



СТАТИСТИКА ФИНАНСОВ

Учебник

Под редакцией доктора экономических наук, профессора,
академика Российской академии естественных наук и
Международной академии информатизации,
заслуженного деятеля науки РФ, лауреата премии
Правительства РФ в области образования

М.Г. Назарова

6-е издание, стереотипное

*Рекомендовано Министерством образования
и науки Российской Федерации в качестве учебника
для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по специальности «Статистика»*

УДК [311:336](470+571)(075.8)

ББК 65.9(2Рос)-05я73-1

С78

*Федеральная целевая программа «Культура России»
(подпрограмма «Поддержка полиграфии и книгоиздания России»)*

Руководитель авторского коллектива и научный редактор:

М.Г. НАЗАРОВ

Члены редакционной коллегии:

Л.М. ГОХБЕРГ, В.А. ЗЕЛЕНСКИЙ, В.Т. СЕВРУК, Р.А. СААКЯН, С.Г. ЩЕРБАКОВ

Рецензенты:

С.Н. Смирнов — директор Института социальной политики и социально-экономических программ ГУ—ВШЭ, доктор экономических наук, академик РАЕН;

А.М. Годин — кандидат экономических наук, профессор

Статистика финансов : учебник / под ред. М. Г. Назарова. — 6-е изд.,
С78 стер. — М. : Издательство «Омега-Л», 2011. — 516 с. : ил., табл. — (Высшее экономическое образование).
ISBN 978-5-370-01700-1

Агентство СІР РГБ

В учебнике рассматриваются предмет, метод, задачи и организация статистики финансов; система показателей; статистика финансов и система национальных счетов; статистика государственных финансов; статистика налогов и налоговой системы; статистика ценных бумаг и фондовых бирж; статистика банков и небанковских финансовых учреждений; статистика денежного обращения и кредита; статистика цен и инфляции; статистика валютного регулирования и валютного контроля; платежный баланс; статистика финансов предприятий и организаций; основы высших финансовых вычислений.

Для студентов, обучающихся по специальности «Статистика», аспирантов и преподавателей вузов, специалистов, слушателей системы подготовки, переподготовки и повышения квалификации кадров статистики, финансово-банковских экономических органов, страховых компаний, коммерческих структур.

УДК [311:336](470+571)(075.8)

ББК 65.9(2Рос)-05я73-1

ISBN 978-5-370-01700-1



© Коллектив авторов, 2005

© Коллектив авторов, 2009, с изменениями

© Оформление. ООО «Издательство «Омега-Л», 2011

Оглавление

Введение	8
Глава 1. Предмет, метод и задачи статистики финансов	13
1.1. Предмет статистики финансов	13
1.2. Метод статистики финансов	19
1.3. Задачи статистики финансов	21
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	28
Глава 2. Современная организация статистики финансов	29
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	38
Глава 3. Система показателей статистики финансов	39
3.1. Понятие статистического показателя	39
3.2. Система показателей статистики финансов	41
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	48
Глава 4. Статистика финансов и система национальных счетов (СНС)	49
4.1. Взаимосвязь статистики финансов и СНС	49
4.2. Элементы статистики финансов в СНС 1993 г.	51
4.3. Гармонизация статистики государственных финансов и СНС	57
4.4. Показатели статистики платежного баланса и СНС	62
4.5. Показатели статистики финансов предприятий и СНС	65
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	68
Глава 5. Статистика государственных финансов (СГФ)	69
5.1. Область учета и задачи СГФ	69
5.2. Учет экономических операций в СГФ	72
5.3. Информационная база СГФ	81
5.4. Долговые операции сектора государственного управления	88
5.5. Консолидирование данных и система показателей СГФ	96
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	101
Глава 6. Статистика налогов и налоговой системы	102
6.1. Общая характеристика налоговой системы	102
6.2. Предмет и задачи статистики налогов	109
6.3. Система показателей статистики налогов	112
6.4. Методы статистического анализа показателей статистики налогов	118

6.5. Налоговые системы зарубежных стран	125
6.6. Международный опыт организации статистики налогов	133
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>135</i>
Глава 7. Статистика рынка ценных бумаг и фондовых бирж	136
7.1. Социально-экономическая сущность рынка ценных бумаг, фондовых бирж и задачи статистического изучения	136
7.2. Виды ценных бумаг и их характеристика	146
7.3. Статистические показатели, характеризующие деятельность фондовых бирж	160
7.4. Источники статистической информации о рынке ценных бумаг и фондовых биржах	169
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>170</i>
Глава 8. Статистика банков и небанковских финансовых учреждений	171
8.1. Социально-экономическая сущность банковской системы и задачи банковской статистики	171
8.2. Показатели, характеризующие деятельность Банка России и его подразделений	172
8.3. Показатели, характеризующие деятельность коммерческих банков (кредитных организаций)	186
8.4. Источники статистической информации о банковской системе и основные методы ее анализа	196
8.5. Статистика небанковских финансовых учреждений	198
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>210</i>
Глава 9. Статистика денежного обращения и кредита	212
9.1. Денежное обращение и кредит как объекты статистического наблюдения	212
9.2. Организация статистической отчетности в области денежного обращения и кредита	223
9.3. Некоторые показатели статистики денежного обращения и кредита	234
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>247</i>
Глава 10. Статистика цен и инфляции	248
10.1. Социально-экономическое значение статистического изучения цен и инфляции	248
10.2. Статистика цен производителей	250
10.3. Статистика цен строительной продукции	261

10.4. Статистика тарифов на грузовые перевозки	267
10.5. Статистика цен производителей сельскохозяйственной продукции	272
10.6. Статистика потребительских цен	276
10.7. Основные статистические показатели оценки инфляции	282
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	287
Глава 11. Статистика страхования и страхового рынка	289
11.1. Социально-экономическая сущность страхового дела и задачи его статистического изучения	289
11.2. Основные виды и формы страхования	293
11.3. Основные показатели статистики страхования и методология их исчисления	301
11.4. Источники статистической информации о страховом деле и методы ее анализа	319
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	320
Глава 12. Статистика валютного регулирования и валютного контроля	321
12.1. Содержание валютных операций. Органы валютного регулирования и валютного контроля ...	321
12.2. Задачи статистики валютного регулирования и валютного контроля	325
12.3. Общие требования к составлению и представлению отчетности кредитных организаций в Банк России	327
12.4. Операции уполномоченных банков с наличной иностранной валютой	330
12.5. Валютные операции уполномоченных банков, осуществляемые с оформлением паспорта сделки	334
12.6. Статистический учет валютных операций, осуществляемых по банковским счетам, счетам по вкладам (депозитам) клиентов в уполномоченных банках	343
12.7. Показатели движения средств в иностранной валюте на транзитных валютных счетах резидентов	347
12.8. Финансовый мониторинг и противодействие отмыванию доходов	350
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	354
Глава 13. Платежный баланс	355
13.1. Понятие, основные концепции и задачи статистического изучения платежного баланса	355

13.2. Структура и стандартные компоненты платежного баланса	365
13.3. Счет текущих операций	368
13.4. Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	383
13.5. Международная инвестиционная позиция	396
13.6. Внешний долг	400
13.7. Источники статистических сведений о платежном балансе	403
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	404
Глава 14. Статистика финансов предприятий и организаций	405
14.1. Социально-экономическое значение статистического изучения финансов предприятий и организаций	405
14.2. Показатели статистики финансового состояния	408
14.3. Показатели статистики финансовых вложений	416
14.4. Инвестиции в Россию из-за рубежа и инвестиции из России за рубеж	417
14.5. Финансово-экономические показатели деятельности	421
14.6. Статистика оборотных средств	424
14.7. Статистика финансирования научной и инновационной деятельности	432
14.8. Статистика финансирования образования	444
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	459
Глава 15. Основы высших финансовых вычислений	460
15.1. Задачи высших финансовых вычислений. Проценты	460
15.2. Потоки платежей. Финансовые ренты	478
15.3. Планирование погашения долгосрочной задолженности	489
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	498
Заключение	500
Литература	503
Алфавитно-предметный указатель	509



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

(Минобрнауки России)

ПРИКАЗ

«7» декабря 2004 г.

№ 130

**О присвоении грифа Министерства образования и науки
Российской Федерации учебному изданию под редакцией
Назарова М.Г. «Статистика финансов»**

В соответствии с приказом Минобрнауки России от 21 октября 2004 г. № 95 «Об обеспечении проведения экспертизы учебников (учебных пособий)», Положением о порядке присвоения учебным изданиям грифа Министерства образования Российской Федерации, утвержденным приказом Минобрнауки России от 14 июля 1999 г. № 81, и на основании экспертного заключения Учебно-методического объединения высших учебных заведений Российской Федерации по образованию в области статистики и антикризисного управления от 23 сентября 2004 г. № 50/37-2398-31, а также рецензий независимых экспертов приказываю: присвоить учебному изданию под редакцией Назарова М.Г. «Статистика финансов» гриф Министерства образования и науки Российской Федерации «Рекомендовано Министерством образования и науки Российской Федерации в качестве учебника для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Статистика».

Введение

Переход на рыночные отношения вызвал необходимость совершенствования социально-экономической статистики, в том числе и статистики финансов. Поэтому была разработана целевая программа «Государственная программа перехода Российской Федерации на принятую в международной практике систему учета и статистики в соответствии с требованиями развития рыночной экономики» (1992—1995).

Итоги перестройки социально-экономической статистики, в том числе и статистики финансов, на первом этапе подвело Всероссийское совещание статистиков, состоявшееся 14—15 ноября 1995 г. В его рекомендациях отмечалось, что в 1995 г. «в основном завершен начальный этап реформирования российской статистики»¹.

В то же время совещание выдвинуло и новые задачи. В рекомендациях, в частности, говорится: «В современных условиях необходим новый подход к реформам в статистике, который состоит в последовательном переходе от фрагментарного принципа к системному реформированию статистической системы в целом, предусматривающему комплексное, взаимосвязанное совершенствование всех элементов статистического наблюдения, с учетом формирующегося рыночного спроса на информацию, новых требований к качеству информации со стороны органов государственной власти, коммерческих структур, частных лиц, научной общественности и других потребителей»².

В соответствии с этим коллективом практических работников и ученых разработана Федеральная целевая программа «Реформирование статистики в 1997—2000 годах», утвержденная постановлением Правительства РФ от 23 ноября 1996 г. № 1410. В настоящее

¹ Вопросы статистики. 1996. № 1. С. 13.

² Там же.

время осуществляется Федеральная целевая программа «Развитие государственной статистики России в 2007—2011 годах», утвержденная постановлением Правительства РФ от 2 сентября 2006 г. № 595.

Комплексный пересмотр и реформирование всей системы учета и статистики, включая статистику финансов, вызвали необходимость подготовки настоящего учебника по статистике финансов. Первое его издание под редакцией профессора М.Г. Назарова было выпущено в 1986 г. с рекомендацией бывшего Минвуза СССР в качестве учебника для студентов экономических специальностей вузов. Однако за это время многие положения указанного учебника в значительной степени устарели, а с переходом на рыночные отношения вся система показателей статистики финансов существенным образом изменилась. Поэтому данный учебник по статистике финансов пришлось написать заново. Второе издание вышло в 2005 г.

Учебник состоит из пятнадцати глав, охватывающих весь комплекс вопросов статистики финансов. Это предмет, метод и задачи статистики финансов; ее организация; система показателей статистики финансов; статистика финансов и система национальных счетов; статистика государственных финансов; статистика налогов и налоговой системы; статистика ценных бумаг; статистика денежного обращения и кредита; статистика банков и небанковских финансовых учреждений; статистика цен и инфляции; статистика страхования и страхового рынка; статистика валютного регулирования и валютного контроля; платежный баланс; статистика финансов предприятий и организаций; основы высших финансовых вычислений.

Учебник подготовлен авторским коллективом, состоящим из научных и практических работников. Творческое соединение науки и практики позволило не только подробно изложить теоретические вопросы, но и широко осветить организацию и постановку статистических вопросов финансов на практике.

В учебнике освещаются достижения статистики финансов как общественной науки и практики, включая изменения в системе показателей и статистической методологии.

Теоретические положения статистики финансов рассматриваются в учебнике в тесной связи с отраслевыми статистиками и подкрепляются примерами, иллюстрирующими методологию расчета и анализа показателей. Приводимые в конце учебника сведения об

источниках статистической информации в области финансов позволят студентам лучше усвоить материал.

Учебник «Статистика финансов» написан в соответствии с новой программой. Естественно, авторы испытывали при этом некоторые трудности, вызванные широтой проблем статистики финансов, отсутствием общепринятых решений по ряду из них и ограниченным объемом учебника.

Авторы учебника признательны коллективам кафедр Государственного университета — Высшей школы экономики и кафедры макроэкономической, международной статистики и национального счетоводства Московского государственного университета экономики, статистики и информатики (МЭСИ) за ценные замечания и пожелания по улучшению авторского оригинала учебника «Статистика финансов».

Авторы будут также весьма признательны всем, кто пришлет свои замечания и пожелания по совершенствованию настоящего учебника.

Авторы:

М.Г. Назаров —

руководитель авторского коллектива, научный редактор учебника, заслуженный деятель науки РФ, лауреат премии Правительства РФ в области образования, член Общественного совета при Федеральной службе государственной статистики, председатель секции статистики Центрального дома ученых РАН, заведующий кафедрой «Статистика» Академии бюджета и казначейства Министерства финансов РФ, доктор экономических наук, профессор, академик — научное редактирование, введение, главы 1 и 3, заключение;

Ю.Н. Иванов —

заместитель председателя Статкомитета СНГ, доктор экономических наук, профессор — глава 4 (совместно с Б.Т. Рябушкиным);

Б.Т. Рябушкин —

начальник экономического управления Статкомитета СНГ, доктор экономических наук, профессор — глава 2 (совместно с В.А. Зеленским), глава 4 (совместно с Ю.Н. Ивановым);

- В.А. Зеленский* — кандидат экономических наук, помощник министра здравоохранения и социального развития РФ — глава 2 (совместно с Б.Т. Рябушкиным), глава 5 (совместно с Д.В. Диановым);
- Д.В. Дианов* — доктор экономических наук, доцент, начальник кафедры налогов, бухгалтерского учета и анализа МВД России — глава 5 (совместно с В.А. Зеленским);
- В.Т. Севрук* — кандидат экономических наук Российской Федерации и Болгарии, начальник отдела анализа рисков в финансовой сфере Центрального банка РФ — главы 7, 8, 11;
- Ф.К. Садыгов* — заместитель руководителя Федерального казначейства Минфина России, кандидат экономических наук, действительный государственный советник Российской Федерации 2-го класса — глава 6 (совместно с А.Б. Паскачевым, Р.А. Саакяном и О.А. Бессчетной);
- А.Б. Паскачев* — генеральный директор ГНИИ РНС, доктор экономических наук, профессор, государственный советник Российской Федерации 1-го класса — глава 6 (совместно с Ф.К. Садыговым, Р.А. Саакяном и О.А. Бессчетной);
- Р.А. Саакян* — заместитель директора Департамента налоговой и таможенно-тарифной политики Министерства финансов РФ, доктор экономических наук, доцент, действительный государственный советник Российской Федерации 3-го класса — глава 6 (совместно с Ф.К. Садыговым, А.Б. Паскачевым и О.А. Бессчетной);
- О.А. Бессчетная* — заместитель начальника инспекции Счетной палаты РФ, кандидат экономических наук, государственный советник Российской Федерации 1-го класса — глава 6 (совместно с Ф.К. Садыговым, А.Б. Паскачевым и Р.А. Саакяном);
- В.И. Соловов* — советник председателя Центрального банка РФ, кандидат экономических наук — глава 9;

- И.П. Горячева* — начальник управления цен и финансов Федеральной службы государственной статистики — глава 10, 14.1—14.6 (совместно с Н.Н. Качановой);
- В.С. Варагин* — главный специалист Департамента валютного регулирования и валютного контроля Центрального банка РФ, кандидат экономических наук — глава 12;
- С.Г. Щербаков* — директор Департамента платежного баланса Центрального банка РФ, кандидат экономических наук — глава 13;
- Н.Н. Качанова* — кандидат экономических наук, доцент кафедры «Статистика» Академии бюджета и казначейства Министерства финансов РФ — 14.1—14.6 (совместно с И.П. Горячевой);
- Л.М. Гохберг* — проректор ГУ — ВШЭ, директор Института статистических исследований и экономики знаний ГУ — ВШЭ, доктор экономических наук, профессор — 14.7, 14.8 (совместно с Н.В. Ковалевой, В.И. Кузнецовой);
- Н.В. Ковалева* — директор Центра статистики и мониторинга образования Института статистических исследований и экономики знаний ГУ — ВШЭ — 14.8 (совместно с Л.М. Гохбергом, В.И. Кузнецовой);
- В.И. Кузнецова* — старший научный сотрудник Института статистических исследований и экономики знаний ГУ — ВШЭ — 14.8 (совместно с Л.М. Гохбергом, Н.В. Ковалевой);
- Е.М. Четыркин* — ведущий научный сотрудник ИМЭМО РАН, доктор экономических наук, профессор — глава 15.

Глава 1. ПРЕДМЕТ, МЕТОД И ЗАДАЧИ СТАТИСТИКИ ФИНАНСОВ

1.1. Предмет статистики финансов

Важность социально-экономической статистики определяется комплексом проблем, решаемых этой наукой. Актуальность и значимость социально-экономической статистики особенно возрастают на современном этапе в связи с переходом к рыночной экономике.

Исключительную важность в развитии государственной статистики имеет принятие Федерального закона от 29 ноября 2007 г. № 282-ФЗ «Об официальном статистическом учете и системе государственной статистики в Российской Федерации».

Существенные изменения в общественной и социально-экономической жизни России вызвали потребность в коренном совершенствовании социально-экономической статистики, комплексном пересмотре всей системы учета и статистики в стране, обострили необходимость в объективной информации о социально-экономических процессах для принятия решений на всех уровнях управления, обеспечения международной сопоставимости результатов государственных статистических наблюдений, внедрения наднациональных стандартов в статистическую практику.

Колоссальные изменения в экономической и финансовой сферах потребовали реформирования задач и способов формирования основных статистических показателей и факторов, методов их анализа и принятия управленческих решений на разных уровнях. Интеграция страны в международное банковское сообщество, финансовые рынки и рынки капитала определила важнейшие направления развития статистики финансов. Следовательно, в насто-

ящее время назрела острая необходимость кардинального реформирования национальной статистики финансов и приведения ее в соответствие принятым в мире принципам. Большое значение для реформирования статистики финансов имел переход с 1 января 2004 г. на Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО).

Согласно методологии Статистического департамента Международного валютного фонда термин «статистика» имеет два значения. Во-первых, он обозначает научную дисциплину, в рамках которой осуществляются сбор, формирование и анализ статистических данных. Во-вторых, указанный термин может означать любой систематический сбор, обобщение или представление цифровых данных. В вышеприведенных определениях бухгалтерская, финансовая и статистическая отчетности рассматриваются как источники статистического анализа. Между тем в российской практике эти три категории отчетности принято разграничивать.

Российская статистика финансов — общественная наука, являющаяся отраслью социально-экономической статистики. Исходя из особенностей предмета исследования статистика финансов не относится к чисто отраслевым статистикам — в отличие от статистики промышленности, статистики сельского хозяйства, статистики транспорта и т.д. Статистика финансов является наукой, которая исследует вопросы финансов на всех уровнях управления. В зависимости от предмета изучения в статистике финансов выделяют следующие разделы: статистика государственного бюджета, статистика кредита, статистика денежного обращения, статистика сберегательного дела, статистика страхования, статистика финансов предприятий и организаций. Эти разделы статистики финансов тесно взаимосвязаны, они дополняют и обогащают друг друга.

Статистика финансов связана с рядом экономических дисциплин, изучающих содержание и закономерности различных общественно-экономических явлений. Особое значение имеет связь статистики финансов с управлением, а также с бухгалтерским и оперативно-техническим учетом. Предмет бухгалтерского учета — воспроизводство средств отдельного предприятия. Оперативно-технический учет фиксирует на предприятиях отдельные технико-экономические факты. В отличие от этих видов учета статистика финансов изучает единичные факты или объекты как элементы массовых общественных явлений, определяющие общие тенденции и закономерности.

Общепризнана связь статистики финансов с математикой. Особенно частое применение находят теория вероятностей и математическая статистика. С их помощью статистика решает свои специфические задачи, анализирует явления и процессы в области финансов и делает необходимые выводы.

Объект изучения статистики финансов — финансы во всем многообразии их форм и проявлений. Статистика финансов изучает прежде всего количественную сторону массовых явлений и процессов, происходящих в области общегосударственных финансов, финансов отраслей экономики и предприятий. Так, статистика определяет размер прибыли, уровень рентабельности, величину налога, суммы оборотных средств, платежей, взносов, ссуд банков и т.д. Все эти объективно существующие размеры, уровни, количественные соотношения, находящиеся постоянно в движении и изменении, являются предметом изучения статистики финансов и кредита. Но она изучает их не только с количественной стороны. Статистика финансов изучает сущность и методологию измерения указанных показателей, т.е. дает им качественную характеристику. Следовательно, предмет статистики финансов — изучение количественной стороны массовых явлений и процессов, происходящих в области финансов, в неразрывной связи с их качественной стороной. Она исследует проблемы финансов в конкретных условиях с учетом места, времени и этапа общественного развития.

Многие явления и процессы в системе финансов становятся точно определенными и значимыми лишь будучи статистически выраженными, т.е. представленными в форме количественных статистических показателей. Без количественных статистических характеристик нельзя представить себе с достаточной ясностью и многие категории политической экономии. Что такое, например, строение общественного капитала? Это средняя величина из его строений в отраслях экономики страны. К. Маркс разъясняет понятие строения капитала отрасли и хозяйства в целом следующим образом: «Многочисленные индивидуальные капиталы, вложенные в определенную отрасль производства, более или менее отличаются по своему строению друг от друга. Средняя из их индивидуальных строений дает нам строение всего капитала данной отрасли производства. Наконец, общая средняя из этих средних строений всех отраслей производства дает нам строение общественного капитала данной страны...»¹

¹ Маркс К., Энгельс Ф. Соч. Т. 23. С. 626—627.

Статистика финансов, основываясь на диалектическом методе познания, раскрывает сущность категорий и понятий. Решающая роль в статистике финансов отводится качественному анализу, т.е. выяснению прежде всего сущности явления, скрытой за статистическими цифрами. С одной стороны, опираясь на знание законов общественного развития, социально-экономическая статистика в целом, в том числе статистика финансов, дает правильную, объективную количественную характеристику конкретным явлениям экономической, социальной и культурной жизни. С другой стороны, социально-экономическая статистика и ее важнейшая отрасль — статистика финансов — обогащают экономическую теорию знанием фактов и конкретного проявления законов общественного развития в определенных условиях места и времени.

Статистика финансов при изучении явлений и процессов основывается на положениях экономической теории. Это подтверждает следующее высказывание К. Маркса: «Тенденция нормы прибыли к понижению связана с тенденцией к повышению нормы прибавочной стоимости, следовательно, с тенденцией к повышению степени эксплуатации труда. Поэтому в высшей степени нелепо объяснять понижение нормы прибыли повышением заработной платы, хотя в виде исключения и это может иметь место. Только поняв отношения, действующие при образовании нормы прибыли, статистика приобретает способность предпринять действительный анализ уровня заработной платы в различные эпохи и в различных странах»¹. Из этого следует, что статистика должна основываться на результатах политико-экономического исследования сущности и законов развития всех экономических категорий: товара, денег, цены, стоимости, капитала, заработной платы, прибавочной стоимости, прибыли, процента, ренты и т.д.

Для понимания взаимосвязи статистики и экономической теории важное значение имеет еще одно высказывание К. Маркса: «Что касается теории ренты... скажу следующее:

- I. Единственное, что я должен теоретически доказать, это возможность абсолютной ренты, без нарушения закона стоимости...
- II. Что касается существования абсолютной земельной ренты, то это такой вопрос, который следовало бы разрешать для каждой страны на основании статистики»².

¹ Маркс К., Энгельс Ф. Указ. соч. Т. 25. Ч. 1. С. 262—263.

² Там же. Т. 30. С. 225—226.

В приведенном высказывании К. Маркса разграничены сферы действия экономической теории и статистики, их взаимоотношения. Опираясь на статистику, экономическая теория формулирует законы развития экономики. Статистика исследует количественное выражение этих законов, динамику, структуру и взаимосвязь конкретных явлений в данных условиях места и времени.

Начало развитию научной социально-экономической статистики вообще и статистики финансов в частности, разработке ее теории, методологии положено К. Марксом и Ф. Энгельсом. Они сформулировали ряд важнейших положений статистической науки, в частности, о значении статистики, ее данных, о средних величинах.

С помощью финансовых рычагов осуществляется интенсификация производства, ускоряется научно-технический прогресс. Через систему финансов обеспечиваются необходимыми денежными ресурсами развитие науки, проведение научных исследований, внедрение новейших научно-технических и технологических достижений в производство, осуществление его технического перевооружения, реконструкции и модернизации. Финансы активно содействуют осуществлению важнейших принципов рыночного хозяйствования: строгому соблюдению режима экономии, укреплению хозяйственного расчета, повышению рентабельности производства, усилению материальной и моральной заинтересованности работников в результатах своего труда.

В статистических данных проявляются характерные особенности, тенденции, закономерности развития явлений и процессов, связи и взаимосвязи между ними (табл. 1.1).

Приведенные данные табл. 1.1 свидетельствуют о том, что в консолидированном бюджете Российской Федерации непрерывно растут денежные доходы: в 2006 г. по сравнению с 2000 г. они увеличились в 5,1 раза. При этом основную часть всех доходов составляют налоговые доходы (81,4%), в том числе налог на прибыль организаций, налог на добавленную стоимость и платежи за пользование природными ресурсами, которые составляют 31,1%. По сравнению с 2000 г. они увеличились соответственно в 4,2, 2,0 и 1,2 раза. В развитии экономики важную роль играют кредиты: в общей сумме доходов бюджета они составляют 56,5%, а против 2000 г. возросли в 6,3 раза.

При этом следует отметить, что рост денежных доходов и увеличение кредитов находятся в непосредственной связи с развитием

Таблица 1.1

**Динамика денежных доходов и кредитов в экономике
Российской Федерации за 1995—2006 гг., млрд руб.**

Показатель	1995 г.	2000 г.	2005 г.	2006 г.
1. Доходы консолидированного бюджета Российской Федерации	437,0	2 097,7	8 579,6	10 625,8
В том числе:				
налоговые доходы	364,3	1 707,6	6 983,8	8 649,4
из них:				
налог на прибыль организаций	117,6	398,8	1 332,9	1 670,6
налог на добавленную стоимость	95,7	457,3	1 025,8	924,4
платежи за пользование природными ресурсами	45,3	77,6	73,0	94,4
неналоговые доходы	53,4	135,4	1 595,8	1 976,4*
из них:				
доходы от внешнеэкономической деятельности	23,4	37,4	443,6	545,5*
доходы целевых бюджетных фондов	18,4	46,5	547,3	677,9*
2. Кредиты, предоставленные предприятиям, организациям, банкам и физическим лицам	596,8	956,3	4 228,0	5 999,4*

* Данные расчетные.

экономики и повышением жизненного уровня народа. Эта тенденция четко прослеживается по данным табл. 1.2.

Таблица 1.2

**Динамика основных показателей экономического и социального
развития Российской Федерации за 1995—2006 гг.**

Показатель	1995 г.	2000 г.	2005 г.	2006 г.
1. Валовой внутренний продукт, млрд руб.	1 429,0	7 306,0	21 620,0	26 781,0
2. Объем промышленного производства, % к предыдущему году	95,4	108,7	104,0	103,9
3. Продукция сельского хозяйства, млрд руб.	203,9	774,1	1 494,6	1 711,3
4. Среднедушевые денежные доходы населения (в месяц), руб.	515,9	2 281,1	8 111,9	10 182,6
5. Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата работающих в экономике, руб.	472,4	2 223,4	8 554,9	10 633,9
6. Средний размер назначенных месячных пенсий, руб.	188,1	694,3	2 364,0	2 726,1
7. Оборот розничной торговли, млрд руб.	512,0	2 352,3	7 040,9	8 690,1
8. Платные услуги населению, млрд руб.	113,0	602,8	2 271,7	2 798,8

В 2006 г. по сравнению с 2000 г. валовой внутренний продукт вырос в 3,7 раза, а в 2006 г. против 2005 г. увеличился на 23,9%. Объем промышленного производства в 2006 г. против 2005 г. вырос почти на 4%. Продукция сельского хозяйства в 2006 г. по сравнению с 2000 г. увеличилась в 2,2 раза, а в 2006 г. против 2005 г. — на 14,5%. Значительный рост важнейших экономических показателей позволил увеличить среднемесячную номинальную начисленную заработную плату работающих в экономике за этот период в 4,8 раза, или на 24,3%, среднедушевые денежные доходы населения (в месяц) — в 4,5 раза, или на 25,5%, средний размер назначенных месячных пенсий — в 3,8 раза, или на 15,3%. Все это привело к увеличению розничного товарооборота в 3,7 раза, или на 23,4%, и платных услуг населению в 4,6 раза, или на 23,2%.

1.2. Метод статистики финансов

Статистика финансов, как и вся социально-экономическая статистика, базируется на диалектическом методе. Одно из главных его требований — объективность рассмотрения общественных явлений и процессов. Дело в том, что в основе развития общества лежат объективные, не зависящие от воли и сознания человека законы. Люди не в силах по своей воле и желанию отменять какие-либо законы. Они могут лишь познать, изучить их и использовать полученные знания в своей деятельности. Человек в процессе деятельности изучает внутренние закономерности развития явлений и процессов, познает и использует их. Что касается статистики финансов, то она в своих показателях отражает объективные закономерности, которые учитываются в управлении экономикой.

Предметы и явления окружающего нас мира не существуют изолированно друг от друга. Они всегда влияют определенным образом друг на друга, зависят друг от друга, т.е. находятся во взаимных связи и обусловленности. Связи и зависимости, существующие между предметами и явлениями, изучаются отраслевыми науками, в том числе и статистикой финансов. Все явления в области финансов анализируются статистикой во взаимосвязи с другими экономическими процессами, например с процессами производства продукции и ее распределения. В соответствии с диалектическим методом все явления рассматриваются в непрерывном развитии и изменении. В связи с этим статистика финансов особое внимание уделяет динамике изучаемых явлений и процессов.

Опираясь на законы диалектики о переходе количественных изменений в качественные, статистика финансов всесторонне анализирует этот процесс. Она дает статистическую характеристику перехода количественных изменений в области финансов в качественные, определяет факторы этих изменений. При этом все эти изменения статистика финансов рассматривает в соответствии с требованиями закона единства и борьбы противоположностей, в процессе борьбы нового и прогрессивного со старым и отживающим.

Особенность предмета статистики финансов проявляется в том, что, основываясь на общем методе познания статистики, она разрабатывает свои, особые методы исследования. При изучении количественной стороны массовых общественных явлений и процессов в области финансов и их качественных особенностей статистика финансов использует специфические приемы, которые образуют статистическую методологию. Как и всякое статистическое исследование, статистика финансов включает три последовательные стадии: статистическое наблюдение, т.е. сбор первичного статистического материала; сводку результатов наблюдения в определенные совокупности; анализ полученных материалов.

На первой стадии статистического исследования применяется статистическое наблюдение, позволяющее учесть каждый единичный факт и индивидуальные значения присущих ему признаков, собрать первичный статистический материал в области финансов. Характерным для этой стадии является метод массовых наблюдений, так как статистика финансов изучает закономерности, которые проявляются в массовых явлениях и процессах.

На второй стадии статистического исследования, т.е. статистической сводке, собранные в результате наблюдения материалы в области финансов подвергаются классификации и систематизации. На этой стадии применяется такой важнейший метод, как группировка. Он дает возможность выявить различные социально-экономические типы явлений путем выделения характерных групп и подгрупп по существенным признакам и подсчета итогов по каждой из них.

На третьей стадии статистического исследования полученный сводный обобщенный материал анализируется, выявляются тенденции, закономерности и связи в изучаемых фактах, дается характеристика их типичных черт. Для этого применяется метод обобща-

ющих показателей (суммарных, относительных, средних величин, индексов). В изучении явлений и процессов в области финансов применяются также методы оценки вариации признаков и динамики явлений, методы дисперсионного, корреляционного и регрессионного анализа. В статистике финансов широко используется балансовый метод, дающий возможность раскрыть процесс воспроизводства финансовых ресурсов, а также показать их пополнение и использование.

Эти методы статистика финансов применяет с учетом конкретных особенностей изучаемых объектов, места и времени и тем самым способствует их дальнейшему развитию. Явления и процессы, изучаемые статистикой финансов, находятся в состоянии непрерывного движения, количественного и качественного изменения. Изменяются их размеры, структура, свойства, сущность и формы ее проявления, закономерности развития. Статистика финансов не может оставаться безразличной ко всему этому. Она должна видоизменять приемы и методы исследования применительно к изменениям, претерпеваемым изучаемыми ею явлениями и процессами.

Статистика финансов должна постоянно совершенствовать свою методологию, что обеспечивает успешное решение задач, возникающих перед ней в условиях рыночной экономики.

1.3. Задачи статистики финансов

Большие и ответственные задачи стоят перед социально-экономической статистикой в целом, в том числе и перед статистикой финансов, на современном этапе. Статистика финансов призвана добиваться эффективного и рационального использования финансовых средств, выявлять и мобилизовывать все резервы дальнейшего увеличения финансовых ресурсов. Речь идет об увеличении прибыли и снижении себестоимости продукции, ликвидации непроизводительных потерь, об улучшении использования оборотных средств и т.д.

Как видим, задачи статистики финансов неразрывно связаны с общими задачами, которые решает Правительство РФ на том или ином этапе развития. Статистика финансов охватывает широкий круг задач. Однако есть ряд общих задач, актуальных более или менее продолжительное время. К числу таких задач относится глубокое изучение всех сфер экономики страны, различных явлений и

процессов в области финансов. Полученные данные статистика финансов представляет руководящим органам, которые широко используют статистические материалы при обосновании и разработке программ развития отраслей экономики и социальной сферы. Важнейшими задачами, стоящими перед статистикой финансов, являются мобилизация средств финансовой системы и их использование. Статистика финансов изучает финансовое положение предприятий, платежных и расчетных отношений. Она осуществляет контроль за прибылью, рентабельностью, платежами в бюджет и т.д. Вместе с тем статистика финансов всесторонне и глубоко изучает весьма серьезные проблемы, в частности процесс мобилизации в госбюджет части доходов и использования их на нужды государственного строительства. В задачи статистики финансов входит изучение динамики, объемов, структуры, источников и видов доходов и расходов госбюджета, характера его исполнения. Статистика финансов организует наблюдение за расчетами в отраслях экономики, сводит воедино полученные результаты наблюдения, анализирует состав и структуру расчетов, характеризует их с точки зрения своевременности и эффективности, изучает движение денежных средств.

Важное значение статистика финансов придает изучению сберегательного дела. Основная задача состоит в том, чтобы обеспечить необходимую информацию о состоянии и развитии государственного кредита, вовлечении в общехозяйственный оборот денежных накоплений населения. Статистика финансов определяет абсолютные и относительные показатели, изучает объем, динамику и состав вкладов, характеризует развитие сберегательного дела в увязке с другими отраслями экономики. В анализе работы банков широко применяются статистико-математические методы.

Статистика финансов много внимания уделяет изучению проблем страхования. Прежде всего она исследует имущественное страхование. Статистика финансов изучает структуру, динамику доходов и расходов государственного страхования. При этом статистическая характеристика дается с учетом форм собственности, видов и объектов страхования. Статистика финансов дает характеристику состояния и развития личного страхования, изучает структуру совокупностей договоров и их динамику, закономерности страховых событий, используя для этого другие разделы социально-экономической статистики. Объектом изучения статистики финансов яв-

ляется и государственное социальное страхование. Она определяет доходы и расходы бюджета социального страхования, их структуру и динамику, осуществляет их группировку, разрабатывает систему показателей, характеризующих развитие социального страхования.

Большое внимание статистика финансов уделяет вопросам изучения прибыли и рентабельности. Она разрабатывает методологию определения этих показателей, изучает объем, состав и динамику прибыли в разрезе предприятий, объединений, отраслей экономики в целом. Одной из задач статистики финансов является усиление факторного анализа роста прибыли.

Особое внимание уделяется выявлению влияния на прибыль снижения себестоимости продукции и факторов, связанных с повышением качества продукции. Большое значение приобретает проведение обследований предприятий в целях выявления причин их убыточной работы и убыточности производства отдельных видов продукции. Анализ причин позволяет выявить возможности сокращения убытков.

Важное место в статистике финансов занимает изучение объема, состава, динамики, скорости оборачиваемости средств. Статистика выявляет резервы дальнейшего улучшения использования оборотных фондов. Одна из проблем — изучение обеспеченности предприятий оборотными средствами.

Постоянное совершенствование бухгалтерской и статистической отчетности позволит усилить наблюдение за прибылью, а также улучшить экономический анализ уровня рентабельности, состояния собственных оборотных средств.

Ускоренное развитие экономики и культуры на современном этапе выдвигает задачу сбалансированности развития экономики. Это требует дальнейшего совершенствования методологии разработки и анализа финансового баланса денежных доходов и расходов населения.

Дальнейшие принципиально качественные изменения статистики финансов и кредита непосредственно связаны с созданием и развитием автоматизированной системы статистики, с применением экономико-математических методов и компьютерной техники. Вне всякого сомнения, это способствует более глубокому анализу эффективности общественного производства, его интенсификации на основе научно-технического прогресса, мобилизации финансовых ресурсов, более достоверному статистическому изучению ма-

териального и культурного уровня жизни народа, ускорению социально-экономического развития нашей страны.

Задачи социально-экономической статистики определяются социально-экономическими потребностями общества. Прежде всего это всестороннее и глубокое изучение состояния и развития экономики страны, различных социальных и экономических процессов, происходящих в ней, их закономерностей путем сбора, обработки, анализа и обобщения данных о них.

На каждом этапе развития перед социально-экономической статистикой встают специфические задачи, обусловленные характером самого этапа. В условиях рыночной экономики особое внимание должно быть уделено совершенствованию методологии анализа важнейших пропорций: между производством и потреблением, потреблением и накоплением, между производством средств производства и производством предметов потребления, между отдельными отраслями; изучению структуры экономики и технико-экономических сдвигов, научно-технического прогресса; выявлению диспропорций, которые могут возникнуть в экономике; вскрытию и более полному использованию всех возможностей рыночной экономики. Большое значение имеет также оценка состояния экономики и уровня жизни населения.

На современном этапе, когда все более ограниченными становятся экстенсивные факторы развития экономики, исключительную важность приобретает задача социально-экономической статистики по анализу эффективности экономики в новых условиях.

Практическое решение этих задач призвана осуществлять система органов государственной статистики.

В соответствии с Указом Президента РФ от 12 мая 2008 г. № 724 «Вопросы системы и структуры федеральных органов исполнительной власти» Правительство РФ приняло постановление от 2 июня 2008 г. № 420, утвердившее Положение о Федеральной службе государственной статистики и определившее конкретные функции и задачи службы. В п. 1 Положения установлено:

«Федеральная служба государственной статистики России является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по формированию официальной статистической информации о социальных, экономических, демографических, экологических и других общественных процессах в Российской Федерации, а также в порядке и случаях, установленных законодатель-

ством Российской Федерации, функции по контролю в сфере государственной статистической деятельности».

«Федеральная служба государственной статистики руководствуется в своей деятельности Конституцией Российской Федерации, федеральными конституционными законами, федеральными законами, актами Президента Российской Федерации и Правительства Российской Федерации, нормативными правовыми актами Министерства экономического развития Российской Федерации, международными договорами Российской Федерации, а также настоящим Положением».

Положением определено, что Федеральная служба государственной статистики осуществляет следующие полномочия в установленной сфере деятельности:

- предоставляет в установленном порядке официальную статистическую информацию Президенту РФ, Правительству РФ, Федеральному Собранию РФ, иным органам государственной власти, органам местного самоуправления, средствам массовой информации, организациям и гражданам, а также международным организациям;
- разрабатывает и утверждает в установленном порядке в пределах своей компетенции официальную статистическую методологию для проведения федеральных статистических наблюдений и формирования официальной статистической информации, обеспечивает соответствие указанной методологии международным стандартам и принципам официальной статистики;
- согласовывает официальную статистическую методологию, формируемую и утверждаемую субъектами официального статистического учета;
- разрабатывает совместно с субъектами официального статистического учета федеральный план статистических работ и подготавливает предложения по его актуализации;
- утверждает формы федерального статистического наблюдения и указания по их заполнению по представлению субъектов официального статистического учета, если иное не установлено федеральными законами;
- координирует деятельность в сфере официального статистического учета при разработке федерального плана статистических работ, подготовке предложений по его актуализации,

а также при утверждении форм федерального статистического наблюдения и указаний по их заполнению;

- осуществляет подготовку, проведение и подведение итогов Всероссийской переписи населения, Всероссийской сельскохозяйственной переписи, а также их методологическое обеспечение;
- осуществляет подготовку, методологическое обеспечение, проведение федеральных статистических наблюдений в установленной сфере деятельности и обработку данных, полученных в результате этих наблюдений, в целях формирования официальной статистической информации;
- разрабатывает и ведет в установленном порядке общероссийские классификаторы технико-экономической и социальной информации в установленной сфере деятельности;
- обеспечивает заинтересованных пользователей данными бухгалтерской отчетности юридических лиц, осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации;
- размещает в соответствии с законодательством РФ заказы на поставку товаров, выполнение работ и оказание услуг для обеспечения нужд Службы, а также на проведение научно-исследовательских работ для государственных нужд в установленной сфере деятельности;
- обобщает практику применения законодательства РФ в установленной сфере деятельности;
- осуществляет функции главного распорядителя и получателя средств федерального бюджета, предусмотренных на содержание Службы и реализацию возложенных на Службу функций;
- организует прием граждан, обеспечивает своевременное и полное рассмотрение устных и письменных обращений граждан, принятие по ним решений и направление ответов заявителям в установленный законодательством РФ срок;
- обеспечивает в пределах своей компетенции защиту сведений, составляющих государственную тайну;
- обеспечивает в пределах своей компетенции соответствующий режим хранения и защиты полученной в процессе деятельности Службы информации, составляющей служебную, банковскую, налоговую, коммерческую тайну, и иной конфиденциальной информации;

- обеспечивает мобилизационную подготовку Службы, а также контроль и координацию деятельности подведомственных организаций по их мобилизационной подготовке;
- организует профессиональную подготовку работников Службы, их переподготовку, повышение квалификации и стажировку;
- взаимодействует в установленном порядке с органами государственной власти иностранных государств и международными организациями в установленной сфере деятельности;
- осуществляет в соответствии с законодательством РФ работу по комплектованию, хранению, учету и использованию архивных документов, созданных в процессе деятельности службы;
- обеспечивает пользователей официальной статистической и иной информацией в установленном порядке и на основе договоров об оказании информационных услуг;
- выполняет функции администратора доходов федерального бюджета от оказания информационных услуг;
- осуществляет иные полномочия в установленной сфере деятельности, если такие полномочия предусмотрены федеральными законами, актами Президента РФ и Правительства РФ.

С целью реализации полномочий в установленной сфере деятельности Федеральная служба государственной статистики имеет право:

- получать от респондентов первичные статистические данные и административные данные, в том числе содержащие сведения, отнесенные к государственной тайне, к коммерческой тайне, сведения о налогоплательщиках, о персональных данных физических лиц при условии их обязательного обезличивания, и другую информацию, доступ к которой ограничен федеральными законами, в целях формирования официальной статистической информации;
- организовывать проведение необходимых исследований, испытаний, анализов и оценок в установленной сфере деятельности;
- давать юридическим и физическим лицам разъяснения по вопросам, отнесенным к компетенции Службы;
- осуществлять контроль за деятельностью территориальных органов Службы и подведомственных организаций;

- привлекать в установленном порядке для проработки вопросов в установленной сфере деятельности научные и иные организации, ученых и специалистов;
- применять предусмотренные законодательством РФ меры ограничительного, предупредительного и профилактического характера, направленные на недопущение и (или) пресечение нарушений юридическими лицами и гражданами обязательных требований в установленной сфере деятельности, а также меры по ликвидации последствий указанных нарушений;
- создавать совещательные и экспертные органы (советы, комиссии, группы, коллегии) в установленной сфере деятельности;
- разрабатывать и утверждать в установленном порядке знаки отличия в установленной сфере деятельности.

Контрольные вопросы и задания

1. Каковы задачи статистики финансов?
2. Каковы отличия задач статистики финансов от задач отраслевых статистик?
3. Охарактеризуйте сущность задач статистики финансов в свете постановления Правительства РФ от 2 июня 2008 г. № 420.

Глава 2. СОВРЕМЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ СТАТИСТИКИ ФИНАНСОВ

Министерство финансов РФ (Минфин России) в соответствии с Бюджетным кодексом РФ является органом, ответственным за предоставление информации о состоянии государственных и муниципальных финансов.

По характеру предоставляемой информации в настоящее время можно выделить два основных ее вида:

1) информация, составляемая и предоставляемая в соответствии с бюджетным законодательством РФ;

2) информация, составляемая по правилам руководства Международного валютного фонда по статистике государственных финансов 2001 г.

Информация, составляемая и предоставляемая в соответствии с бюджетным законодательством РФ, формируется каждым бюджетом бюджетной системы Российской Федерации самостоятельно. При этом информация о состоянии местных бюджетов аккумулируется на уровне субъекта РФ, консолидируется с данными о состоянии субъекта РФ и предоставляется в Федеральное казначейство в виде ежемесячного либо годового отчета об исполнении консолидированного бюджета субъекта РФ.

Федеральное казначейство составляет отчет об исполнении федерального бюджета.

После выверки указанных отчетов, исключения всех взаимных потоков Федеральное казначейство составляет отчет об исполнении консолидированного бюджета Российской Федерации и вместе с отчетом об исполнении федерального бюджета представляет их в Минфин России.

При этом Минфин России, получив указанную информацию, проводит анализ показателей и предоставляет ее в Правительство РФ, а также осуществляет ее публикацию.

Для успешного выполнения указанных функций Минфин России устанавливает правила ведения бюджетного учета, формирования бюджетной отчетности и сроки ее представления в Минфин России.

В то же время органы исполнительной власти, организующие исполнение соответствующих бюджетов бюджетной системы РФ, вправе самостоятельно осуществлять публикацию сведений об исполнении бюджетов.

Бюджеты государственных социальных внебюджетных фондов также являются бюджетами бюджетной системы Российской Федерации и входят в состав сектора государственного управления, однако они не представляют отчетность в Федеральное казначейство. Отчетность государственных внебюджетных фондов представляется в Федеральную службу государственной статистики, которая предоставляет указанную информацию Минфину России.

В связи с участием России в международных финансовых организациях возникла необходимость представления отчетности по международным стандартам.

В настоящее время Федеральное казначейство является органом, ответственным за составление данных по статистике государственных финансов в соответствии с методологией Международного валютного фонда.

На основании данных об исполнении федерального бюджета составляется ежемесячный Отчет по финансовой статистике, содержащий только данные по кассовым потокам. Он подлежит публикации в ежемесячном издании Международного валютного фонда International Financial Statistics. Указанный отчет является источником оперативной информации о состоянии государственных финансов Российской Федерации.

Вместе с тем ежегодно на основании данных, полученных от субъектов РФ, от государственных внебюджетных фондов, и данных по исполнению федерального бюджета Федеральным казначейством составляется Отчет по статистике государственных финансов, который основан на Руководстве по статистике государственных финансов 2001 г. и включает показатели активов, обязательств, финансового результата, а также все операции сектора государ-

ственного управления. Отчет по статистике государственных финансов подлежит опубликованию в ежегодном сборнике Международного валютного фонда по статистике государственных финансов.

В настоящее время информация, касающаяся состояния государственных финансов Российской Федерации, публикуется на сайте Минфина России по адресу www.minfin.ru.

При этом Министерство финансов РФ предоставляет Федеральной службе государственной статистики показатели, необходимые для составления национальных счетов.

В соответствии с Федеральным законом от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России является организацией, ответственной за составление и предоставление всем пользователям банковской и денежной статистики, а также статистики платежного баланса Российской Федерации.

Статистика Банка России подразделяется на две группы:

- 1) статистика по банковской системе;
- 2) статистика по денежно-кредитной сфере.

Для составления статистики по банковской сфере Банк России устанавливает формы и сроки предоставления кредитными организациями статистической отчетности. Кроме того, кредитные организации представляют бухгалтерскую отчетность в Банк России, которая также является источником формирования статистических данных.

При этом в настоящее время осуществляется переход банковского сектора Российской Федерации на международные стандарты финансовой отчетности. Обязательная подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО осуществляется с 1 января 2004 г.

Необходимо отметить, что переход банковского сектора на МСФО значительным образом повысит качество показателей отчетности, прозрачность отчетности и, следовательно, сыграет позитивную роль в формировании статистики по банковской системе.

Помимо статистики банковской деятельности Банк России также представляет статистические данные по финансово-кредитным институтам, таким, как финансовые компании, частные пенсионные фонды, страховые компании, инвестиционные фонды.

Для составления статистической отчетности по денежно-кредитной сфере Банк России имеет право запрашивать у органов госу-

дарственной власти, органов местного самоуправления, юридических лиц необходимую информацию.

Указанная информация является ключевой для составления следующих основных видов статистических отчетов:

- платежного баланса Российской Федерации;
- международной инвестиционной позиции Российской Федерации;
- информации по иностранным активам и обязательствам, включая внешний долг Российской Федерации.

В связи с этим Банк России наравне с Росстатом и Минфином России участвует в представлении данных по Российской Федерации на основании общепринятых мировых стандартов. Кроме того, Банк России является источником данных по банковской системе для составления системы национальных счетов. Также Банк России играет важную роль в оценке внешнего долга Российской Федерации, при этом его данные являются основой для расчетов, осуществляемых Минфином России.

Банк России ежемесячно выпускает «Бюллетень банковской статистики», который содержит основные статистические отчеты, составляемые им. Кроме того, обширная статистическая информация публикуется на официальном сайте Банка России по адресу www.cbr.ru.

Стоит отметить следующие проблемы организации статистики финансов, существующие в настоящее время:

- отсутствует единое законодательство в области государственной статистики, до сих пор не принят федеральный закон «О статистике». Единственными документами, регулирующими деятельность участников сбора и предоставления статистической информации, а также их функции, являются нормативные акты;
- существует дублирование функций по составлению и представлению статистических данных, не до конца налажен механизм выверки статистических данных между Минфином России, Банком России и Росстатом;
- ввиду отсутствия единой системы государственной статистики имеет место несогласование сроков представления статистической отчетности, из-за чего статистическая информация предоставляется несвоевременно.

Однако, несмотря на указанные недостатки, статистика финансов в Российской Федерации является высококачественной инфор-

мацией, о чем постоянно свидетельствуют положительные результаты наблюдательных миссий Международного валютного фонда и Всемирного банка.

Формирование единого экономического пространства, появление международных финансовых рынков потребовали унификации информации о состоянии различных государств. В рамках различных переговоров и глобального анализа было важно, чтобы государства «говорили на одном языке». Очевидно, что интегрирующую роль в процессе унификации должны играть международные финансовые организации.

В настоящее время разработкой и принятием международных статистических стандартов занимаются такие организации, как Международный валютный фонд (МВФ), Организация Объединенных Наций (ООН), Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Комиссия европейского содружества (КЕС), Всемирный банк (ВБ) и др.

Одним из самых известных статистических стандартов является система национальных счетов, разработанная и принятая в 1993 г. совместно МВФ, ООН, ОЭСР, КЕС и ВБ. Система национальных счетов является как терминологической, так и методологической основой для большей части статистических стандартов, существующих в настоящее время, — статистики государственных финансов, статистики платежного баланса, статистики внешнего долга.

Кроме того, страны Европейского союза используют Европейскую систему национальных счетов.

Данные, составленные по указанным стандартам, регулярно публикуются международными финансовыми организациями в сборниках.

МВФ осуществляет ежемесячную публикацию обзора статистики финансов стран-членов на основании представленных отчетов. Кроме того, ежегодно МВФ осуществляет публикацию отраслевых сборников — по статистике государственных финансов, по платежному балансу и т.п.

МВФ и ВБ уделяют большое внимание обеспечению качества публикуемой государствами-членами информации путем направления оценочных миссий.

Кроме того, существует программа технической помощи статистическим работникам государств — членов международных организаций.

Стоит также отметить, что применение в большинстве стран мира общепризнанных стандартов статистической информации послужило серьезным основанием для проведения бухгалтерских реформ, поскольку существующие системы не могли производить достаточные данные для составления статистической отчетности. В основу бюджетной реформы в Российской Федерации положены понятия секторов экономики, метода начислений, которые даны в Руководстве по статистике государственных финансов 2003 г.

Кроме упомянутых стандартов по составлению статистических данных существуют еще стандарты распространения данных — Общий стандарт распространения данных и Специальный стандарт распространения данных. Основная цель указанных стандартов — публикация экономических и финансовых данных для государств-членов с целью получения доступа на международные рынки капитала. В рамках этих стандартов определены четыре параметра распространения данных: охват, периодичность и своевременность; доступность данных для общественности; достоверность распространяемых данных; качество распространяемых данных.

Специальный стандарт распространения данных предназначен для стран переходного периода и допускает гибкость в определении указанных параметров. В то же время Общий стандарт предполагает жесткое следование принципам и правилам, установленным МВФ.

В отличие от статистических стандартов стандарты распространения данных в первую очередь ориентированы не на представление отчетов в МВФ и их дальнейшую публикацию, а на широкое распространение значимых показателей.

Российская Федерация 31 января 2005 г. официально присоединилась к Специальному стандарту распространения данных, при этом обеспечение предоставления информации осуществляют три ответственных органа: Федеральная служба государственной статистики, Минфин России и Банк России.

Для управления деятельностью, связанной с функционированием статистики финансов в органах государственной статистики, в Росстате создано специальное управление — Управление статистики цен и финансов; соответствующие подразделения имеются в территориальных органах государственной статистической службы. На федеральном уровне Управление статистики цен и финансов в соответствии с Положением о нем (здесь перечислены пункты, относящиеся к статистике финансов):

- готовит официальную статистическую информацию по финансам для последующего представления Президенту РФ, Правительству РФ, Федеральному Собранию РФ, федеральным органам исполнительной власти, средствам массовой информации, научной общественности, международным организациям, а также другим пользователям;
- разрабатывает и совершенствует научно обоснованную, соответствующую международным статистическим стандартам официальную статистическую методологию для проведения государственных статистических наблюдений, формирования системы статистических показателей по финансам;
- организует проведение государственных статистических наблюдений за финансово-хозяйственной деятельностью организаций, результатами приватизации, отдельными показателями государственных финансов в соответствии с официальной статистической методологией;
- готовит предложения по совершенствованию форм федерального государственного статистического наблюдения и первичного учета, введению их в действие, а также форм и программ единовременных учетов, обследований по финансам, материалы для согласования программ единовременных учетов, обследований, материалы для согласования программ проведения ведомственных государственных статистических наблюдений;
- организует разработку экономико-статистической информации по финансам, ее анализ, осуществляет сбор и обработку бухгалтерской отчетности организаций, готовит материалы, освещающие научно-методологическую и информационно-статистическую деятельность на страницах журнала «Вопросы статистики»;
- предоставляет в установленном порядке пользователям статистическую информацию о состоянии государственных финансов и кредитно-денежной системы по программе, формам и методологии, разрабатываемым и утверждаемым Минфином России, Банком России, Сбербанком России, Федеральной налоговой службой РФ и предоставляемым Росстату.

В органах государственной статистики формируется важная составляющая статистики финансов — статистика финансов нефинансовых организаций. К нефинансовым организациям относятся

хозяйствующие субъекты (предприятия и организации), основным видом деятельности которых является производство рыночных товаров или нефинансовых услуг.

Система федерального государственного статистического наблюдения за финансами предприятий базируется на единых методологических принципах сбора и обработки данных, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятий. Разработка всей статистической информации о финансах предприятий базируется на методологии бухгалтерского учета. В соответствии с постановлением Правительства РФ от 30 июня 2004 г. № 329 «О Министерстве финансов Российской Федерации» на Минфин России возложено обеспечение методологического руководства бухгалтерским учетом и отчетностью (кроме бухгалтерского учета и отчетности Банка России и кредитных организаций). Минфин России также утверждает планы счетов, типовые формы бухгалтерского учета и отчетности, инструкции по их применению и порядку составления отчетности (кроме бухгалтерского учета и отчетности Банка России и кредитных организаций).

Правительство РФ постановлением от 21 апреля 1995 г. № 399 «О совершенствовании информационной системы представления бухгалтерской отчетности» возложило на органы государственной статистики функции по сбору, разработке и обеспечению пользователей данными бухгалтерской отчетности организаций, расположенных на территории Российской Федерации. Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» стал базой для работ по созданию информационной системы статистики финансов предприятий.

В целях реализации вышеназванного Федерального закона и постановления Правительства РФ в Росстате создан Банк данных «Бухгалтерская отчетность организаций» (БД БОО). На основе БД БОО осуществляется обработка бухгалтерской отчетности организаций в целях получения сводных итогов показателей финансово-хозяйственной деятельности организаций в целом по России, отраслям экономики (видам экономической деятельности), субъектам РФ. Перевод российской бухгалтерской отчетности на международные стандарты (и соответственно адаптация БД БОО в Росстате) и разработка гармонизированной, сопоставимой с международными стандартами системы показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятий — условия создания в органах государствен-

ной статистики баз данных, удовлетворяющих потребности различных категорий пользователей, как отечественных, так и зарубежных, а также существенного развития информационного обеспечения системы национальных счетов, прежде всего счетов для сектора нефинансовых предприятий (корпораций).

Получение сводных итогов показателей бухгалтерской отчетности организаций осуществляется с годовой периодичностью, кроме того, сроки получения данных за предыдущий год не позволяют оперативно предоставлять пользователям информацию о финансово-хозяйственном состоянии предприятий. В этих условиях объективной необходимостью становится функционирование оперативной финансовой статистики, позволяющей осуществлять анализ состояния финансов предприятий в реальном секторе экономики.

В настоящее время статистическое наблюдение за финансами предприятий на основе форм федерального государственного статистического наблюдения осуществляется по следующим направлениям:

- финансовое состояние (сальдированный финансовый результат, различные виды кредиторской, дебиторской задолженностей; задолженность по полученным кредитам и займам; выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и иных аналогичных обязательных платежей); себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг);
- финансовые вложения (долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, осуществленные предприятием и вложенные в предприятие, в том числе в паи и акции, облигации и другие долгосрочные и краткосрочные вложения);
- использование денежных средств (расходы на развитие и совершенствование производства; на социальное развитие; выплаты социального характера работникам; на благотворительные цели; отчисления в отраслевые и внебюджетные фонды научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ);
- движение денежных средств в иностранной валюте (движение средств в иностранной валюте на транзитных, текущих валютных счетах; средства предприятий на валютных счетах за рубежом; информация об обязательной продаже валюты);

- иностранные инвестиции в Россию из-за рубежа и инвестиции из России (прямые инвестиции, в том числе взносы в капитал; денежные средства, финансовый лизинг; кредиты, полученные от зарубежных совладельцев предприятий); портфельные инвестиции, в том числе акции и паи; долговые ценные бумаги; прочие портфельные инвестиции; прочие инвестиции, в том числе торговые кредиты; прочие кредиты; банковские вклады; использование средств, поступивших из-за рубежа в форме иностранных инвестиций);
- состояние расчетов за отгруженную продукцию, выполненные работы и услуги (объем отгруженной и оплаченной продукции, в том числе в наличной и безналичной формах, векселями, ценными бумагами, переуступкой прав собственности, взаимным зачетом требований, по прямому товарообмену (бартером), прочими видами расчетов).

Наряду с разработкой оперативной системы показателей, характеризующей финансово-хозяйственную деятельность предприятий и организаций (сектор нефинансовых предприятий), предусматривается на основе совершенствования наблюдения за организациями сектора некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства, создать своевременную, регулярную и наиболее полную статистику финансов по указанному сектору экономики. Намечается также в ближайшем будущем перейти на систематические выборочные обследования предприятий по вопросу состава чистой прибыли и добавленной стоимости.

Контрольные вопросы и задания

1. Как организована статистика финансов в финансовых органах?
2. Как организована статистика финансов в статистических органах?
3. Каковы связь и различие организации статистики финансов в финансовых органах и статистических организациях?
4. Назовите международные стандарты по статистике финансов, разработанные в МВФ, и международные стандарты, разработанные в международных статистических организациях.

Глава 3. СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ СТАТИСТИКИ ФИНАНСОВ

3.1. Понятие статистического показателя

Для изучения количественной и качественной сторон явлений и процессов общественной жизни социально-экономическая статистика разрабатывает систему статистических показателей, которая состоит из различных, но взаимосвязанных статистических показателей. Статистические показатели представляют собой понятия (категории), отображающие размеры и количественные соотношения вполне определенных общественных явлений и процессов.

Следовательно, статистический показатель измеряет величину, соотношение, степень распространенности и другие формы, в которых выражается количественная сторона тех или иных общественных явлений. При этом надо отличать статистические показатели от их конкретных численных значений, т.е. от статистических данных, которые не только качественно, но и количественно определены и зависят от конкретных условий места и времени. Например, заработная плата представляет собой определенную экономическую категорию. Статистика определяет ее объем и средний уровень. В данном случае общая сумма заработной платы и средняя заработная плата в расчете на одного работника являются статистическими показателями, которые в различных условиях и в разное время изменяются, но содержание этих показателей и методология их исчисления остаются одинаковыми.

В связи с тем что статистика финансов изучает явления и процессы в конкретных условиях места и времени, всякий статистический показатель в виде конкретного числа содержит количественную, пространственную и временную определенности. Например,

в 2008 г. по предприятиям и организациям Тюменской области сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) составил 166 550 млн руб. Здесь прибыль минус убыток — качественная определенность показателя, территория — пространственная определенность, 2008 г. — временная определенность. Как видим, в данном примере все виды определенности показателя взаимосвязаны.

Многообразие изучаемых явлений обуславливает и многообразие статистических показателей. Прежде всего различают объемные и качественные показатели. *Объемные показатели* характеризуют размеры явлений в виде численности единиц изучаемых совокупностей или суммарных значений варьирующих признаков. Это, например, объем прибыли, величина налога, размер оборотных средств, стоимость реализованных населению товаров и т.д. *Качественные показатели* характеризуют уровни и количественные соотношения явлений и процессов в виде суммарного значения признака, приходящегося на одну или несколько единиц совокупности, норм и нормативов, себестоимости единицы продукции.

Часто объемные показатели служат основой получения многих качественных показателей. Так, себестоимость продукции представляет собой соотношение двух объемных показателей — затрат на производство в денежном выражении и количества изготовленных единиц, а рентабельность производства — балансовой прибыли и средней годовой стоимости производственных фондов. В свою очередь качественные показатели используются для определения объемных показателей.

Статистические показатели подразделяются также на индивидуальные, групповые, общие и синтетические. Если статистический показатель относится к отдельному объекту или отдельному предприятию, то такой показатель называется *индивидуальным*. Если же он распространяется на группу объектов одного и того же вида (например, на совокупность предприятий определенной отрасли), то этот показатель относится к *групповым*. *Общие и синтетические показатели* являются сводными показателями. Показатели, относящиеся к отрасли, называются *отраслевыми*, а относящиеся к части территории страны — *региональными* (или *территориальными*). Показатели, относящиеся к стране в целом, называют показателями Российской Федерации.

Статистические показатели выражаются в форме абсолютных, относительных и средних величин. Например, в 2003 г. сумма вкладов в Сбербанке России составила 507,4 млрд руб. В данном приме-

ре сумма вкладов является абсолютной величиной. Если разделить сумму вкладов, т.е. 507,4 млрд руб., на число вкладов (243,8 млн), получим средний размер вклада, который равен 2081 руб. Сопоставив сумму вкладов 2003 г. с суммой вкладов 1995 г., получим относительную величину, показывающую, что за этот период сумма вкладов населения в Сбербанке России возросла в 28,8 раза.

Сводные статистические показатели получают обобщением (обработкой) массовых данных о явлениях в области финансов, собираемых в процессе статистического наблюдения.

В связи с тем что статистические данные (конкретные значения конкретных показателей) широко используются при составлении государственных программ экономического и социального развития, между статистическими показателями и показателями программ имеются тесная связь и единство. Это единство обусловлено единой основой разработки показателей программ и статистики финансов.

Основные принципы построения статистических показателей сводятся к следующему. Во-первых, статистические показатели должны соответствовать показателям экономического и социального развития страны. Во-вторых, и статистические, и программные показатели должны иметь одинаковый смысл и по-одинаковому определяться. В-третьих, система статистических показателей шире программы, так как она необходима для выявления резервов. В-четвертых, статистические показатели должны характеризовать ресурсы страны и их использование, вскрывать взаимосвязи, пропорции и резервы повышения эффективности общественного производства и качества работы. Эти характерные черты статистических показателей социально-экономической статистики в полной мере относятся и к статистике финансов.

3.2. Система показателей статистики финансов

Система показателей представляет собой совокупность взаимосвязанных статистических показателей, всесторонне отображающих процессы общественной жизни в определенных условиях места и времени. Необходимость разработки системы статистических показателей вызывается тем, что всестороннюю характеристику явлений и процессов, происходящих в новых условиях, можно дать только с помощью системы показателей.

Система показателей социально-экономической статистики¹ содержит следующие показатели: показатели социально-экономической статистики в условиях рыночной экономики; показатели организации социально-экономической статистики на современном этапе — организации российской статистики, муниципальной статистики, статистики в странах Содружества Независимых Государств (СНГ), статистики в зарубежных странах; система стандартных классификаций, регистров; современной информационной технологии — сбора, обработки и предоставления статистической информации; показатели распространения статистической информации и изучение спроса; система национальных счетов (СНС); показатели статистики населения; показатели статистики рынка труда; показатели баланса актива и пассива и статистики национального богатства; показатели статистики науки и инноваций; показатели статистики предпринимательства, инвестиций и предприятий; показатели статистики доходов, расходов, потребления и социальной защиты населения; показатели статистики отраслей социальной сферы и условий жизни населения; показатели правовой статистики; показатели статистики цен, тарифов и информации; показатели статистики финансов и страхования; показатели статистики внешнеэкономической деятельности; показатели платежного баланса; показатели таможенной статистики внешней торговли; показатели статистики валютного регулирования и валютного контроля; показатели статистического моделирования и прогнозирования социально-экономических процессов.

При этом каждая отрасль (раздел) социально-экономической статистики разрабатывает специфические показатели для изучения своего предмета познания. Характерно, что и на отраслевом уровне также разрабатывается система взаимосвязанных показателей, которая является в своей основе подсистемой единой системы показателей социально-экономической статистики. Другими словами, совокупность показателей, относящихся к конкретным областям или процессам общественной жизни, образует разделы или части общей системы социально-экономической статистики.

Что же касается статистики финансов, то она разрабатывает собственную систему взаимосвязанных показателей, которая раскры-

¹ Курс социально-экономической статистики/ под ред. М.Г. Назарова. 7-е изд., испр. и доп. М. : Омега-Л, 2009.

вает свой предмет познания и полностью согласуется с системой показателей социально-экономической статистики. Система показателей статистики финансов состоит из следующих важнейших разделов.

Показатели статистики государственных финансов. К этим показателям относятся прежде всего показатели статистики государственного бюджета. Важное место занимают показатели, характеризующие доходы и расходы государственного бюджета. Показатели доходной части бюджета включают, во-первых, налоговые доходы — налог на прибыль организаций, налог на добавленную стоимость, акцизы, платежи за пользование природными ресурсами; во-вторых, неналоговые доходы — от внешнеэкономической деятельности, от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности, доходы целевых бюджетных фондов, единый социальный налог. Показатели расходной части государственного бюджета — показатели, связанные с государственным управлением, международной деятельностью, национальной обороной, правоохранительной деятельностью, безопасностью государства. Значительную часть расходов отражают показатели, связанные с развитием отраслей промышленности, строительства, торговли, жилищно-коммунального хозяйства, сельского хозяйства, транспорта и связи, а также показатели расходов на социально-культурные мероприятия — на образование, культуру и искусство, здравоохранение и физическую культуру, средства массовой информации, науку, социальное обеспечение, страхование и т.д.

Отдельно выделяются показатели статистики государственных внебюджетных фондов. Они являются формой перераспределения и использования финансовых ресурсов, привлекаемых государством для финансирования некоторых социальных программ и общественных потребностей. Внебюджетные фонды финансируются из федерального бюджета в виде бюджетных ссуд, дотаций, субвенций, субсидий. В свою очередь в доходной части бюджета отражаются поступления от государственных внебюджетных фондов.

Показатели статистики налогов и налоговой системы. Показатели статистики налогов и налоговых сборов отражают обязательные и безвозмездные сборы, взимаемые государственными органами всех уровней с физических и юридических лиц по ставкам, установленным в законодательном порядке с целью финансирования общественных расходов. Показателями налогообложения являются:

- прибыль (доход) физических и юридических лиц, т.е. всех групп институциональных единиц;
- стоимость определенных товаров; некоторые виды имущества физических и юридических лиц; процесс передачи имущества (дарение, продажа, наследование); операции с ценными бумагами; некоторые операции, осуществляемые банковскими учреждениями и другими финансовыми организациями; другие виды деятельности и объекты, установленные законом.

Показатели статистики рынка ценных бумаг и фондовых бирж. Это показатели, характеризующие денежные или товарные документы, объединенные общим признаком — возможностью предъявления имущественных прав на получение определенной денежной суммы, доли прибыли, товара. Роль ценных бумаг состоит в обеспечении непрерывности кругооборота промышленного, коммерческого и банковского капитала, бесперебойности движения бюджетных доходов и расходов. В зависимости от частоты спроса на ценные бумаги различают следующие их виды (а значит, и показатели): показатели ценных бумаг «альфа» — наиболее активно продаваемых или покупаемых в течение определенного периода; показатели ценных бумаг «бета» — эмитируемых компаниями рангом ниже и реже продаваемых; показатели ценных бумаг «гамма» и «дельта» — выпускаемых сравнительно небольшими компаниями.

В зависимости от воплощенных в ценных бумагах прав различают:

- денежные бумаги, т.е. документы, закрепляющие право на получение денежной суммы (например, векселя, чеки, облигации);
- товарные бумаги, закрепляющие внешние права, чаще всего права собственности, права залога на товар (например, коносаменты, варранты);
- бумаги, закрепляющие имущественные права на участие в какой-либо компании (акции, сертификаты на акции).

Основным показателем фондовых бирж является показатель прибыли для самих себя и прибыли для своих клиентов. К основным показателям статистики биржевой прибыли относятся следующие показатели:

- от долгосрочного повышения курса цен на бирже — разница между более высоким курсом продажи и более низким курсом покупки товаров, ценных бумаг и др.;

- от долгосрочных инвестиций в ценные бумаги с перспективой повышения котировок и с последующей реализацией;
- по арбитражным биржевым операциям, при которых используются ценовые различия на отдельных рынках товаров, валюты, ценных бумаг;
- от реализации спекулятивных стратегий на бирже;
- от предоставления участникам фондового рынка различных услуг.

Показатели статистики банков и небанковских учреждений. К числу важнейших показателей статистики банков относятся показатели:

- выработки стратегии и тактики денежно-кредитной политики;
- определения размера официальной ставки рефинансирования;
- стратегии и тактики платежной политики — показатели основных ориентиров динамики денежной массы, показатели денежной эмиссии;
- эффективности деятельности и перспектив развития отдельных кредитных организаций и банковской системы в целом;
- контроля за валютной политикой;
- характеризующие деятельность коммерческих банков (кредитных организаций).

К показателям статистики небанковских финансовых организаций относятся следующие показатели:

- паевых инвестиционных фондов;
- пенсионных фондов;
- лизинговых компаний;
- трастовых фирм;
- холдинговых компаний;
- финансово-промышленных групп (ФПГ).

Показатели статистики денежного обращения. Сфера денежного обращения связана с анализом денежных потоков — функциональным, экономическим — и формального содержания этих потоков. Различают налично-денежное и безналичное обращение. Для учета эмиссии наличных денег формируется резервный фонд — запасы не выпущенных в оборот банкнот и монет.

Для анализа денежного обращения применяется система показателей. Прежде всего используется количественная теория денег. Различают два направления: транзакционный вариант и монетаризм.

В соответствии с международными стандартами и практикой статистического анализа выделяются следующие показатели — блоки денежного обращения:

- блок денежного обзора — результат консолидации группировок статей Банка России и Минфина России. Сюда относятся такие показатели, как внутренний кредит, агрегаты «Деньги» и «Квазиденьги»;
- блок статистического анализа денежной массы. В этот блок включаются такие агрегаты, как М0 — наличные деньги, или денежная база, М1 — деньги в узком определении, М2 — «узкие деньги», М3 — деньги в широком смысле;
- блок «Счет денежных властей». Сюда относятся показатели такие, как «Иностранные активы», «Резервные деньги», «Счета капитала» и т.д.;
- блок «Международная ликвидность». Выделяются такие показатели, как международные резервы, монетарное золото, резервная позиция в МВФ.

Показатели статистики кредита. Основные показатели статистики кредита следующие:

- связанные с условиями и возможностями выдачи кредита — максимальный размер риска на одного заемщика, крупных кредитов, на одного кредитора, норматив кредитования банком;
- расчета процентов за выдачу кредита — простые и сложные процентные ставки;
- связанные с анализом уровня кредитного риска для заемщика (банка) или уровня кредитоспособности клиента. Сюда относятся кредитоспособность и платежеспособность клиента, а также уровень кредитного риска для банка.

Показатели статистики страхования и страхового рынка. Применяются следующие показатели: страховой взнос, страховой тариф, страховой риск. Сюда относятся также показатели маржи платежеспособности страховой компании, надежности размещения активов, уровня выплат страховых сумм, обеспеченности страховыми резервами, текущей ликвидности. На основании вышеперечисленных показателей формируются расчетные индексы: коэффициент кумуляции риска, коэффициент убыточности, средняя страховая

сумма на один объект (договор) страхования, вероятность ущерба, норма убыточности, тяжесть ущерба.

Показатели таможенной статистики внешней торговли. Таможенная статистика внешней торговли — отрасль социально-экономической статистики. Поэтому утверждение, что таможенная статистика — составная часть статистики внешнеэкономических связей, является неправильным и ошибочным. В то же время показатели таможенной статистики внешней торговли имеют важное значение в изучении социально-экономических явлений и процессов.

Предметом наблюдения и изучения таможенной статистики внешней торговли является внешнеторговый оборот страны, т.е. экспорт и импорт товаров в количественном и стоимостном выражении, географическая направленность экспорта и импорта («товар — страна», «страна — товар»).

В таможенной статистике внешней торговли используются и другие показатели: отчетный период; направление товарооборота (ввоз или вывоз); страна происхождения при ввозе; страна назначения при вывозе; код и наименование товара; вес нетто; код и наименование дополнительных единиц измерений; количество по дополнительным единицам измерения; характер сделки; вид таможенного режима; категория отправителя (получателя) товара, регион (республика, край, область и т.д.).

Показатели статистики валютного регулирования и валютного контроля. Порядок и правила валютного регулирования и валютного контроля реализует Банк России в соответствии с Федеральным законом от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Поступление наличной иностранной валюты характеризуется показателями поступления наличной иностранной валюты — куплено у физических лиц — нерезидентов; куплено у физических лиц — резидентов; ввезено банком в Российскую Федерацию; куплено у банков-резидентов; принято от физических лиц — нерезидентов для зачисления на валютные счета; поступило по межфилиальному обороту; прочие поступления (комиссионные вознаграждения, пополнение корреспондентского счета банком-нерезидентом за счет введенной им валюты и т.п.).

Для характеристики состояния внутреннего рынка наличной иностранной валюты применяются следующие обобщающие показатели:

- емкость рынка наличной валюты;

- предложение наличной валюты физическими лицами;
- спрос на наличную валюту физических лиц;
- сальдо операций физических лиц с наличной валютой.

Показатели статистики платежного баланса. Платежный баланс — это система стоимостных статистических показателей, в которой должны быть отражены все внешнеэкономические операции. Операции, отраженные в платежном балансе, могут быть обменными, трансфертными, миграционными и условными. Основными сче- тами являются: счет текущих операций, счет операций с капита- лом и финансовыми инструментами (финансовые активы и обяза- тельства).

Счет текущих операций охватывает практически все экономи- ческие операции на валютной основе. Регистрируются: стоимость экспорта и импорта большинства движимых товаров; услуги — пас- сажирские и грузовые перевозки морским, воздушным, речным и другими видами транспорта; финансовые услуги, информационные услуги, услуги в сфере культуры и отдыха, государственные услуги (операции посольств, консульств и т.д.).

Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами — это прежде всего капитальный счет, отражающий капитальные трансферты. Они могут иметь как натуральную, так и стоимостную форму.

Финансовый счет: прямые, портфельные и прочие инвестиции. Здесь отражаются операции с внешними активами и внешними обя- зательствами. Классификация статей финансового счета произво- дится по функциональному признаку, по активам и обязательствам, по типу финансового инструмента, по сектору внутренней эконо- мики, по первоначальному сроку погашения долгового обязатель- ства.

Контрольные вопросы и задания

1. Что собой представляет статистический показатель и каковы его виды?
2. Назовите и охарактеризуйте систему показателей статистики финансов.
3. Каковы принципы построения статистических показателей?
4. Охарактеризуйте систему показателей статистики финансов.

Глава 4. СТАТИСТИКА ФИНАНСОВ И СИСТЕМА НАЦИОНАЛЬНЫХ СЧЕТОВ (СНС)

4.1. Взаимосвязь статистики финансов и СНС

Статистика финансов является самостоятельной отраслью социально-экономической статистики, в задачу которой входит разработка широкого круга показателей, характеризующих финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятий и организаций, отраслей экономики и регионов страны, состояние государственных финансов, функционирование финансовых учреждений, состояние денежно-кредитной системы, динамику фондового рынка. Разрабатывая эти показатели, статистика финансов опирается на присущие ей концепции, определения и классификации.

Исторически статистика финансов в течение длительного периода существовала относительно изолированно от СНС. По крайней мере первые международные стандарты по национальному счетоводству (в частности, СНС 1952 г.) не содержали каких-либо показателей финансовых операций, а основное внимание в них уделялось анализу потоков доходов и их роли в формировании валового внутреннего продукта (ВВП) и национального дохода. Однако после Второй мировой войны страны, применявшие СНС, стали постепенно интегрировать в структуру СНС некоторые показатели статистики финансов, характеризующие в наиболее обобщенной форме отдельные аспекты финансовой деятельности. Эта тенденция нашла отражение и в международных стандартах по национальному счетоводству, в частности в СНС 1993 г., одобренной Статистической комиссией ООН. Вместе с тем упомянутая интеграция носила ограниченный характер, касалась небольшого числа обоб-

щающих показателей и не претендовала на решение многообразных задач статистики финансов.

В задачу современной СНС входят описание и анализ общей картины состояния и развития экономики на макроуровне, характеристика всех фаз экономического процесса и их взаимосвязей, выявление роли различных типов экономических операций в формировании наиболее важных макроэкономических показателей, таких, как ВВП, валовой национальный доход (ВНД), конечное потребление, валовое накопление, сбережение, чистое кредитование (чистое заимствование) и др. В этом контексте СНС исследует в общей форме операции хозяйствующих субъектов с финансовыми инструментами, их влияние на экономику отдельных секторов и экономику в целом, вклад финансовых учреждений в формирование ВВП и других макроэкономических показателей, состояние экономики сектора финансовых учреждений. СНС раскрывает процессы и механизмы кредитования и заимствования, т.е. процессы перераспределения финансовых ресурсов между секторами экономики.

Таким образом, существует тесная взаимосвязь статистики финансов в ее макроэкономических аспектах и современной СНС, поскольку отражение в общей форме финансовых сторон экономического процесса является важной задачей СНС, и без адекватной характеристики этих аспектов описание и анализ целостной картины воспроизводства на макроуровне были бы невозможны. Однако, как отмечено выше, СНС не может решить всех задач, стоящих перед статистикой финансов, она не может обеспечить детальный анализ различных аспектов финансовой деятельности хозяйствующих субъектов, отраслей и секторов экономики, необходимый для принятия управленческих решений, касающихся функционирования финансов.

Целый ряд разделов статистики финансов существует относительно обособленно от СНС, используя для описания и анализа свои специфические методы, показатели и классификации, которые не предусмотрены в структуре СНС. Вместе с тем на современном этапе получила признание идея целесообразности гармонизации СНС и некоторых разделов статистики финансов, носящих макроэкономический характер, таких, как статистика государственных финансов, платежный баланс, статистика внешнего долга и др. Такая гармонизация означает, что показатели упомянутых разделов ста-

статистики финансов и СНС должны дополнять друг друга и тем самым содействовать созданию внутренне согласованной системы социально-экономической статистики и углублению экономического анализа. Например, известно, что на современном этапе одним из показателей эффективности фискальной политики является отношение дефицита государственного бюджета к ВВП. Этот показатель, однако, может иметь аналитическую ценность только в том случае, если определения ВВП и дефицита государственного бюджета согласованы. В противном случае изменения этого соотношения за определенный период могут не отражать реальные социально-экономические процессы, а быть результатом несоответствий в методологии.

4.2. Элементы статистики финансов в СНС 1993 г.

Для характеристики финансовых аспектов экономического процесса СНС 1993 г. использует целый ряд показателей, классификаций и счетов. Прежде всего в СНС операции с финансовыми инструментами (с финансовыми активами и обязательствами) четко отграничены от операций с товарами и услугами и от операций с доходами, поскольку их роль в экономическом процессе существенно отличается от роли операций с товарами (услугами) и доходами. Хотя операции по приобретению финансовых активов и принятию обязательств не включаются в ВВП, тем не менее практически все операции с товарами (услугами) и доходами влияют на изменения в запасах финансовых активов и обязательств. Например, реализация товаров и услуг влечет за собой прирост наличности или депозитов; в то же время промежуточное потребление товаров и услуг влечет сокращение наличности или депозитов предприятий.

Производство товаров и услуг, включаемых в ВВП, может быть связано и с другими операциями — с финансовыми активами и обязательствами, например, с операциями по предоставлению ссуд, с приростом кредиторской и дебиторской задолженностей и др. Операции с финансовыми инструментами регистрируются в СНС в финансовом счете, составляемом для каждого институционального сектора экономики и экономики в целом. Эти операции характеризуют приобретение различных типов финансовых активов и принятие финансовых обязательств, которые в совокупности и во

взаимосвязи раскрывают процессы кредитования и заимствования, т.е. процессы и механизмы передачи на возвратной и возмездной основе свободных финансовых ресурсов одним сектором другим секторам экономики. Стандартный финансовый счет представлен в табл. 4.1.

Таблица 4.1

Схема финансового счета

Изменения в финансовых активах	Изменения в обязательствах и чистой стоимости капитала
Монетарное золото и специальные права заимствования Наличные деньги и депозиты Ценные бумаги (кроме акций) Ссуды Акции и другие виды участия в капитале Страховые технические резервы Прочие счета дебиторов и кредиторов	Чистое кредитование (чистое заимствование) Наличные деньги и депозиты Ценные бумаги (кроме акций) Ссуды Акции и другие виды участия в капитале Страховые технические резервы Прочие счета дебиторов и кредиторов
Всего изменений в финансовых активах	Всего изменений в обязательствах и чистой стоимости капитала

Для левой и правой сторон финансового счета используется одна и та же классификация, за исключением операций с монетарным золотом и специальными правами заимствования (СДР), которые не рассматриваются как принятие обязательств. Классификация финансовых инструментов, принятая в СНС, основана на правовых характеристиках, т.е. описании взаимоотношений кредитора и заемщика, и на ликвидности актива, т.е. его обращаемости, возможности передачи и конвертируемости. Финансовые активы в большинстве случаев представляют собой требование к другим институциональным единицам, т.е. им противостоят финансовые обязательства. Финансовые требования и обязательства возникают из договорных отношений между двумя институциональными единицами: одна из этих единиц является кредитором, а другая — заемщиком (должником). Финансовое требование дает кредитору право на получение платежа от должника на условиях договора. Последние могут существовать в различных формах, что и проявляется в многообразии финансовых активов.

Следует обратить внимание на некоторые особенности финансового счета. Во-первых, он отражает не сами активы и обязательства, а их изменения за рассматриваемый период в результате экономических операций. Во-вторых, в зависимости от вида финансового инструмента правила корреспонденции операций могут различаться. Например, полученные хозяйствующим субъектом ссуды отображаются в правой части счета как принятие обязательства, а корреспондирующая запись (увеличение наличных денег или депозитов) — в левой части как увеличение активов; в то же время предоставление ссуд регистрируется только в левой части счета — увеличение по статье «Ссуды» и уменьшение по статье «Наличные деньги и депозиты».

Следует отметить, что, если отвлечься от операций с остальным миром, сумма чистого кредитования всех секторов экономики должна быть равна сумме их чистого заимствования, однако, поскольку в эти операции на самом деле вовлечены нерезиденты, разница между общей суммой чистого кредитования и суммой чистого заимствования в консолидированном счете для экономики в целом будет характеризовать чистое кредитование остального мира (если эта разница положительная) либо чистое заимствование у остального мира (если эта разница отрицательная).

Другой важный счет СНС, в котором находят отражение финансовые инструменты, — баланс активов и пассивов. Этот баланс составляется на начало и конец рассматриваемого периода (табл. 4.2).

*Таблица 4.2***Баланс активов и пассивов**

Активы	Обязательства и чистая стоимость капитала
1. Нефинансовые активы 2. Финансовые активы	3. Финансовые обязательства 4. Чистая стоимость капитала (1 + 2 – 3)
Итого	Итого

В балансе активов и пассивов регистрируются запасы активов и обязательств по состоянию на какую-либо дату. При этом классификация финансовых активов и обязательств совпадает с классификацией финансовых инструментов, принятой в финансовом счете.

Балансирующая статья в рассматриваемом счете — чистая стоимость капитала. Сумма чистой стоимости капитала всех секторов экономики определяет объем национального богатства. Таким образом, показатели финансовых активов и обязательств — необходимый компонент в алгоритме измерения одного из важнейших агрегатов СНС — индикатора экономического потенциала (экономической единицы, сектора экономики, государства, страны в целом). Важнейшими характеристиками финансово-экономического положения хозяйствующего субъекта или совокупности субъектов являются показатели, отражающие структуру активов, соотношение нефинансовых и финансовых активов.

Поскольку финансовые активы одних секторов экономики являются финансовыми обязательствами других секторов (кроме монетарного золота и СДР), эти статьи (если абстрагироваться от связей с другими странами) взаимно погашают друг друга на уровне экономики в целом. Однако на самом деле некоторые финансовые активы могут быть обязательствами нерезидентов, и, наоборот, некоторые обязательства резидентов могут быть финансовыми активами нерезидентов. Таким образом, национальное богатство может быть определено как сумма нефинансовых активов и превышения финансовых активов резидентов над финансовыми обязательствами резидентов данной страны перед нерезидентами.

Составление баланса активов и пассивов на конец и начало года позволяет выявить увеличение (уменьшение) национального богатства, а также изменения в структуре активов и пассивов. Например, эти данные свидетельствуют об изменении доли нефинансовых или финансовых активов в общем объеме активов.

Следует отметить, что изменения в величине активов (финансовых и нефинансовых) за период могут быть следствием как экономических операций, так и других экономических потоков (например, результатом экстраординарных событий, таких, как пожары, стихийные бедствия, а также инфляции). Изменения в активах по этим причинам регистрируются в СНС в счете других изменений в активах и пассивах.

В структуре СНС предусмотрены счета, отражающие различные аспекты деятельности финансовых учреждений: банков, страховых компаний, паевых инвестиционных фондов и других, включенных в сектор финансовых корпораций (учреждений). Основная функ-

ция единиц этого сектора состоит в посредничестве между единицами, которые сберегают доход, и единицами, которые его инвестируют в реальные активы. Составление счетов для этого сектора экономики позволяет охарактеризовать размеры их посреднической деятельности, их вклад в ВВП и другие макроэкономические показатели, их роль в процессе перераспределения финансовых ресурсов. Вместе с тем следует иметь в виду, что счета для этого сектора экономики не могут решать всех задач, стоящих перед банковской и кредитно-денежной статистикой, поскольку в них не предусмотрены многие важные показатели этой статистики.

Другой элемент статистики финансов в СНС относится к данным о доходах и расходах сектора государственного управления. Этот элемент был впервые интегрирован в СНС 1968 г. и получил дальнейшее развитие в СНС 1993 г. В этой связи сформулированы определения, ограничивающие сектор государственного управления от других секторов экономики, а также определения и классификации наиболее важных операций этого сектора с доходами и расходами.

В первую очередь эти определения и классификации касаются налогов, доходов от собственности, выплат социальных пособий, субсидий, операций по приватизации государственной собственности и др. Доходы сектора государственного управления подразделяются на первичные и вторичные. К первичным доходам отнесены налоги на производство и импорт, доходы от собственности (например, рента на землю и природные ресурсы) и прибыль, полученная рыночными подразделениями (заведениями) органов государственного управления. Ко вторичным доходам отнесены налоги на доходы и имущество, отчисления на социальное страхование, страховые возмещения, штрафы и пени, некоторые другие поступления перераспределительного характера. Расходы сектора государственного управления охватывают выплаты на социальные нужды, страховые премии, расходы на конечное потребление, т.е. расходы на нерыночные услуги, оказываемые органами государственного управления обществу в целом (коллективные услуги в области общего управления, обороны, защиты окружающей среды) и отдельным лицам (индивидуальные услуги в области образования, здравоохранения и др.). Поступления от продажи акти-

вов и расходы на их приобретение единицами сектора государственного управления отражаются в счетах накопления, одним из которых является финансовый счет (его схема рассмотрена выше).

Основным источником данных для составления счетов сектора государственного управления является отчет об исполнении государственного бюджета. В настоящее время отсутствует полная гармонизация этого отчета и определений, используемых в СНС для счетов сектора государственного управления. Следует иметь в виду, что показатели доходов и расходов органов государственного управления не могут решить всех задач, которые стоят перед статистикой государственных финансов, однако они важны для выявления роли государства в экономическом процессе, в формировании наиболее важных макроэкономических переменных.

Среди других операций с финансовыми инструментами, отражаемых в СНС, следует отметить операции по финансовому лизингу. Эти операции предусматривают покупку лизингополучателем имущества и выплату им лизингодателю в течение срока аренды, установленного договором об аренде, суммы арендной платы, достаточной для полной амортизации имущества и способной обеспечить лизингодателю прибыль. В сумму арендной платы обычно включаются проценты, подлежащие выплате за период действия договора пользователем имущества. При передаче в аренду объекта оформляется кредит на общую стоимость объекта. Таким образом, операция по финансовому лизингу представляет собой операцию с финансовыми инструментами. Эта операция предполагает приобретение финансового актива лизингодателем (по статье «Ссуды») и принятие обязательства лизингополучателем (по статье «Ссуды»). При отражении финансового лизинга условно предполагается, что право собственности на имущество переходит от лизингодателя к лизингополучателю на момент предоставления лизинга, хотя юридически оно остается собственностью лизингодателя до полного погашения долга и выплаты процентов. Операции с лизингом нередко совершаются между резидентами и нерезидентами. Например, Аэрофлот приобретает по схеме финансового лизинга самолеты за границей. Отражение операций финансового лизинга предполагает записи в финансовом счете, а также в ряде других счетов СНС.

4.3. Гармонизация статистики государственных финансов и СНС

Статистика государственных финансов (СГФ), в том числе статистика государственного бюджета и смежные показатели, является важным инструментом разработки бюджетной и фискальной политики, поскольку она обеспечивает систематизированную информацию о доходах и расходах органов государственного управления. Данные этой статистики также важны для принятия решений по многим вопросам социально-экономической политики, затрагивающим темпы экономического роста, повышение уровня жизни и др. Одной из важных задач СГФ является отслеживание уровня, динамики и структуры государственного долга.

Как было отмечено выше, в настоящее время международные статистические организации признали целесообразным обеспечение гармонизации СГФ и СНС 1993 г. Общая концепция такой гармонизации была одобрена Статистической комиссией ООН. Конкретная реализация этой концепции осуществлена МВФ, который в 2001 г. опубликовал Руководство по статистике государственных финансов, представляющее современный международный стандарт в этой области. Этот документ заменил раннюю версию указанного руководства, опубликованного МВФ в 1986 г. Основная цель разработки нового руководства состояла в гармонизации СГФ и СНС 1993 г., а также с другими системами социально-экономической статистики, такими, как платежный баланс и денежно-кредитная статистика. Другая важная цель разработки нового руководства состояла в дальнейшем совершенствовании версии СГФ 1986 г. с целью повышения аналитической ценности системы показателей.

Это руководство предназначено для использования как в странах с рыночной экономикой независимо от уровня их развития, так и в странах, осуществляющих переход к рыночной экономике. В руководстве сформулированы предложения относительно этапов постепенного внедрения этого стандарта в регулярную статистику стран. Минфин России начал подготовку по постепенному переходу к составлению СГФ в соответствии с новым международным стандартом.

Гармонизация СГФ и СНС 1993 г. означает согласование ряда важных концепций, определений и классификаций обеих систем

социально-экономической статистики. Вместе с тем СГФ остается самостоятельным разделом статистики финансов, содержащим ряд показателей, не предусмотренных в структуре СНС и предназначенных для анализа финансовой деятельности органов государственного управления. Данные этой статистики могут быть использованы для анализа вклада сектора государственного управления в совокупный спрос, инвестиции и сбережение, влияния налогово-бюджетной политики на экономику, ситуации в денежно-кредитной сфере, задолженности государства и др.

Важным элементом нового стандарта СГФ является определение сектора государственного управления, операции которого должны быть определенным образом классифицированы и систематизированы, с тем чтобы обеспечить основу для исчисления соответствующих показателей доходов, расходов, финансирования и др. Принятое в СГФ определение сектора государственного управления практически совпадает с определением этого сектора, принятым в СНС 1993 г. Это означает, что данный сектор охватывает государственные учреждения (органы государственного управления), образованные в результате политических процессов и обладающие законодательной, судебной или исполнительной властью в пределах определенной территории. Основные экономические функции органов государственного управления состоят в обеспечении общества товарами и услугами на нерыночной основе для коллективного и индивидуального потребления, а также перераспределении доходов и богатства для реализации целей социальной политики. Сектор государственного управления включает кроме государственных учреждений, выполняющих функции органов государственного управления в качестве основного вида деятельности, нерыночные, некоммерческие организации, контролируемые и финансируемые государственными учреждениями, а также фонды социального страхования.

Новое руководство по СГФ рекомендует также разрабатывать статистику для государственного сектора в целом, который кроме сектора государственного управления включает также государственные корпорации и государственные унитарные предприятия, занятые производством товаров и услуг для продажи на рынке по экономически значимым ценам.

В новом стандарте по СГФ предложена принципиально новая структура статистических показателей бюджетной системы —

центрального звена государственных финансов, содержащая ряд балансирующих статей, имеющих важное аналитическое значение. Новая структура показателей состоит из следующих элементов:

- Отчета об операциях органов государственного управления;
- Отчета о других экономических потоках;
- Баланса активов и пассивов;
- Отчета об источниках и использовании денежных средств.

Наиболее важным элементом в этой структуре является Отчет об операциях органов государственного управления. Общая схема этого отчета приведена ниже.

Отчет об операциях органов государственного управления

I. Операции, вызывающие изменение чистой стоимости собственного капитала

Доходы (операции, вызывающие увеличение чистой стоимости капитала)

Налоги

Отчисления на социальное страхование

Гранты полученные

Другие доходы

Расходы (операции, вызывающие уменьшение стоимости капитала)

Оплата труда

Использование товаров и услуг

Потребление основного капитала

Проценты выплаченные

Субсидии выплаченные

Гранты выплаченные

Социальные пособия

Другие расходы

Чистое (валовое) операционное сальдо (доходы за вычетом расходов, чистое сальдо определено за вычетом потребления основного капитала)

II. Операции с нефинансовыми активами

Чистое приобретение нефинансовых активов (приобретение за вычетом выбытия)

Основной капитал

Материальные оборотные средства

Ценности

Непроизведенные активы

Чистое кредитование (чистое заимствование) (чистое операционное сальдо за вычетом чистого приобретения нефинансовых активов)

III. Операции с финансовыми активами и обязательствами (финансирование)

Чистое приобретение финансовых активов (приобретение за вычетом выбытия)

Чистое принятие обязательств (принятие обязательств за вычетом погашения обязательств):

- перед резидентами;
- перед остальным миром.

В первом разделе отчета содержатся показатели, отражающие операции, влияющие на чистую стоимость капитала (доходы, расходы, валовое и чистое операционное сальдо).

Второй раздел отчета отражает операции с нефинансовыми активами (накопление основного капитала, изменение запасов материальных оборотных средств, чистое приобретение ценностей, приобретение произведенных активов). Определения этих операций гармонизированы с определениями соответствующих операций в счете операций с капиталом в СНС.

Третий раздел отчета охватывает операции с финансовыми активами и обязательствами, интерпретируемые как финансирование. Финансирование определяется как все возвратные операции экономических единиц сектора государственного управления. В результате операций по финансированию изменяется объем финансовых активов и обязательств.

Следует отметить, что в СГФ 2001 г. предусмотрен ряд аналитических показателей, дополняющих те, которые в виде балансирующих статей содержатся в структуре Отчета об операциях органов государственного управления. К ним относятся:

- общее бюджетное сальдо (чистое кредитование (чистое заимствование), скорректированное за счет перегруппировки операций с финансовыми активами и обязательствами, проводимых в целях осуществления государственной политики);
- первичное операционное сальдо (чистое операционное сальдо плюс процентные расходы);
- валовое сбережение (валовое операционное сальдо минус капиталные трансферты к получению);

- налогово-бюджетное бремя (налоговые доходы плюс обязательные отчисления на социальное страхование в процентах к ВВП);
- совокупные расходы (расходы плюс чистое приобретение нефинансовых активов);
- расходы органов государственного управления на конечное потребление (Оплата труда + Использование товаров и услуг + Потребление основного капитала – Продажи товаров и услуг + Покупки товаров для прямой передачи домашним хозяйствам).

Следует отметить, что приведенные выше показатели отчета об операциях органов государственного управления должны регистрироваться на начисленной основе, т.е. на момент создания, преобразования, обмена, передачи или исчезновения стоимости. Применение начисленной основы для регистрации операций в рамках СГФ связано с требованием гармонизации СГФ и СНС.

Переход на систему показателей СГФ, гармонизированных с СНС, вовсе не означает полного отказа от учета потоков денежных средств с оценкой операций на кассовой основе. В международном стандарте СГФ рекомендуется разрабатывать систему показателей, ориентированных на характеристику источников образования денежных средств и их использование. Схема Отчета об источниках и использовании денежных средств приведена ниже.

Отчет об источниках и использовании денежных средств

I. Потоки денежных средств от операционной деятельности

Денежные поступления

Налоги

Отчисления на социальное страхование

Гранты

Другие поступления

Денежные выплаты

Оплата труда

Покупка товаров и услуг

Проценты

Субсидии

Гранты

Социальные пособия

Другие выплаты

Чистый приток денежных средств от текущих операций

II. Потоки денежных средств от операций с нефинансовыми активами

Покупка нефинансовых активов

Продажа нефинансовых активов

Чистый отток денежных средств в результате вложений в нефинансовые активы

Денежный профицит (дефицит) (чистый приток денежных средств от текущих операций минус чистый отток денежных средств от вложений в нефинансовые активы)

III. Потоки денежных средств от операций по финансированию

Чистое приобретение финансовых активов (кроме наличных денег)

Чистое принятие обязательств

Чистый приток денежных средств от операций по финансированию

Чистое изменение наличных денежных средств (денежный профицит (дефицит) плюс чистый приток денежных средств от операций по финансированию)

Баланс активов и пассивов, а также Отчет об источниках и использовании денежных средств будут рассмотрены в п. 5.3. Там же будет дана дополнительная информация об Отчете об операциях органов государственного управления и Отчете о других экономических потоках.

4.4. Показатели статистики платежного баланса и СНС

Показатели статистики платежного баланса вместе с данными о международной инвестиционной позиции (запасы внешних финансовых активов и обязательств) тесно связаны с СНС, что является результатом планомерной работы по гармонизации этих систем макроэкономической статистики, проведенной МВФ. Значение этой связи усиливается ввиду того, что в большинстве стран сначала составляются данные платежного баланса и международной инвестиционной позиции, а затем эти данные включаются в соответствующие внешние компоненты счета остального мира. В обоих международных стандартах (СНС 1993 г. и Руководстве по платежному балансу, изданному МВФ в 1993 г.) гармонизированы многие важные концепции и определения. Например, практически пол-

ностью совпадают трактовки таких вопросов, как определение единиц-резидентов, стоимостная оценка операций и запасов внешних активов и обязательств, время регистрации операций, процедура пересчета валют, сфера охвата внешних операций с товарами и услугами, потоки доходов, текущие и капитальные трансферты, внешние финансовые активы и обязательства.

В частности, в обеих системах единицы-резиденты определяются с использованием таких понятий, как центр экономического интереса и экономическая территория. Оценка балансовых счетов, характеризующих запасы внешних требований и обязательств, в обеих статистических системах проводится на основе рыночных цен, сложившихся к концу отчетного периода (текущих), либо заместителей этих цен. В СНС и в платежном балансе применяется такое же время регистрации операций, как и в учете по методу начисления (т.е. операции регистрируются на момент создания, преобразования, обмена, передачи или ликвидации экономической стоимости). В обеих системах используются последовательные процедуры пересчета операций, выраженных в различных валютах или расчетных единицах, в единую расчетную единицу (как правило, национальную валюту), применяемую для составления платежного баланса или национальных счетов. Что касается пересчета балансовых статей (внешних финансовых активов и пассивов), обе системы рекомендуют использовать рыночные курсы, фактически применяемые в отношении конкретных элементов активов и обязательств на дату, к которой относится баланс.

Влияние методологических положений СНС на концептуальную основу и структуру платежного баланса проявляется в принципах построения самой системы показателей и в методологии измерения важнейших показателей платежного баланса. Так, основные компоненты платежного баланса — счет текущих операций (с выделением операций с товарами и услугами, с первичными доходами — оплата труда и доходы от инвестиций, с текущими трансфертами), счет операций с капиталом и финансовыми инструментами (с выделением счета операций с капиталом, финансового счета) гармонизированы с принципиальными классификациями операций, применяемыми в СНС. Речь идет о делении экономических операций на текущие и капитальные, на операции с товарами и услугами, распределительные операции, трансферты, операции с

финансовыми инструментами. Еще один пример в этой области: методология исчисления таких базовых показателей внешнеторгового баланса (составной части платежного баланса), как экспорт и импорт товаров и услуг, полностью соответствует принципам СНС.

Связь между СНС и платежным балансом можно проиллюстрировать с помощью следующих равенств:

$$C + N + S1 = \text{ВВП}, \quad (4.1)$$

где C — конечное потребление по данным СНС;

N — валовое накопление по данным СНС;

$S1$ — сальдо экспорта и импорта по данным платежного баланса.

$$\text{ВВП} + S2 = \text{ВНД}, \quad (4.2)$$

где $S2$ — сальдо первичных доходов (оплата труда и доходы от инвестиций), полученных резидентами от остального мира (по данным платежного баланса);

ВНД — валовой национальный доход — показатель СНС.

$$\text{ВНД} + S3 = \text{ВНРД}, \quad (4.3)$$

где $S3$ — сальдо текущих трансфертов, полученных резидентами данной страны от остального мира (по данным платежного баланса);

ВНРД — валовой национальный располагаемый доход — показатель СНС.

Несмотря на то что в отношении статистического охвата основных агрегированных показателей между обеими системами достигнуто соответствие, различия в степени дезагрегации данных отражают расхождения в аналитических потребностях, относительную значимость различных видов международных операций и ограничения, налагаемые внутренней структурой этих систем.

Таким образом, платежный баланс выступает как самостоятельный раздел статистики финансов. Он содержит ряд показателей и классификаций, не предусмотренных в структуре СНС. Например, платежный баланс является единственным источником данных об иностранных инвестициях в экономику данной страны и об инвестициях из экономики данной страны в экономику остального мира (в разбивке на прямые, портфельные и прочие инвестиции). Платежный баланс является единственным источником данных о приросте золотовалютных резервов. Данные платежного баланса неза-

менимы для оценки утечки капитала и разрешенного вывоза капитала. Платежный баланс активно используется для разработки политики валютного курса, мер валютного регулирования.

4.5. Показатели статистики финансов предприятий и СНГ

Статистика финансов предприятий на основе присущих ей статистических методов изучает количественные характеристики денежных отношений, связанных с образованием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятий (организаций).

Информационной базой статистики финансов предприятий является бухгалтерская и статистическая отчетность. В настоящее время статистическое наблюдение за финансами предприятий и организаций в России, других странах СНГ осуществляется по следующим направлениям:

- финансовое состояние: доходы и расходы (выручка, себестоимость, прибыль от продаж и т.д.), состояние расчетов, все виды задолженности;
- финансовые вложения (долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, осуществленные предприятием и вложенные в предприятие, в том числе в паи и акции, облигации и другие долгосрочные и краткосрочные вложения);
- иностранные инвестиции в предприятие из-за рубежа и инвестиции предприятия за рубеж (прямые, портфельные и пр.);
- использование денежных средств (расходы на развитие и совершенствование производства; на социальное развитие; выплаты социального характера работникам; на благотворительные цели; отчисления в отраслевые и внебюджетные фонды научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ);
- движение денежных средств в иностранной валюте (средства предприятий на валютных счетах в стране и за рубежом; информация об обязательной продаже валюты);
- состояние расчетов за отгруженную продукцию, выполненные работы и услуги (объем отгруженной и оплаченной продукции, в том числе в наличной и безналичной формах, другими платежными средствами).

Несмотря на серьезные изменения, коснувшиеся системы показателей статистики финансов предприятий и ее информационной базы (расширение системы показателей прибыли, реформирование всей системы показателей имущества предприятия и принципов его учета, введение новых расчетных показателей финансового положения предприятий и др.), аналитические возможности статистики финансов предприятий и возможности использования ее показателей при составлении счетов СНС для сектора нефинансовых предприятий пока еще ограничены, что требует дальнейшего совершенствования этой системы.

К основным направлениям повышения согласованности статистики финансов предприятий и СНС можно отнести:

- адаптацию показателей прибыли предприятий к условиям многофункциональной деятельности многих из них;
- повышение согласованности показателей финансовой статистической отчетности с принципами СНС с точки зрения формирования макроэкономических показателей, характеризующих финансовый аспект деятельности институциональных единиц (на уровне сектора нефинансовых предприятий);
- согласование классификационных принципов бухгалтерского учета с международными стандартами в этой области;
- согласование методов оценки экономических операций в бухгалтерском учете на предприятиях и в СНС.

Чтобы достигнуть большей сопоставимости с международными стандартами по показателям прибыли (а следовательно, с СНС), а также в аналитических целях можно конкретизировать систему показателей финансовых результатов деятельности предприятий следующим образом.

А. Выручка от производственной деятельности.

Б. Доход от производственной деятельности.

В. Прибыль от производственной деятельности до налогообложения.

Г. Прибыль от всей деятельности до налогообложения.

Д. Прибыль от всей деятельности после налогообложения.

В основе этой системы показателей лежат принципы, обеспечивающие ее согласованность с СНС (например, разграничение экономических операций по видам, выделение внутри экономических потоков экономических операций и других экономических

потоков, позволяющих скоординировать показатели потоков с показателями запасов, и др.).

Приведенная система показателей, отражающая многошаговый способ перехода от показателя «Выручка от производственной деятельности» к показателю «Прибыль от всей деятельности после налогообложения», позволяет подсчитать промежуточные результаты (например, обусловленные разными хозяйственными операциями, производственной, инвестиционной и финансовой деятельностью).

Так, расшифровка статей по доходам и расходам от операционных и внереализационных операций показывает, что имеются в виду как операции, связанные с производством и образованием доходов, так и операции с последующими стадиями движения продукта и дохода.

Во-первых, это операции с товарами и услугами (например, доходы от сдачи имущества в аренду или судебные и арбитражные издержки).

Во-вторых, это распределительные операции (доходы от долевого участия в деятельности других организаций, дивиденды и доходы по акциям, проценты по облигациям и другим ценным бумагам, принадлежащим данному предприятию).

В-третьих, это трансферты (полученные или уплаченные штрафы, пени, неустойки; средства, полученные безвозмездно от других предприятий при отсутствии совместной деятельности).

В-четвертых, это другие экономические потоки (например, холдинговый доход или убыток — положительные или отрицательные курсовые разницы по валютным счетам; убытки от хищений, виновники которых не обнаружены и не установлены).

К последней категории относятся такие корректировки, как отнесение расходов от убытков прошлых лет, выявленных в отчетном году.

В условиях внедрения в статистическую практику классификаторов, гармонизированных с Международной стандартной отраслевой классификацией всех видов экономической деятельности (МСОК), модернизированная система показателей доходов в статистике финансов предприятий позволяет проводить более углубленный анализ источников доходов институциональных единиц в разрезе видов экономической деятельности, сгруппированных по отраслям в соответствии с международными стандартами. Пред-

ставляется целесообразным исчисление упомянутых выше показателей статистики финансов на начисленной основе, что соответствовало бы принятой практике международного бухгалтерского учета и концепциям СНС.

Контрольные вопросы и задания

1. В чем проявляется взаимосвязь статистики финансов и СНС?
2. Какие основные показатели статистики финансов находят отражение в СНС? Каковы особенности методологии исчисления этих показателей?
3. Расскажите о системе показателей СГФ и их согласовании с методологическими принципами СНС.
4. Какова связь между показателями платежного баланса и разделами СНС, посвященными внешнеэкономической деятельности?
5. В чем состоит идея гармонизации статистики финансов предприятий с СНС?

Глава 5. Статистика государственных финансов (СГФ)

5.1. Область учета и задачи СГФ

В данной главе рассматриваются методологические аспекты СГФ в строгом соответствии с рекомендациями международных организаций, занимающихся статистическими разработками, в частности с Руководством по статистике государственных финансов, Руководством по денежно-кредитной и финансовой статистике и другими документами МВФ и европейских статистических организаций.

Методология статистического анализа государственных финансов имеет цель обеспечить комплексную концептуальную и учетную основу, пригодную для анализа и оценки налогового-бюджетной политики, особенно результатов деятельности сектора государственного управления и более широкого государственного сектора любой страны. Сектор государственного управления можно кратко охарактеризовать как совокупность единиц, которые проводят государственную политику путем предоставления услуг преимущественно нерыночного характера и перераспределения доходов и имущества, причем оба указанных вида деятельности в основном опираются на обязательные сборы с других секторов. Государственный сектор включает сектор государственного управления и контролируемые органами государственного управления единицы, называемые государственными корпорациями (организациями), основная деятельность которых заключается в проведении коммерческих операций.

Сформулированная цель статистического исследования государственных финансов определяет задачи, которые в общем виде могут быть сформулированы как анализ:

- операций государственного сектора, его вклада в совокупный спрос, инвестиции и сбережения;
- влияния налогово-бюджетной политики на экономику, включая использование ресурсов, ситуацию в денежно-кредитной сфере и национальную задолженность;
- налогового бремени;
- тарифного протекционизма;
- системы социальной защиты;
- эффективности государственных расходов, в том числе на сокращение бедности, устойчивости налогово-бюджетной политики, чистого долга, чистой стоимости имущества и условных требований к органам государственного управления, включая обязательства по выплате пенсий в рамках системы социального обеспечения.

Структура и характеристика СГФ предопределяются наличием двух видов потоков: операции и другие экономические потоки. Операции по большей части представляют собой взаимодействие двух институциональных единиц, которые осуществляются по взаимному соглашению. В Отчете об операциях органов государственного управления отражаются результаты всех операций, произведенных за отчетный период. Они классифицируются как доходы, расходы, чистое приобретение нефинансовых активов, чистое приобретение финансовых активов или чистое принятие обязательств. Операции, в результате которых образуются доходы или производятся расходы, приводят к изменению чистой стоимости активов. Операции других видов приводят к эквивалентным изменениям активов и (или) обязательств и не изменяют чистую стоимость активов.

Другие экономические потоки включают изменения цен и целый ряд других экономических событий, которые влияют на объем имеющихся активов и обязательств, например списание долга и потери в результате катастроф. Сводные данные о таких изменениях активов, обязательств и чистой стоимости активов приводятся в Отчете о других экономических потоках.

Органы государственного управления страны включают органы государственной власти и их учреждения, которые представляют собой структуры, образованные в результате политических процессов и обладающие законодательной, судебной или исполнительной властью в пределах определенной территории. Основные экономи-

ческие функции органов государственного управления заключаются в следующем:

- принимать на себя обязательства по обеспечению общества товарами и услугами на нерыночной основе для их коллективного или индивидуального потребления;
- перераспределять доходы и имущество посредством налоговых и других обязательных трансфертных платежей.

Еще одной характеристикой органов государственного управления является то, что указанные виды деятельности должны финансироваться главным образом за счет налогов или других обязательных трансфертов. Органы государственного управления, безусловно, могут также в определенные периоды финансировать часть своей деятельности путем заимствования или получения средств из иных источников помимо обязательных трансфертов, в частности за счет процентных доходов, рыночных продаж товаров и услуг или сдачи в аренду ресурсов недр.

Статистические данные, отражаемые в СГФ, представляют собой либо потоки, либо запасы (рис. 5.1).

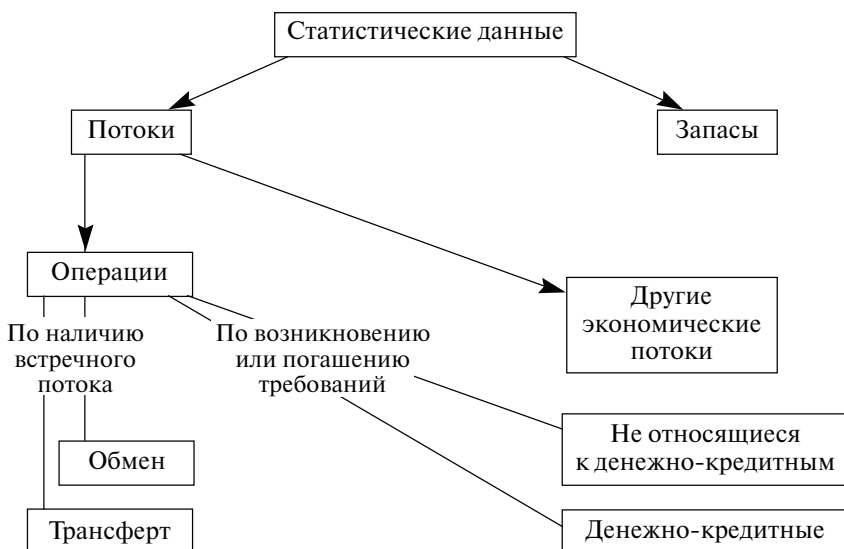


Рис. 5.1. Классификация статистических данных в СГФ

Потоки — это денежное выражение экономических мероприятий, в которых участвуют институциональные единицы, а также других событий, которые оказывают влияние на экономическое положение институциональных единиц и происходят в течение отчетного периода. **Запасами** называются имеющиеся у институциональной единицы на определенный момент активы и обязательства, а также соответствующая чистая стоимость активов этой единицы, которая равна разности между общей суммой активов и общей суммой обязательств. Потоки и запасы, отражаемые данной отраслью статистики, представлены в интегрированной форме. Это означает, что все изменения в запасах могут быть полностью объяснены потоками. Другими словами, для каждого вида запасов справедливо следующее соотношение:

$$S_1 = S_0 + F,$$

где S_0 и S_1 — стоимость конкретного вида запаса на начало и конец отчетного периода соответственно;

F — чистая стоимость всех потоков в течение этого периода, которые оказали влияние на данный конкретный запас.

Правила учета для отражения потоков и запасов в СГФ призваны обеспечить согласованность данных, полученных с ее помощью, с принятыми стандартами разработки данных в экономической статистике.

5.2. Учет экономических операций в СГФ

После идентификации потока необходимо определить момент, в который этот поток имел место, чтобы можно было составить данные о результатах всех потоков в течение установленного отчетного периода. Хотя в настоящем разделе рассматривается время, к которому относится отражение потоков, интегрированный характер системы означает, что время отражения в учете потоков оказывает также влияние на отражаемые в балансе активы и пассивы.

Одной из проблем определения времени отражения операций в учете является то обстоятельство, что между началом события и его окончательным завершением часто проходит значительный период. Например, многие закупки товаров начинаются с подписания договора между продавцом и покупателем, за которым следуют на-

чало производства заказанной продукции, завершение производства, отгрузка с места нахождения продавца, доставка в место нахождения покупателя, подготовка и отправка по почте счета-фактуры, получение счета-фактуры, санкционирование платежа, начало начисления процентов за нарушение срока платежа или истечение срока действия скидки за немедленный платеж, подписание чека на оплату, отправка по почте чека покупателем, получение чека продавцом, депонирование чека в банке продавца и, наконец, оплата чека банком покупателя. Каждый из перечисленных моментов является в определенной степени экономически значимым, и результатом его может быть множество операций, отражаемых в СГФ, однако каждая операция может быть отнесена только к одному моменту.

В целом существуют следующие методы установления времени отражения в статистическом учете:

- метод начисления;
- метод учета на основе наступления срока платежа;
- метод учета на основе обязательств;
- кассовый метод.

При ведении учета по *методу начисления* потоки отражаются на момент создания, преобразования, обмена, передачи или исчезновения экономической стоимости. Другими словами, результаты экономических событий отражаются в учете в тот период, когда они имеют место, независимо от того, были ли получены или уплачены деньги или причитались ли они к получению или уплате. Тем не менее, не всегда ясны моменты, в которые происходят экономические события. В общем случае момент, к которому относится событие, — это момент перехода права собственности на товары, предоставления услуг, возникновения обязательства по уплате налогов, установления требования в отношении выплаты социального пособия или установления других безусловных требований.

Если экономическое событие предполагает последующий денежный поток, например в связи с покупкой товаров и услуг в кредит, то период от момента, к которому относится данное событие в соответствии с методом начисления, до момента, когда имеет место кассовый поток, перекрывается путем отражения в учете дебиторской или кредиторской задолженности. Например, когда единица сектора государственного управления приобретает товары в кредит, она отражает запись по дебету счета запасов материальных оборот-

ных средств и по кредиту счета кредиторской задолженности на момент перехода права собственности на эти товары. При осуществлении платежа в денежной форме единица сектора государственного управления отражает запись по дебету счета кредиторской задолженности и по кредиту счета денежных средств.

Все события, которые ведут к созданию, преобразованию, обмену, передаче или исчезновению экономической стоимости, отражаются в СГФ по методу начисления. Соответственно все операции, не относящиеся к денежно-кредитным, включаются в статистику, составляемую по методу начисления.

При использовании *метода учета на основе наступления срока платежа* потоки, порождающие денежные платежи, отражаются в учете на самую позднюю дату, когда они могут быть оплачены без начисления дополнительных сборов или штрафов, либо на дату платежа, если он производится раньше. Если платеж произведен после наступления срока платежа, то соответствующий промежуток времени перекрывается путем отражения дебиторской задолженности, как и при учете по методу начисления. Если платеж произведен до наступления срока платежа, тогда нет необходимости в отражении какой-либо дебиторской задолженности. В зависимости от целей такой системы учета потоки, не относящиеся к денежно-кредитным, могут либо отражаться, либо не отражаться в учете.

При использовании *метода учета на основе обязательств* потоки отражаются на тот момент, когда единица сектора государственного управления принимает на себя обязательство по проведению операции. Обычно данный принцип учета применяется только к приобретению активов, товаров и услуг, включая оплату труда работников. Временем отражения в учете, как правило, является момент выставления единицей сектора государственного управления заказа на поставку. Потоки, в отношении которых принцип учета на основе обязательств неприменим, должны отражаться с использованием одного из трех остальных методов учета. Операции в натуральной форме могут либо отражаться, либо не отражаться в учете.

При использовании *кассового метода учета* потоки отражаются на момент получения или выплаты денежных средств. Хотя такой метод может применяться к отражению потоков, не относящихся к денежно-кредитным, в большинстве систем учета, использующих кассовый метод, такие потоки не отражаются, поскольку основное внимание в них уделяется управлению денежными средствами, а не потокам ресурсов.

В СГФ метод начисления применяется главным образом в связи с тем, что при использовании этого метода время отражения в учете соответствует времени, когда потоки ресурсов фактически имеют место. В результате учет по методу начисления обеспечивает наилучшую оценку макроэкономического воздействия налогово-бюджетной политики органов государственного управления. При использовании кассового метода учета время отражения в учете может существенно отличаться от времени осуществления соответствующей экономической деятельности и операций. Например, проценты, выплачиваемые по облигации с нулевым купоном, не отражаются в учете до наступления срока погашения облигации, что может произойти через много лет после того, как был произведен расход. При использовании метода учета на основе наступления срока платежа операции часто отражаются после того, как имели место потоки ресурсов, хотя те очень продолжительные задержки, которые допускает учет по кассовому методу, в большинстве случаев сокращаются. При использовании метода учета на основе обязательств время отражения в учете предшествует фактическим потокам ресурсов.

Учет по методу начисления обеспечивает наиболее полную информацию, поскольку при этом отражаются все потоки ресурсов, включая внутренние операции, операции в натуральной форме и другие экономические потоки. Кроме того, такое полное отражение позволяет интегрировать потоки с изменениями в балансе активов и пассивов. В целом учет на основе наступления срока платежа, на основе обязательств или по кассовому методу ограничивается отражением денежно-кредитных операций.

Просроченная задолженность по платежам возникает, если обязательный платеж не произведен на оговоренную дату. Поскольку такая дата всегда совпадает по времени с датой, на которую относится поток при учете по методу начисления, или следует за ней в статистику, составляемую по методу начисления, просроченная задолженность включается в полном объеме. Однако без дополнительной информации может быть трудно оценить ту долю совокупной кредиторской задолженности, которая является просроченной, в отличие от той доли задолженности, которая является результатом обычных отсрочек платежей.

В учете на основе наступления срока платежа по определению четко показывается просроченная задолженность, связанная с по-

купками в кредит, однако просроченная задолженность, образующаяся вследствие непогашения в установленные сроки долговых обязательств, таких, как кредиты (займы) и ценные бумаги, кроме акций, не будет четко видна без дополнительной информации. Учет на основе обязательств дает ту же информацию о просроченной задолженности, что и учет по методу начисления.

При использовании кассового метода учета в счетах не отражается тот факт, что единица сектора государственного управления не оплачивает свои покупки, произведенные в кредит, или не соблюдает условия погашения долга. Таким образом, информация о просроченной задолженности будет отсутствовать, если для этого не составляется специальный показатель.

Управление ликвидностью имеет ключевое значение для функционирования любой институциональной единицы. Однако для решения этой задачи нет необходимости применять кассовый метод учета, поскольку при учете по методу начисления информация о денежных потоках не утрачивается. Обычно по потокам денежных средств готовится отдельный отчет. Кроме того, при использовании кассового метода учета может быть трудно оценить платежеспособность и будущие потоки денежных средств ввиду отсутствия информации о просроченной задолженности.

Как правило, при использовании учета на основе наступления срока платежа, на основе обязательств или по кассовому методу различие между расходами и приобретением нефинансовых активов не проводится. При использовании метода начисления приобретение нефинансовых активов отражается в учете отдельно, а расходы, связанные с использованием этих активов в операционной деятельности, относятся к периоду их использования, а не к периоду их приобретения.

Кроме того, метод начисления используется в других основных системах макроэкономической статистики (национальные счета, платежный баланс, денежно-кредитная и финансовая статистика). Таким образом, благодаря применению в СГФ метода начисления совместное использование статистических данных из двух различных систем существенно облегчается.

Несмотря на преимущества метода начисления, ведение учета по этому методу, по-видимому, будет представлять большую трудность, чем ведение учета по другим методам, и потребует большего количества оценочных данных. Например, государственной еди-

нице может быть трудно установить полную сумму налоговых доходов, на получение которых она имеет право, так как эти суммы могут зависеть от операций и других событий, в которых данный орган государственного управления не участвует.

Как правило, при использовании метода начисления поток отражается в учете тогда, когда соответствующая единица получает или утрачивает связанную с данным событием экономическую выгоду или когда существует вероятность того, что эта единица получит или утратит выгоду в будущем, и при этом оценка события в денежном выражении может быть произведена достаточно точно.

Налоги и другие обязательные трансферты должны отражаться в учете тогда, когда имеют место деятельность, операции или другие события, которые приводят к возникновению требования органов государственного управления в отношении налогов или других платежей. Это время не обязательно является моментом наступления налогооблагаемого события. Например, обязательство по уплате налога на прирост капитала обычно возникает при продаже актива, а не в момент повышения его стоимости.

При оценке доходов от уплаты налогов и обязательных взносов (отчислений) на социальное страхование необходимо принимать во внимание множество факторов неопределенности. Основной фактор неопределенности состоит в том, что государственная единица, являющаяся получателем доходов, обычно не является стороной в операции или другом событии, создающем обязательство по уплате налогов или обязательных взносов (отчислений) на социальное обеспечение. Поэтому многие из таких операций и событий постоянно ускользают из поля зрения налоговых органов. В сумму доходов от налогов и взносов (отчислений) на социальное страхование не должны включаться суммы, которые могли быть получены в результате таких неучтенных событий в случае, если бы органы государственного управления узнали о них. Другими словами, считается, что доходы государственных единиц создают только те налоги и взносы (отчисления) на социальное обеспечение, которые фактически подтверждены начислениями налога и налоговыми декларациями, таможенными декларациями и другими аналогичными документами.

Кроме того, типичной является ситуация, при которой ряд начисленных налогов и взносов (отчислений) на социальное страхование никогда не будут собраны. Было бы нецелесообразно зачис-

лять в доходы те суммы, которые государственная единица не ожидает получить исходя из реалистических соображений. Таким образом, разность между начисленными суммами и ожидаемыми поступлениями представляет собой требование, которое не имеет реальной стоимости и не должно отражаться в учете как доходы. Сумма налогов и взносов (отчислений) на социальное обеспечение, отражаемая как доходы, должна представлять собой сумму, которую предполагается получить исходя из реалистичных оценок. Однако фактическое поступление средств может иметь место лишь в более позднем периоде, а возможно, и через весьма значительный промежуток времени.

Если налогами облагаются конкретные операции или события, они отражаются в учете на момент проведения налогооблагаемой операции или наступления налогооблагаемого события, хотя эти моменты могут не совпадать со временем фактической уплаты налога государству. Примерами являются налоги с продаж, налоги на добавленную стоимость, импортные пошлины и налоги на наследство и дарение.

В принципе налоги на доходы и основанные на доходах взносы (отчисления) на социальные нужды должны относиться к тому периоду, в котором эти доходы получены, хотя время, когда появляется возможность определить фактическое обязательство, может существенно отличаться от времени окончания отчетного периода. Однако на практике допускается некоторая гибкость. В частности, в качестве практического отступления от общего принципа, налоги на доходы, взимаемые у источника (налоги, которые взимаются по мере поступления доходов, и регулярные авансовые платежи по налогам на доходы), могут отражаться в учете в те периоды, в которые они уплачиваются, а любое окончательное обязательство по налогам на доходы — в тот период, в котором оно определяется.

Налогом обычно облагаются доходы, полученные за весь год. При составлении ежемесячной или ежеквартальной статистики для распределения годовых итоговых сумм по периодам можно использовать показатели сезонной активности или иные пригодные для этого показатели.

Налоги на владение конкретными видами имущества часто основаны на стоимости этого имущества на определенный момент, однако считается, что они непрерывно начисляются на протяжении всего года или той части года, в течение которой имело место

владение этим имуществом, если период владения составляет менее года.

Аналогичным образом налоги на использование товаров или на разрешение использовать товары или осуществлять деятельность обычно относятся к определенному временному периоду; примером может служить лицензия на ведение коммерческой деятельности в течение установленного периода.

Некоторые обязательные трансферты, такие, как штрафы, пени и конфискация имущества, устанавливаются на определенный момент. Эти трансферты отражаются в учете, когда органы государственного управления приобретают законное право на взыскание этих средств, что может происходить при вынесении судебного решения или опубликовании административного постановления.

Определение времени отражения в учете грантов и других добровольных трансфертов может быть сложной задачей, поскольку существуют различные условия, выполнение которых дает право на получение этих грантов, и эти условия имеют различную юридическую силу. В некоторых случаях потенциальный получатель гранта имеет законное право требования, если выполнены конкретные условия, такие, как предшествующие расходы на определенные цели или принятие определенного законодательства. Эти трансферты отражаются в учете тогда, когда выполнены все требования и условия. В других случаях получатель гранта не имеет требования к донору, и трансферт должен относиться к тому времени, когда производится платеж в денежной форме.

Дивиденды и отчисления средств из доходов квазикорпораций отражаются в учете на дату объявления о том, что они подлежат уплате, или на дату фактического платежа при отсутствии такого предварительного объявления.

Операции с товарами и нефинансовыми активами отражаются в учете в момент перехода законного права собственности. Этот момент может быть обусловлен положениями договора купли-продажи. Если точно определить этот момент невозможно, операция может отражаться в учете в момент физической смены владельца или перехода права контроля. Например, при финансовом лизинге моментом перехода права собственности условно считается момент, когда актив поступает в распоряжение арендатора.

Операции с услугами обычно следует отражать в учете на момент оказания этих услуг. Если какие-либо услуги, например

транспортные, предоставляются в определенный момент, то операция отражается в учете на тот же момент. Другие услуги предоставляются или отражаются непрерывно. Например, операционный лизинг, страхование и жилищные услуги являются непрерывными потоками услуг и теоретически отражаются в учете непрерывно, до тех пор пока они предоставляются. На практике расчет стоимости услуг, относимых к определенному периоду, основывается на оказанном за период количестве услуг, а не на требуемых платежах.

К потокам, которые происходят непрерывно или на протяжении длительных периодов, относится еще несколько видов операций. Например, потребление основного капитала начисляется непрерывно в течение всего периода, пока основной капитал имеется в распоряжении для производственных целей, а проценты начисляются непрерывно в течение периода существования финансового требования. Часто процентное финансовое требование предусматривает периодические выплаты процентов. Однако эти выплаты уменьшают обязательство, которое уже было начислено в течение предыдущего периода, и не являются расходными операциями.

Прирост запасов материальных оборотных средств отражается в учете, когда имеют место покупка, изготовление или иное приобретение продукции. Изъятия из запасов материальных оборотных средств отражаются тогда, когда продукты продаются, полностью используются в производстве или иным образом отчуждаются. Прирост незавершенного производства отражается постоянно по мере выполнения работ. После завершения производства накопленная к этому моменту себестоимость производства переносится на запасы готовой продукции.

Операция по использованию товаров или услуг отражается в учете на момент, когда товар или услуга поступает в процесс производства. В случае товаров этот момент может не совпадать с моментом их приобретения. В период между этими двумя моментами товары классифицируются как запасы материальных оборотных средств.

Операции со многими видами финансовых активов, такими, как ценные бумаги, кредиты и займы, валюта и депозиты, отражаются в учете на момент перехода законного права собственности.

В некоторых случаях стороны, участвующие в операции, могут считать моментом перехода права собственности разные даты,

поскольку они получают документы, подтверждающие совершение операции, в разное время. Причиной подобных расхождений обычно является процесс клиринга или время, в течение которого чеки находятся в почтовой пересылке. Суммы, составляющие такие «средства в расчетах», могут быть значительными в случае переводных (ликвидных) депозитов и другой дебиторской или кредиторской задолженности. Если две единицы сектора государственного управления расходятся во мнениях относительно какой-либо операции, датой ее отражения в учете является дата отражения этой операции кредитором.

Различные виды кредиторской и дебиторской задолженностей, например общая кредиторская задолженность, проценты, подлежащие уплате, и начисленная к выплате заработная плата, возникают в результате встречных операций, таких, как приобретение товаров в кредит, расходы на выплату процентов и оплата труда работников. Считается, что эти финансовые требования возникают в момент, когда имеет место соответствующий встречный поток.

Как было указано выше, существует множество различных видов экономических потоков. В зависимости от характера этих потоков они могут иметь место в определенный момент или происходить непрерывно в течение некоторого периода. Например, уничтожение актива вследствие пожара происходит в определенный момент, а холдинговая прибыль и убытки возникают непрерывно по мере изменения цен.

5.3. Информационная база СГФ

Органы государственного управления и государственные предприятия проводят множество различных операций. Для управления внутренними операциями органов государственного управления и оценки воздействия органов государственного управления на экономику эти операции необходимо организовать в систему, в рамках которой их можно представлять в сводном виде и анализировать. Для целей отчетности операции могут быть систематизированы по государственным единицам, которые их проводят. Для узкоспециализированных задач в области закупок или планирования операции могут систематизироваться по видам закупаемых предметов или предоставляемых услуг.

Для достижения поставленных целей информационная база СГФ должна обеспечивать получение данных, которые, во-первых, тесно связаны с другими макроэкономическими статистическими системами (национальными счетами, платежным балансом, денежно-кредитной и финансовой статистикой) и, во-вторых, позволяют аналитикам оценивать финансовую надежность сектора государственного управления теми же методами, какие обычно применяются в отношении других организаций в экономике данной страны.

Центральное место в информационной базе СГФ занимает набор из четырех финансовых отчетов. Структура Отчета об операциях органов государственного управления и Отчета о других экономических потоках представлена на рис. 5.2.

Кроме того, в целях обеспечения ключевой информации по ликвидности аналитическая основа включает Баланс активов и пассивов и Отчет об источниках и использовании денежных средств.

В *Отчете об операциях органов государственного управления* представлены сводные данные об операциях сектора государственного управления за данный отчетный период. По существу операции представляют собой изменения в запасах, связанные с взаимно согласованными действиями между институциональными единицами, такими, как продажа товара или услуги одной институциональной единицей и их покупка другой единицей. Кроме того, в рамках этой основы признается, что одна единица может одновременно выступать в двух экономических ролях, и она включает в качестве операций ряд статей, не предполагающих участие второй институциональной единицы. Например, в связи с потреблением основного капитала признается, что институциональная единица является одновременно и владельцем основных фондов, и потребителем услуг, производимых с помощью этих фондов. В совокупности операции составляют основную часть деятельности по реализации налогово-бюджетной политики. Операции классифицируются таким образом, чтобы продемонстрировать воздействие налогово-бюджетной политики на чистую стоимость активов сектора государственного управления, на его потребность в заимствованиях и на объем его активов и обязательств.

В *Отчете о других экономических потоках* в табличной форме отражаются изменения в запасах активов, обязательств и чистой стоимости активов, источником которых не являются операции.

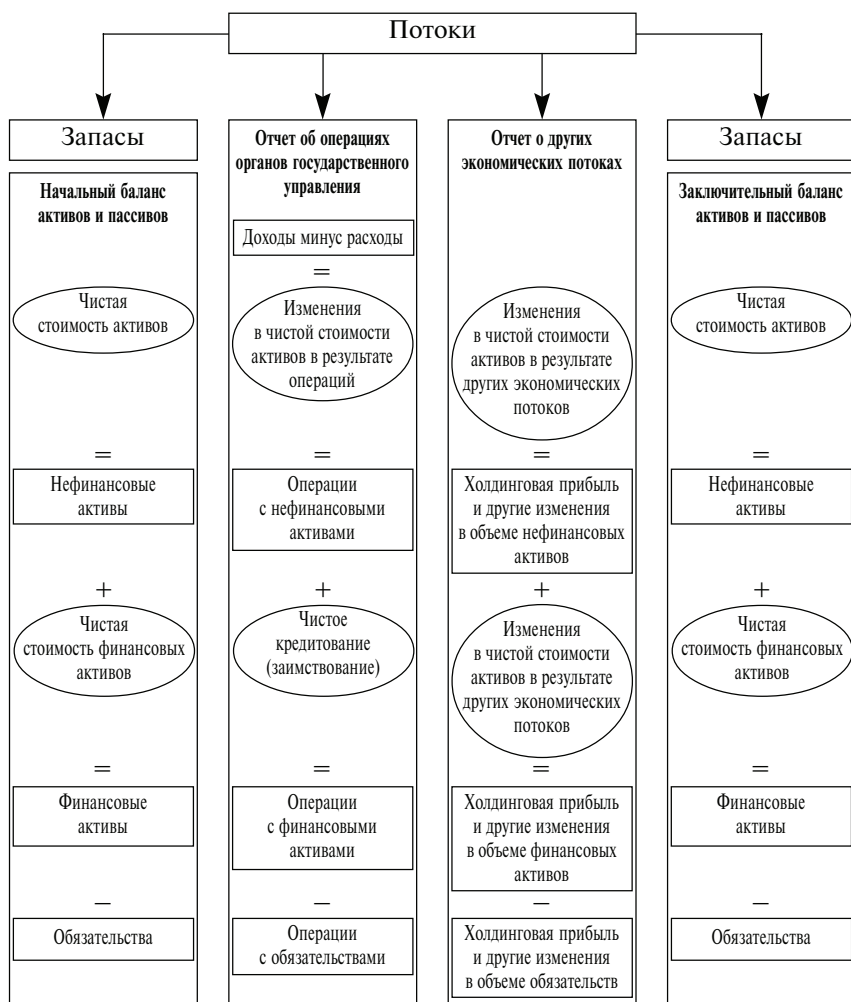


Рис. 5.2. Структура информационной базы международной статистики государственных финансов

В частности, холдинговая прибыль представляет собой изменения в запасах вследствие колебаний цен, включая колебания обменного курса. Другие изменения в объеме активов связаны с изменениями в запасах в результате таких событий, как открытие новых активов (например, месторождений минеральных ресурсов) и износ или разрушение активов.

В *Балансе активов и пассивов* отражаются запасы активов, обязательств и чистая стоимость активов сектора государственного управления на конец каждого отчетного периода. Разбивая совокупные активы и совокупные обязательства на составляющие их элементы и устанавливая источники изменений в них от периода к периоду в связи с операциями и другими экономическими потоками (согласно приведенным выше определениям), с помощью данной основы можно получить надежное статистическое объяснение факторов, которые вызывают изменение чистой стоимости активов органов государственного управления.

В *Отчете об источниках и использовании денежных средств* отражаются поступления и выплаты денежных средств с использованием классификации, которая аналогична применяемой в Отчете об операциях органов государственного управления.

Единицы сектора государственного управления имеют четыре основных источника доходов: налоги и другие обязательные трансферты, вводимые государственными единицами; доходы от собственности, получаемые в связи с владением активами; продажи товаров и услуг; добровольные трансферты, получаемые от других единиц.

Доходы состоят из разнородных элементов. Соответственно эти элементы классифицируются по различным характеристикам в зависимости от вида доходов. Полная система классификации доходов бюджета в международной СГФ приводится ниже.

Классификация доходов

1. Доходы

1.1. Налоги

1.1.1. Налоги на доходы, прибыль и прирост капитала

1.1.2. Налоги на фонд заработной платы и рабочую силу

1.1.3. Налоги на собственность

1.1.4. Налоги на товары и услуги

1.1.5. Налоги на международную торговлю и операции

1.1.6. Другие налоги

1.2. Взносы (отчисления) на социальные нужды

1.2.1. Взносы (отчисления) на социальное обеспечение

1.2.2. Другие взносы (отчисления) на социальные нужды

1.3. Гранты

1.3.1. От правительств иностранных государств

- 1.3.2. От международных организаций
- 1.3.3. От других единиц сектора государственного управления
- 1.4. Другие доходы
 - 1.4.1. Доходы от собственности
 - 1.4.2. Продажа товаров и услуг
 - 1.4.3. Штрафы, пени и неустойки
 - 1.4.4. Добровольные трансферты, кроме грантов
 - 1.4.5. Прочие и неидентифицируемые доходы

Доходы следует отражать в учете по методу начисления, т.е. тогда, когда имеют место деятельность, операции или другие события, в результате которых образуются требования на получение налогов или других видов доходов. Способы применения данного общего правила в отношении различных видов доходов указываются в каждом разделе классификации по мере необходимости.

Расходы представляют собой уменьшение чистой стоимости активов в результате операций. Органы государственного управления выполняют две основные экономические функции:

- 1) отвечают за предоставление обществу определенных видов товаров и услуг на нерыночной основе;
- 2) обеспечивают перераспределение доходов и имущества посредством трансфертных платежей.

Эти функции реализуются главным образом при помощи расходных операции, для которых в СГФ используются два вида классификации: функциональная и экономическая.

Функциональная классификация дает информацию о цели понесенных расходов. Примерами функций являются образование и охрана окружающей среды. Функциональная классификация не сводится только к расходным операциям. Ее можно использовать также для классификации приобретения нефинансовых активов. Для того чтобы включить в учет такие приобретения активов, в функциональной классификации наряду с термином *expense* («расходы») используется термин *outlays* («выплаты»). Кроме того, экономическая и функциональная классификации могут применяться для перекрестной классификации, чтобы показать, какие виды операций были осуществлены для выполнения конкретной функции.

Время отражения в учете расходных операций определяется в соответствии с методом начисления, т.е. они отражаются в учете на тот момент, когда имеют место деятельность, операции или другие события, в результате которых единицы сектора государственного

управления принимают на себя безусловное обязательство по внесению платежей или отчуждению средств иным способом. По мере необходимости в каждом разделе экономической классификации указываются другие случаи применения метода начисления в отношении расходных операций.

Экономическая классификация представлена ниже. Практически все позиции и статьи экономической классификации рассмотрены либо в данной главе, либо в разделах, посвященных национальному счетоводству. Поэтому при рассмотрении экономической классификации уделим внимание таким статьям, как использование товаров и услуг (22), проценты (24) и социальные пособия (27).

Экономическая классификация расходов

2. Расходы

2.1. Оплата труда работников

2.2. Использование товаров и услуг

2.3. Потребление основного капитала

2.4. Проценты

2.5. Субсидии

2.6. Гранты

2.7. Социальные пособия

2.8. Прочие расходы

Использование товаров и услуг (2.2) состоит из товаров и услуг, используемых для производства рыночных и нерыночных товаров и услуг — кроме накопления капитала за счет собственных средств, — а также товаров, приобретенных для перепродажи, за вычетом чистого изменения запасов незавершенного производства, готовой продукции и товаров, хранимых для перепродажи. Использование товаров и услуг тесно связано с промежуточным потреблением в СНС 1993 г.

Проценты (2.4) подлежат уплате институциональными единицами, которые принимают на себя определенные виды обязательств, а именно обязательства по депозитам, ценным бумагам, кроме акций, кредитам и займам, а также кредиторскую задолженность. Эти обязательства возникают, когда единица сектора государственного управления получает средства взаймы у другой институциональной единицы. Проценты являются расходами, которые несет единица сектора государственного управления (дебитор) за использование непогашенной основной суммы долга, т.е. экономической стоимо-

сти, предоставленной кредитором. Проценты, начисленные по просроченным налоговым платежам или иным образом связанные с нарушением налогового законодательства, отражаются как налоговые доходы государственной единицы, которая получает их. Если эти проценты уплачиваются единицей сектора государственного управления, они классифицируются как налоговые платежи, которые входят в состав различных прочих расходов (2.8).

Социальные пособия (2.7) определяются как трансферты в денежной или натуральной форме с целью защиты населения в целом или отдельных категорий граждан от определенных социальных рисков. Социальный риск — это событие или обстоятельство, которое может оказать негативное воздействие на имущественное положение определенных домашних хозяйств либо в связи с возникновением дополнительных потребностей в расходовании средств, либо в результате сокращения их доходов. Примерами социальных пособий являются оказание медицинских услуг, предоставление пособий по безработице и пенсий по социальному обеспечению. Социальные пособия классифицируются в зависимости от вида программы, в рамках которой осуществляются платежи, среди которых выделяются программы социального обеспечения, социальной помощи и социального страхования, реализуемые работодателями.

Не все социальные пособия отражаются как расходы. Выплата пенсий и других пенсионных пособий по программам социального страхования, реализуемым работодателями, отражается как уменьшение обязательств. В СНС 1993 г. выплата пенсионных пособий автономными и неавтономными пенсионными фондами отражается как трансфертные платежи, а также как уменьшение обязательств. Для устранения двойного счета этих платежей вносится корректирующая запись. Платежи, производимые в рамках пенсионных программ, не предусматривающих создания специальных фондов, являются только трансфертными.

Классификация функций органов государственного управления (КФОГУ) является функциональной классификацией. Она представляет собой подробную классификацию функций, или социально-экономических задач, которые намереваются решить единицы сектора государственного управления путем осуществления различных видов расходов. Она представляет собой одну из четырех классификаций, называемых классификациями расходов по целям.

КФОГУ разработана ОЭСР и опубликована вместе с тремя другими классификациями в издании ООН «Классификации расходов по целям» (Нью-Йорк, 2000). Материал настоящего раздела основан на этой публикации.

Ниже перечислены разделы данной классификации.

Классификация функций органов государственного управления

7. Совокупные расходы

701. Государственные службы общего назначения

702. Оборона

703. Общественный порядок и безопасность

704. Экономические вопросы

705. Охрана окружающей среды

706. Жилищные и коммунальные услуги

707. здравоохранение

708. Отдых, культура и религия

709. Образование

710. Социальная защита

Функции в КФОГУ определены таким образом, что они представляют либо индивидуальное, либо коллективное потребление, но не то и другое одновременно.

Перекрестная классификация КФОГУ со всеми категориями экономической классификации была бы еще более полезной (табл. 5.1).

Перекрестная классификация расходов взаимоувязывает экономическую классификацию расходов и КФОГУ на основе балансового метода, как представлено в таблице. Помимо граф для каждого вида расходов в таблицу также включена графа, отражающая приобретение нефинансовых активов.

5.4. Долговые операции сектора государственного управления

Единицы сектора государственного управления часто предоставляют гарантии по долговым обязательствам, взятым на себя другими единицами. Нередко кредитор готов дать займы средства дебитору только при условии предоставления единицей сектора государственного управления гарантий по долгу. Принятие долга имеет место, когда кредитор применяет условия контракта, позволяющие востребовать гарантию, а единица сектора государственного управления принимает на себя ответственность по долгу в качестве ос-

Таблица 5.1
Перекрестная классификация КФОГУ и экономической классификации расходов

Раздел КФОГУ	Расходы							
	оплата труда работни- ков	исполь- зование товаров и услуг	потребле- ние основного капитала	процен- ты	субси- дии	гранты	соци- альные пособия	прочие расходы
Государственные службы общего назначения								приобрете- ние нефи- нансовых активов
Оборона								
Общественный порядок и безо- пасность								
Экономические вопросы								
Охрана окружа- ющей среды								
Жилищные и коммунальные услуги								
Здравоохранение								
Отдых, культура и религия								
Образование								
Социальная защита								

нового должника, или дебитора. Таким образом, в принятии долга участвуют три институциональные единицы: единица сектора государственного управления, кредитор и первоначальный дебитор. Органы государственного управления принимают новое обязательство по отношению к кредитору, а обязательство первоначального дебитора ликвидируется. Новый долг может иметь те же условия, что и первоначальный долг, или же вследствие применения гарантии могут вступить в силу новые условия.

Принимая на себя долг, единица сектора государственного управления может приобретать или не приобретать требование к первоначальному дебитору. Если требование приобретается, оно может быть либо действительным, либо недействительным в зависимости от того, насколько реальна вероятность его оплаты. Если единица сектора государственного управления приобретает действительное требование, она отражает в учете увеличение обязательств перед кредитором и приобретение финансового актива, по которому первоначальный дебитор является контрагентом. Если предположить, что стоимость нового требования равна принятым обязательствам, изменения в чистой стоимости активов не происходит.

Если единица сектора государственного управления не приобретает действительного требования к первоначальному дебитору, то классификация такой операции зависит от отношений между единицей сектора государственного управления и первоначальным дебитором. В том случае, когда первоначальным дебитором является государственная корпорация (организация), которая принадлежит единице сектора государственного управления, принимающей на себя долг, или контролируется ею, и эта корпорация (организация) остается действующим предприятием, тогда принятый долг равен увеличению доли участия в капитале, принадлежащей единице сектора государственного управления. В этом случае единица сектора государственного управления отражает в учете увеличение обязательств перед кредитором и увеличение акций и других форм участия в капитале. Чистая стоимость активов ни одной из институциональных единиц не изменяется. Если первоначальный дебитор терпит банкротство, перестает быть действующим предприятием или не является единицей, которая принадлежит единице сектора государственного управления, принимающей на себя долг, или контролируется ею, тогда считается, что данная единица сектора государственного управления производит выплату трансферта. В учет-

ных документах этой единицы отражаются увеличение обязательств и расход, который классифицируется как капитальный грант, если первоначальным дебитором является иностранное правительство или другая единица сектора государственного управления, и как различные прочие расходы (капитальные трансферты), если первоначальным дебитором является любая другая единица. Чистая стоимость активов уменьшается на сумму соответствующей операции.

Рассмотрим основные операции, связанные с долгом.

Платежи по долгу, производимые от имени других институциональных единиц. Единицы сектора государственного управления могут производить один или несколько платежей по погашению и обслуживанию долга от имени других институциональных единиц, как правило, в рамках гарантий или аналогичных механизмов, без фактического принятия долга. Эти платежи могут относиться к процентам или основной сумме долга, подлежащим уплате другой единицей. Такие платежи не могут быть классифицированы как расходы на выплату процентов или погашение основной суммы долга, так как единица сектора государственного управления не имеет фактического обязательства. Порядок учета этих платежей зависит от того, приобретает ли единица сектора государственного управления действительное требование к дебитору, и от характера этой единицы, если она его не приобретает.

Если единица сектора государственного управления приобретает действительное финансовое требование к первоначальному дебитору, она отражает в учете увеличение финансовых активов и уменьшение денежных средств. В том случае, если единица сектора государственного управления не приобретает действительного финансового требования, она отражает в учете расходы. Когда имеет место единичная выплата небольшой части обязательства дебитора или несколько таких выплат, такие расходы классифицируются:

- как текущий грант, если дебитором является другая единица сектора государственного управления или иностранное правительство;
- субсидия, если дебитором является корпорация;
- различные прочие расходы, если дебитором является институциональная единица любого другого типа.

Если единица сектора государственного управления выплачивает всю сумму обязательства дебитора одним платежом, такая операция учитывается как принятие долга.

Прощение долга. Оно представляет собой аннулирование долга по взаимному соглашению между кредитором и дебитором и всегда отражается в учете как предоставление кредитором капитального гранта или трансферта дебитору. Единицы сектора государственного управления могут участвовать в операциях по прощению долга в качестве кредитора или дебитора. Результатом прощения долга являются уменьшение финансовых активов и, как правило, уменьшение чистой стоимости активов для кредитора, равное стоимости прощенного долга, и уменьшение обязательств и увеличение чистой стоимости активов для дебитора. В случае если второй стороной в операции является иностранное правительство или какая-либо единица в составе другой единицы сектора государственного управления, такая операция является капитальным грантом как для кредитора, так и для дебитора. В случае если второй стороной в операции является единица любого другого типа, эта операция классифицируется как различные прочие расходы (капитальные трансферты), если единица сектора государственного управления является кредитором, и как прочие доходы (капитальные добровольные трансферты), кроме грантов, если она является дебитором.

Реструктуризация и переоформление долга. Единицы сектора государственного управления могут в двустороннем порядке выразить согласие на изменение условий погашения и обслуживания существующего долга (в качестве кредитора или дебитора), обычно на более выгодных для дебитора условиях и, возможно, с частичным прощением долга. Такие условия могут включать продление сроков погашения, предоставление или продление льготных периодов для выплаты процентов и основной суммы долга или переоформление платежей по погашению и обслуживанию долга, подлежащих внесению и (или) просроченных. Все подобные изменения в договорных отношениях между дебиторами и кредиторами отражаются в учете с помощью операций, которые уменьшают обязательства на сумму реорганизованного долга и увеличивают обязательства на величину рыночной стоимости нового долга. Любой прощенный долг отражается в учете как капитальный трансферт. Другие поправки, вносимые, например, для учета изменений в валютных курсах, отражаются как холдинговая прибыль или убыток.

Списания и частичные списания долга. Единицы сектора государственного управления, являющиеся кредиторами, могут списывать

финансовые активы без соглашения с дебитором в таком случае, как банкротство дебитора. Например, государственная корпорация (организация), которая получила заем у единицы сектора государственного управления, может стать неплатежеспособной, и ее активы могут быть ликвидированы. В результате требование этой единицы сектора государственного управления утрачивает стоимость и исключается из баланса активов и пассивов путем внесения учетной записи о другом экономическом потоке. В случае одностороннего списания части стоимости долга применяется аналогичный порядок учета, однако уменьшенная сумма долга остается в балансе активов и пассивов. Одностороннее списание долга дебитором (или отказ от погашения долга) в учете не отражается. Как правило, кредиты и займы оцениваются в балансах кредиторов и дебиторов по номинальной стоимости. Кредиты и займы, которые начали обращаться на вторичных рынках, должны быть переклассифицированы в ценные бумаги, кроме акций, и их стоимостную оценку следует производить по рыночным ценам. Кроме того, единицы сектора государственного управления могут установить — на основе данных о сходных долговых обязательствах, обращающихся на рынке, например об обязательствах в рамках обмена кредитов и займов на акции и другие формы участия в капитале, — что стоимость других кредитов и займов меньше их номинальной стоимости. В таких случаях необходимо вводить справочную статью, в которой указывалась бы фактически более низкая стоимость этих кредитов и займов.

Обмен долга на акции и другие формы участия в капитале. Единица сектора государственного управления, выступающая в роли кредитора, может обменять долговой инструмент на акции и другие формы участия в капитале, выпущенные той же единицей, которая выпустила этот долговой инструмент. Отражение данного события в учете зависит от стоимости акций и других форм участия в капитале, полученных единицей сектора государственного управления, а также от того, существовало ли соглашение о прощении долга.

Во всех случаях единица сектора государственного управления регистрирует в учете операции, отражающие обмен финансовыми активами, поскольку долг обменивается на участие в капитале. Стоимость полученных акций и других форм участия в капитале может быть равной стоимости уступленного долга или отличаться от нее. Если было заключено двустороннее соглашение о прощении части

долга, тогда в учете отражается капитальный трансферт в размере прощенной суммы долга. Остающаяся разница между стоимостью акций и других форм участия в капитале и стоимостью долга должна отражаться в учете как холдинговая прибыль или убыток. Если двустороннее соглашение о прощении долга отсутствует, то любая разница является холдинговой прибылью или убытком.

В отсутствие активного обращения акций на рынке определение их стоимости может быть затруднено, что весьма вероятно в ситуации, когда институциональная единица, выпустившая акции, является контролируемой государственной корпорацией (организацией). Если акции не обращаются на рынке, то их стоимость, скорее всего, должна будет оцениваться по совокупной стоимости активов корпорации за вычетом совокупной стоимости ее обязательств, причем акции и другие формы участия в капитале в состав обязательств не включаются.

Финансовый и операционный лизинг. Институциональная единица сектора государственного управления может участвовать в лизинге основных фондов, как правило, в качестве арендатора, но, возможно, и в качестве арендодателя. В этом случае договор аренды должен классифицироваться как операционный или финансовый лизинг. При операционном лизинге платежи за аренду отражаются как расходы на использование товаров и услуг, если единица сектора государственного управления является арендатором, и как продажи товаров и услуг, если она является арендодателем. В случае финансового лизинга считается, что арендодатель продал данный актив арендатору и финансировал продажу за счет кредита. Такой порядок учета договоров аренды основных фондов не отличается от порядка их учета в СНС 1993 г.

Операционный лизинг представляет собой производственную деятельность, связанную с предоставлением в аренду основных фондов на срок менее ожидаемого срока службы этих фондов. В рамках такой формы производственной деятельности арендодатель предоставляет арендатору услугу в обмен на арендные платежи. Операционный лизинг может определяться следующими характеристиками:

- арендодатель, как правило, поддерживает запас оборудования в пригодном к работе состоянии, и это оборудование может быть сдано в аренду по требованию или в короткий срок;

- оборудование может предоставляться в аренду на различные периоды;
- арендодатель часто несет ответственность за техническое обслуживание и текущий ремонт оборудования, что является частью услуги, предоставляемой им арендатору.

Финансовый лизинг, наоборот, представляет собой договоренность о финансировании приобретения основных фондов. Это контракт между арендодателем и арендатором, по которому арендодатель владеет единицей основных фондов и передает ее в распоряжение арендатора, который по контракту обязуется платить арендную плату, позволяющую арендодателю возместить все или почти все свои затраты, включая проценты. В результате риски и выгоды, связанные с владением собственностью, переходят от арендодателя к арендатору. Для отражения экономической реальности, стоящей за такими договоренностями, принято считать, что происходит переход прав собственности от арендодателя к арендатору, несмотря на то что с юридической точки зрения арендованный объект остается в собственности арендодателя по крайней мере до окончания срока договора аренды, когда юридическое право собственности обычно передается арендатору.

Арендные платежи, производимые арендатором в каждом периоде, включают процентный платеж и выплату в счет основной суммы долга. Если на момент заключения договора аренды рыночная стоимость актива известна, то она является стоимостью операции, и процентная ставка по кредиту определяется неявным образом как отношение общей суммы, выплачиваемой в качестве арендных платежей в течение всего срока договора аренды, к цене данного актива. Если рыночная стоимость актива не может быть достоверно определена, тогда его стоимость оценивается как приведенная стоимость арендных платежей, дисконтированная по соответствующей рыночной процентной ставке.

Балансовое аннулирование. Согласно такой операции единица-дебитор перемещает обязательства из своего баланса активов и пассивов, объединяя их с финансовыми активами, доходы по которым и стоимость которых достаточны для покрытия всех платежей по погашению и обслуживанию долга. Балансовое аннулирование может проводиться путем помещения таких активов и обязательств на отдельный счет, который ведется соответствующей институциональной единицей, или путем передачи их другой единице. В обоих

случаях СГФ не считается, что балансовое аннулирование оказывает влияние на размер непогашенного долга дебитора. Поэтому никакие операции, связанные с балансовым аннулированием, в СГФ не отражаются, если не происходит изменений в юридических обязательствах дебитора. При переводе активов и обязательств на отдельный счет данной институциональной единицы и активы, и обязательства должны отражаться в учете на валовой основе. Если для владения активами и обязательствами создается отдельная институциональная единица, то эта новая единица должна рассматриваться как вспомогательная, а данные по ней должны консолидироваться с данными по единице, которая проводит операцию балансового аннулирования.

Методологические проблемы СГФ связаны в первую очередь с определением границ сектора государственного управления, четким определением его финансовых функций, классификацией и агрегированием (консолидированием) доходов и расходов государственного бюджета. Актуальным и проблемным является вопрос о наиболее целесообразной организации системы обследований в области статистики финансов.

5.5. Консолидирование данных и система показателей СГФ

В большинстве государств имеются различные *бюджетные «уровни»* государственного управления. В международной практике различают три уровня:

- 1) центральные органы государственного управления;
- 2) органы государственного управления субъектов государства (штатов, федеральных земель, областей, республик и т.д.);
- 3) местные органы власти.

Для многих целей статистического исследования отдается предпочтение дезагрегированному представлению данных, так как важно изучать структурные показатели и их изменения. Например, существуют виды налогов, которые имеют отношение только к одному бюджетному уровню. Для многих других целей желательно, напротив, консолидирование данных. Это касается в первую очередь международных сравнений, которые не должны зависеть от специфических национальных особенностей в организации финансовой статистики.

Без двойного счета могут консолидироваться только данные о доходах или расходах, относящиеся к операциям с единицами вне сектора государственного управления, т.е. данные о так называемых непосредственных расходах и доходах. Эти данные не характеризуют фактический объем бюджета и перераспределения в секторе государственного управления. Поэтому, несмотря на повторный счет, следует суммировать доходы и расходы в рамках бюджетов отдельных уровней.

Консолидирование данных о потоках доходов и расходов может проводиться по институциональному, временному и содержательному критериям.

Консолидирование по институциональному критерию предполагает не учитывать операции, характеризующие финансовые связи между различными бюджетными уровнями, т.е. исключаются операции:

- с учреждениями на том же бюджетном уровне государственного управления;
- учреждениями на других бюджетных уровнях государственного управления (вышестоящими или подчиненными);
- другими учреждениями в секторе государственного управления, не осуществляющими непосредственного управления государством.

Консолидирование по временному критерию означает охват операций, имеющих место в течение нескольких периодов, таких, например, как возникновение и погашение долгов, использование резервных средств (внутренние ссуды), приобретение и продажа активов, ликвидация дефицитов прошлых периодов и т.д. (так называемые особые финансовые операции).

Консолидирование по содержательному критерию означает учет операций, выражающих связи между различными частями бюджета, например внутренние расчеты. Здесь же имеют место и бюджетные расчеты, которые выделяются по каждому разделу бюджета или по всему бюджету соответствующего органа государственного управления при его финансовых отношениях с третьими лицами.

В соответствии с общепринятой классификацией государственные финансы являются важнейшим элементом финансовых отношений. Они включают звенья, которые группируются в зависимости от характера финансовых отношений в деятельности субъектов, оказывающих определяющее влияние на состав и назначение целевых денежных фондов. Этот критерий позволяет выделить в сфере

государственных финансов в качестве звеньев государственный бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит.

Статистика государственных финансов обобщает данные и подготавливает статистическую информацию, необходимую для анализа и планирования деятельности органов государственного управления и выработки экономической политики. Она должна отражать ведомственную структуру и практику деятельности органов государственного управления.

На базе показателей, характеризующих абсолютные размеры различных операций структуры государственного бюджета, можно рассчитать частные (относительные) статистические показатели, характеризующие финансовую деятельность органов государственного управления.

Изучение роли бюджета в процессе производства немыслимо без построения рядов динамики. Необходимо помнить об условии сопоставимости статистических данных. Это означает, что группировка доходов и расходов за все предшествующие годы должна проводиться применительно к группировке отчетного года.

При анализе статистических данных об исполнении государственного бюджета применяются различные приемы: сопоставление плановых и отчетных показателей для определения степени выполнения плана; исчисление базисных и цепных индексов, позволяющих проанализировать динамику тех или иных явлений; определение темпов роста и прироста, исчисление удельных весов отдельных видов доходов и расходов в их общем объеме (структура бюджета); исчисление средних и относительных величин. Следует обратить внимание на то, что удельный вес доходов бюджета в общей сумме национального дохода не совсем точно отражает действительное соотношение этих величин, поскольку в доходах бюджета имеются поступления, источником которых служат фонд возмещения и доходы прошлых лет (изъятия излишков собственных оборотных средств и амортизационных отчислений, часть доходов, направляемых на возмещение разницы между закупочной ценой и расчетной ценой на сельскохозяйственное сырье, и др.).

Анализируя соотношение между бюджетом и национальным доходом, следует иметь в виду, что оно зависит от ряда факторов, к числу которых, например, относятся: изменения, происходящие в отраслевой структуре национального дохода, увеличение или уменьшение доли накоплений, оставляемой в распоряжении предприя-

тий на финансирование затрат по расширению производства и стимулирование работников. Поэтому нельзя судить о роли бюджета в процессе перераспределения национального дохода только по его удельному весу.

Чтобы проанализировать доходную часть государственного бюджета, необходимо рассмотреть в динамике каждый из основных источников дохода, установить их роль и экономическое значение во всем объеме бюджета.

Динамика расходов изучается по основным направлениям, рассмотренным ранее. Однако иметь данные лишь о росте расходов по отдельным направлениям как в абсолютных суммах, так и в процентах к той или другой базе еще недостаточно. Чтобы получить полное и ясное представление об изменениях, произошедших в расходах бюджета, необходимо изучить и проанализировать их структуру.

Анализируя доходную часть бюджета, обычно пользуются данными о динамике каждого отдельного источника и о его удельном весе в общей сумме доходов. Разработка данных о доходах и расходах местных бюджетов проводится обязательно в разрезе отдельных их видов, при этом изучаются структура, темпы роста и роль отдельных видов местных бюджетов в финансировании местного хозяйства, социально-культурных мероприятий и расходов на управление, а также их доходная база.

На базе показателей, характеризующих абсолютные размеры различных операций органов государственного управления и структуру государственного бюджета, можно рассчитать частные (относительные) статистические показатели, характеризующие экономическую деятельность сектора государственного управления.

$$\text{Доля расходов сектора государственного управления} = \frac{\text{Расходы сектора государственного управления (общий объем расходов госбюджета)}}{\text{ВВП}}.$$

Деятельность органов государственного управления не в каждом случае вызывает расходы. Органы государственного управления могут перекладывать задачи и их финансирование на частных лиц и имеют выбор между различными вариантами для достижения цели, влияющими на расходы или доходы. Значение имеет не

только общий объем расходов органов государственного управления, но и их структура; расходы являются только одним из элементов, характеризующих значение и значимость сектора государственного управления (это может быть, например, также численность занятых).

$$\text{Доля налогов} = \frac{\text{Доходы сектора государственного управления от налогообложения}}{\text{ВВП}}.$$

Данный показатель является приблизительной мерой того, какую часть доходов органы государственного управления удерживают у частного сектора, и наоборот, так как определенная часть направляется обратно в частный сектор в виде трансфертов; важно также учесть, какие виды налогов используются (например, прямые или косвенные).

$$\text{Доля налогов и сборов} = \frac{\text{Налоги и отчисления на социальное страхование}}{\text{ВВП}}.$$

Данный показатель представляет статистическую ценность, так как отчисления на социальное страхование в большей степени влияют на стоимость рабочей силы, предложение рабочих мест, готовность к расширению производства и инвестиций, а также на цены. Если доля налогов и сборов растет быстрее доли налогов, то можно сделать вывод о чрезмерном подорожании системы социального обеспечения (например, здравоохранения). Слишком высокие налоги и отчисления вытесняют многие виды экономической деятельности в сферу теневой экономики.

$$\text{Доля задолженности} = \frac{\text{Уровень задолженности (или только новой задолженности)}}{\text{ВВП}}.$$

В числителе данного соотношения — абсолютная величина запаса, в знаменателе — показатель потока. Этот показатель можно интерпретировать как количество месяцев (или периодов) производственной деятельности, необходимое для погашения долгов. Если в числителе указана только новая задолженность, то речь идет о доле покрытия.

Контрольные вопросы и задания

1. Определите границы сектора государственного управления как объекта статистики финансов.
2. Какие бюджетные классификации применяются в СГФ? Дайте их характеристику.
3. Перечислите методологические проблемы трансформации национального налогового учета в классификацию налогов, принятую в международной СГФ.
4. В чем различие классификации налоговых потоков в СНС и СГФ?
5. Перечислите и охарактеризуйте основные блоки системы показателей СГФ.
6. Перечислите и охарактеризуйте основные балансовые построения, составляющие информационную базу СГФ.
7. В чем сущность метода дезагрегирования финансовых потоков?
8. Какие критерии положены в основу классификации операций в СГФ?
9. С какой целью составляется перекрестная классификация КФОГУ и экономической классификации расходов?
10. В чем различие метода начислений и кассового метода учета бюджетных операций?

Глава 6. Статистика налогов и налоговой системы

6.1. Общая характеристика налоговой системы

Основным источником доходов любого современного государства служат налоги. Они являются одним из важнейших экономических регуляторов и инструментов экономического воздействия государства на структуру и динамику социально-экономического развития общества.

Организация управления процессом налогообложения является одним из важнейших факторов обеспечения эффективности экономических методов управления и обеспечения взаимосвязи общегосударственных интересов с интересами хозяйствующих субъектов и населения.

Налоговая система — это совокупность предусмотренных налогов, принципов, форм и методов их установления; системы мер по изменению или отмене и обеспечению уплаты налогов, осуществлению налогового контроля и привлечению к ответственности за нарушение законодательства о налогах и сборах.

С 1991 г. налоговая система Российской Федерации развивалась с учетом отечественного опыта 1920-х гг. и практики функционирования налоговых систем зарубежных стран с рыночной экономикой.

Правовое оформление налоговой системы России обеспечивалось созданием системы налоговых законов, указов Президента РФ и постановлений Правительства РФ, которые определяли принципы построения налоговой системы, ее структуру, состав, права, обязанности и ответственность налогоплательщиков и налоговых органов.

До 1 января 1999 г., т.е. до вступления в силу Налогового кодекса РФ (далее — НК РФ), вопросы налогообложения регулировались не только налоговыми законами, многочисленными указами Президента РФ и правительственными постановлениями, но и инструкциями, письмами и разъяснениями Минфина России и ФНС России.

В настоящее время регулирование налоговой системы Российской Федерации осуществляется рядом законодательных документов, главными из которых являются принятая 12 декабря 1993 г. Конституция РФ, НК РФ (части первая и вторая) и Бюджетный кодекс РФ (далее — БК РФ).

Именно к НК РФ перешла роль федерального закона, устанавливающего общие принципы налогообложения и сборов на федеральном, региональном и местном уровнях власти, которая ранее была зафиксирована в Законе РФ от 27 декабря 1991 г. № 118-1 «Об основах налоговой системы в Российской Федерации».

НК РФ определяет, какая проблематика подлежит отнесению к общим принципам налогообложения и сборов в России.

В числе наиболее важных принципов налогообложения и сборов, определяемых НК РФ, следует выделить: закрытый перечень федеральных, региональных и местных налогов; основания возникновения (изменения, прекращения) и порядок исполнения обязанностей по уплате налогов и сборов, установления, введения и прекращения действия ранее введенных налогов и сборов субъектов РФ и местных налогов и сборов; сопряжение российского и международного налоговых законодательств.

Принятие НК РФ было направлено на решение следующих задач:

- укрепление правовой базы в сфере налогообложения в направлении систематизации и унификации действующих законов, оформление законодательства о налогах и сборах в специальную отрасль публичного права и законодательное определение единых базовых понятий и категорий в сфере налогообложения;
- формирование системы конкретных налогов, наиболее адекватно отвечающей интересам федеративного государства;
- формирование нейтральной, стабильной системы налогов, обеспечивающей необходимое условие нормального функционирования всех секторов экономики;

- достижение фискальной эффективности налоговой системы, обеспечение формирования доходной базы государства в условиях спада, и подъема экономики, отказ от одноканальной системы формирования доходов бюджета;
- применение международных подходов, позволяющих разграничить источники доходов бюджетов Российской Федерации и доходов бюджетов иностранных государств в соответствии с правилами и нормами международного налогообложения;
- создание эффективной системы налогового администрирования.

Принятием НК РФ, регламентирующим важнейшие положения налоговой системы Российской Федерации и в том числе весь комплекс взаимоотношений государства и налогоплательщиков и их агентов, был осуществлен первый этап по пересмотру всей системы налогообложения.

Анализируя изменения в законодательстве о налогах и сборах после принятия НК РФ, следует выделить четыре этапа проведения налоговой реформы.

Этап I. Реализация налоговой реформы к началу 2001 г.: реформа подоходного налога (налога на доходы физических лиц (НДФЛ)) в направлении снижения и унификации предельной ставки, расширения налоговой базы, повышения нейтральности по отношению к действиям экономических агентов и обеспечения горизонтальной справедливости налога; реформа социальных платежей и установление единого социального налога (ЕСН); реформа налога на добавленную стоимость (НДС) в направлении приближения системы взимания НДС в России к принятым в мировой практике стандартам; реформа акцизов в направлении индексации твердых (специфических) ставок акцизов на алкогольную продукцию и раздельной уплаты производителей и оптовиков, введения акциза на дизельное топливо и моторные масла.

На этом этапе были приняты четыре главы второй части НК РФ: «Налог на доходы физических лиц», «Акцизы», «Налог на добавленную стоимость», «Единый социальный налог».

Этап II. Налоговая политика в 2001 г.: реформа налога на прибыль, снижение базовой ставки данного налога до 24%, разрешение принятия к вычету из налоговой базы данного налога всех экономически обоснованных и документально подтвержденных расходов, переход к определению доходов и расходов по методу начисления,

определение принципов налогового учета, устранение двойного налогообложения дивидендов; замена трех действовавших платежей (плата за пользование недрами, отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы и акцизы на нефть и газовый конденсат) единым налогом на добычу полезных ископаемых (роялти) (НДПИ); перевод организаций, крестьянских (фермерских) хозяйств и индивидуальных предпринимателей на уплату единого сельскохозяйственного налога (ЕСХН) независимо от численности работников и при условии доли выручки от реализации сельхозпродукции, произведенной на сельхозугодиях, за предшествующий календарный год в общей выручке не менее 70%.

На этом этапе были приняты две главы НК РФ: «Налог на прибыль организаций», «Налог на добычу полезных ископаемых», а также раздел VIII¹ «Специальные налоговые режимы».

Этап III. Налоговая политика в 2002 г.: введение в действие упрощенной системы налогообложения с целью замены для малого бизнеса уплаты налога на прибыль организации, НДС, налога с продаж, налога на имущество и ЕСН уплатой единого налога, исчисляемого по результатам хозяйственной деятельности за налоговый период.

На этом этапе были приняты главы 26² и 26³ НК РФ «Упрощенная система налогообложения» и «Система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности».

Этап IV. Развитие налоговой реформы 2003—2005 гг.: продолжение курса на дальнейшее снижение налогового бремени как одного из условий обеспечения экономического роста и диверсификации экономики; упрощение налоговой системы и уменьшение числа налогов, ориентация на те налоги, которые стимулировали бы мотивацию к росту прибыли, личных доходов, занятости и к отказу от теневой экономической деятельности; усиление справедливости налоговой системы за счет выравнивания условий налогообложения для всех налогоплательщиков, в том числе путем отказа от неэффективных налоговых льгот, корректировка норм, искажающих экономическое содержание налогов; улучшение налогового администрирования как одного из условий повышения уровня собираемости налогов и сборов, а также снижения издержек, связанных с соблюдением законодательства о налогах и сборах.

На этом этапе налоговых реформ (2004 г.) произошли: снижение основной ставки НДС с 20 до 18%; принятие с 2004 г. к зачету

сумм НДС, уплаченных налогоплательщиками — поставщиками товаров (работ, услуг) при осуществлении капитальных вложений до окончания срока ввода объектов в эксплуатацию; снижение (с 2005 г.) эффективной ставки ЕСН с 35,6 до 26%; введение специального налогового режима для участников соглашений о разделе продукции (СРП); усовершенствование системы налогообложения для сельскохозяйственных производителей; отмена налогового контроля за расходами физических лиц.

На этом же этапе (в 2004 г.) был отменен налог с продаж, сократилось количество региональных и местных налогов. Была начата реформа системы имущественных налогов в направлении превращения их в серьезный источник доходов региональных и местных бюджетов, в частности, в 2004 г. введена глава 31 НК РФ «Земельный налог».

Необходимо отметить, что все налоги, согласно НК РФ, имеют определенные и конкретные элементы налогообложения, а именно:

- объект налогообложения;
- налоговую базу;
- налоговый период;
- налоговую ставку;
- порядок исчисления налога;
- порядок и сроки уплаты налога.

В случае неясности определения налогоплательщиков и элементов налогообложения такой налог не может считаться установленным и является неконституционным.

В 2006—2008 гг. масштабных мер по изменению налоговой политики, сопоставимых с глобальной перестройкой налоговой политики, не принималось и в среднесрочной перспективе не планируется.

В то же время проведение социально-экономических преобразований неизбежно требует, как и в практике функционирования зарубежных налоговых систем, внесения поправок и определенных изменений в законодательство о налогах и сборах.

В числе поправок и изменений, принятых в последнее время, необходимо отметить введение единой декларации по НДС и общего порядка его возмещения (без специального решения налогового органа). С 1 января 2008 г. по НДС установлены новый налоговый период — квартал (ранее был месяц), а также упрощенный

порядок применения нулевой ставки НДС в отношении товаров, реализуемых на экспорт, в случае их вывоза за пределы территории Российской Федерации через портовые особые экономические зоны.

С этой же даты введен льготный порядок применения НДС в отношении операций по реализации товаров (работ, услуг) российскими организаторами Олимпийских и Параолимпийских игр, а также товаров, перемещаемых через таможенную границу Российской Федерации для их использования в целях проведения указанных игр.

Важным изменением явилось и реформирование системы налоговых вычетов, предоставляемых физическим лицам: введен новый вычет на сумму отчислений на добровольное пенсионное страхование, а также объединены все социальные вычеты на образование и здравоохранение в один с увеличением предельной общей суммы такого вычета до 100 000 руб.

Объединение социальных налоговых вычетов по НДФЛ позволит налогоплательщику управлять своим социальным пакетом и направлять при необходимости совокупную сумму социальных вычетов на одну цель — образование, лечение, страхование — или распределять ее иным образом по своему усмотрению.

В целях развития рынка добровольного негосударственного пенсионного обеспечения осуществлен переход к системе налогообложения, при которой налогообложению подлежат только пенсионные выплаты.

Создание рациональной налоговой системы государства — это многоэтапный процесс, основанный на четко сформулированных целях и приоритетах в рамках пользующейся поддержкой общества последовательной государственной налоговой политики.

Общее управление налогами возложено на высшие органы законодательной и исполнительной власти — Федеральное Собрание РФ и Правительство РФ, которые определяют основные принципы налогообложения и налоговую политику.

Реализация законодательно утвержденных норм налогообложения и контроль за соблюдением законодательства о налогах и сборах возлагаются на систему оперативного управления налогами.

Развитие налоговой системы последних лет сформировало единую трехуровневую структуру налоговых органов, включающую: федеральный уровень, уровень субъектов РФ, а также уровень городов и районов.

На 1 января 2008 г. в России функционировало 82 управления по субъектам РФ, 18 межрегиональных инспекций и 1167 инспекций по районам и городам.

Основная функция налоговых органов — контроль и надзор за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью взносов в бюджет всех обязательных платежей.

В городах и районах налоговые органы представляют налоговые инспекции, которые имеют право:

- проводить контрольные проверки на предприятиях, в учреждениях, организациях;
- получать от налогоплательщиков необходимые сведения по вопросам проверок;
- приостанавливать операции предприятий, организаций и физических лиц по счетам в банках в случаях отказа представить необходимые документы, связанные с исчислением и уплатой налогов, а также в случаях невыполнения требований налоговых органов по устранению выявленных нарушений;
- возбуждать в установленном порядке ходатайство о запрещении занятия предпринимательской деятельностью;
- предъявлять в суд или арбитраж иски о лишении предприятий лицензий и т.д.

На эффективность деятельности налоговых органов влияет ряд факторов. К внешним факторам традиционно относятся: уровень нормативно-законодательного обеспечения и подготовленности финансово-экономической службы налогоплательщиков, степень готовности юридических и физических лиц к взаимодействию с налоговыми органами, наличие претензий к налогоплательщику со стороны кредиторов и правоохранительных органов, а также заинтересованность территориальных органов управления в сохранении жизнедеятельности предприятий и организаций.

В числе внутренних факторов выделяются: методическое обеспечение деятельности территориальных налоговых органов, результаты оценки фактических возможностей предприятий и организаций по налоговым платежам, уровень подготовленности кадров (профессиональной грамотности сотрудников) территориальных налоговых органов, а также информационное взаимодействие территориальных налоговых органов.

С 2007 г. введен в действие комплекс изменений в законодательство о налогах и сборах, направленных на совершенствование на-

логового администрирования. Внесенные в НК РФ поправки касаются наиболее конфликтных сторон взаимоотношений налоговых органов и налогоплательщиков, возникающих в процессе осуществления налогового контроля, истребования документов у налогоплательщика в ходе налоговых проверок, взыскания недоимки.

Целью повышения эффективности налогового администрирования является создание такого баланса прав и обязанностей налогоплательщиков и государства в лице налоговых органов, при котором минимизировано излишнее административное воздействие на налогоплательщиков в условиях сохранения за налоговыми органами достаточных полномочий по контролю за соблюдением законодательства о налогах и сборах.

6.2. Предмет и задачи статистики налогов

Динамичное развитие налоговой системы предопределяет необходимость сбора, обработки и анализа статистической информации об экономических процессах в налоговой сфере, выявления закономерностей, изучения взаимосвязи факторов, влияющих на формирование доходов бюджетов всех уровней.

Статистика налогов — отрасль социально-экономической статистики, основными задачами которой являются:

- обеспечение сбора полной, достоверной и адекватной информации для характеристики выполняемых налоговой системой функций;
- создание информационно-аналитической базы для принятия управленческих решений как внутренними, так и внешними пользователями при формировании доходов бюджетной системы и разработке мер по обеспечению поступлений налогов и сборов в бюджетную систему Российской Федерации. Внутренними пользователями являются работники налоговой службы. К внешним пользователям комплексной статистической информации относятся Правительство РФ и заинтересованные федеральные органы исполнительной власти, принимающие решения по формированию доходов бюджета и вырабатывающие меры по увеличению поступлений налогов и сборов в бюджетную систему Российской Федерации;
- формирование информационного обеспечения для статистического анализа и управления социально-экономическими

процессами в той мере, в какой они отражаются или формируются в налоговой сфере;

- совершенствование методологии статистического наблюдения за процессами, происходящими в налоговой сфере, выявление складывающихся закономерностей.

Объектом статистического наблюдения в налоговой сфере является деятельность налоговых органов.

Субъектом статистического наблюдения (или отчетной единицей) являются налоговые органы и налогоплательщики: организации и физические лица.

Статистическое изучение налоговых поступлений предполагает определение их объема, структуры, динамики структурных сдвигов, происходящих в налоговой системе в процессе формирования доходов бюджетов разных уровней под воздействием экономических преобразований, а также выявление факторов, влияющих на эти процессы.

Статистическое наблюдение осуществляется по следующим основным направлениям:

- анализ налоговой базы налогов и сборов и ее динамики в зависимости от основных макро- и микроэкономических тенденций и от изменений налоговой политики;
- анализ поступлений налогов и сборов в целом по Российской Федерации и субъектам РФ, по уровням бюджетной системы, видам экономической деятельности и группам налогов;
- анализ недоимки и задолженности по налоговым платежам, пеням и налоговым санкциям и их структуры по уровням бюджетной системы Российской Федерации;
- анализ эффективности контрольной работы и применяемых методов принудительного взыскания задолженности и реструктуризации.

Информационная база статистики налогов опирается на совокупность отчетности налоговых органов, включающую сведения о поступлении налогов и сборов в консолидированный и федеральный бюджеты и платежей в государственные внебюджетные фонды по видам налогов и сборов.

Эта информация разрабатывается в оперативном режиме и содержится в Отчете о поступлении в федеральный бюджет налогов и сборов, администрируемых ФНС России, по видам налогов и сборов (форма № 2-ЕМ) и Отчете о поступлении платежей в государственные внебюджетные фонды (форма № 1-ЕЧН).

Более полная информация о поступлении и начислении налогов и сборов, а также задолженности по ним во все уровни бюджетной системы, по видам экономической деятельности, по группам и видам налогов, о поступлении налогов, сборов и неналоговых доходов при реализации соглашений о разделе продукции, о результатах работы налоговых органов по субъектам РФ по взысканию задолженности по налоговым платежам, о прохождении реструктуризации налоговой задолженности в соответствии с постановлениями Правительства РФ, о структуре задолженности по срокам образования, о суммах начислений к уплате в бюджет и суммах возмещения (зачета, возврата) НДС, а также о результатах контрольной работы содержится в ежемесячных и ежеквартальных формах налоговой отчетности:

- Отчете о поступлении налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджетную систему Российской Федерации (форма № 1-НМ);
- Отчете о поступлении налоговых платежей в бюджетную систему Российской Федерации по основным отраслям экономики (форма № 1-НОМ);
- Отчете о поступлении налогов, сборов и неналоговых доходов в бюджетную систему Российской Федерации при реализации соглашений о разделе продукции (форма № 1-СМ);
- Отчете о задолженности по налогам и сборам, пеням и налоговым санкциям в бюджетную систему Российской Федерации (форма № 4-НМ);
- Отчете о задолженности по налогам и сборам, пеням и налоговым санкциям в бюджетную систему Российской Федерации по видам экономической деятельности (форма № 4-НОМ);
- Отчете о результатах работы управлений ФНС России по субъектам Российской Федерации (инспекций ФНС России) по взысканию задолженности по налоговым платежам (форма № 4-ОР);
- Отчете о прохождении реструктуризации налоговой задолженности в соответствии с постановлениями Правительства Российской Федерации (форма № 4-РЕС);
- Отчете о суммах начислений к уплате в бюджет и суммах возмещения (зачета, возврата) налога на добавленную стоимость (форма № 1-НДС (месячная)) и др.

Источником статистических сведений о суммах начисленных к уплате налогоплательщиками налогов, сборов и иных обязательных платежей (по их видам) служат налоговые декларации, представляемые ими в налоговые органы по месту своей регистрации.

Требования к составу информации содержатся в Методических указаниях по порядку формирования форм налоговой отчетности.

6.3. Система показателей статистики налогов

Система показателей статистики налогов формируется на основе системы налогов и сборов, перечень которых определен в ст. 13—15 НК РФ. Вопросу распределения доходов от федеральных налогов посвящены нормы ст. 50 и п. 2 ст. 56 БК РФ.

В соответствии с НК РФ под **налогом** понимается обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Сбор — это обязательный взнос, взимаемый с организаций и физических лиц, уплата которого является одним из условий совершения в отношении плательщиков сборов государственными органами, органами местного самоуправления, иными уполномоченными органами и должностными лицами юридически значимых действий, включая предоставление определенных прав или выдачу разрешений (лицензий).

В Российской Федерации принцип иерархической организации налоговой системы реализован в соответствии с действующим НК РФ через выделение федеральных, региональных и местных налогов и сборов. В основе отнесения того или иного налога и сбора к конкретному уровню, с одной стороны, лежит территориальный (географический) признак (т.е. по сфере их единообразного применения), а с другой — полномочия властей различного уровня регулировать налоговые правоотношения на подведомственной им территории.

Федеральными считаются налоги и сборы, которые устанавливаются непосредственно НК РФ и одинаково действуют на всей территории страны. Федеральные налоги и сборы необязательно поступают исключительно в федеральный бюджет, доходы от фе-

деральных налогов могут распределяться между бюджетами различного уровня. Вопрос о том, какая доля доходов от указанных налогов передается на региональный или местный уровень, решается налоговым и бюджетным законодательством.

К числу *федеральных налогов* ст. 13 НК РФ отнесены: НДС, акцизы, НДФЛ, ЕСН, налог на прибыль организаций, НДПИ, водный налог, сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов, государственная пошлина.

К числу *региональных налогов* в настоящее время относятся всего три налога: налог на имущество организаций, налог на игорный бизнес и транспортный налог.

В число *местных налогов* входят только два: налог на имущество физических лиц и земельный налог.

Имеющийся перечень региональных и местных налогов является результатом их серьезного сокращения, которое было проведено в ходе реформы. Так, до принятия НК РФ число региональных и местных налогов было значительно больше. Например, в начале 1990-х гг. Законом РФ «Об основах налоговой системы в Российской Федерации» предусматривалось 23 вида одних только местных налогов.

Региональные налоги и сборы устанавливаются законодательством субъекта РФ и одинаково действуют на всей его территории, т.е. в отношении региональных (и местных) налогов действует так называемая процедура «двойного санкционирования»: они должны быть установлены как НК РФ, так и региональными (и местными) нормативными правовыми актами. Часть доходов от региональных налогов также может направляться в бюджеты органов местного самоуправления. Для этого необходимо соответствующее решение на региональном уровне в рамках бюджетного законодательства. Местный налог и сбор устанавливается специальным нормативным правовым актом представительного органа муниципалитета и также действует на всей его территории.

Весь перечень налогов и сборов содержится в приведенной в приложении классификации доходов бюджетов Российской Федерации, ежегодно уточняемой с учетом изменений законодательства о налогах и сборах.

Система показателей статистики налогов опирается на категории, отражающие природу различных процессов, происходящих в налоговой сфере. К ним относятся:

- начисление налогов и сборов;
- поступление налогов и сборов;
- задолженность по налогам и сборам;
- налогоплательщики (юридические и физические лица);
- выездные и камеральные проверки юридических и физических лиц;
- доначисления платежей по результатам проверок;
- взысканные суммы доначисленных платежей.

Система показателей существующей налоговой отчетности позволяет проводить комплексный анализ поступлений налогов и сборов, определять объемы роста или снижения налоговых платежей за рассматриваемый период, распределение их по уровням бюджетной системы, структуру поступлений по группам и видам налогов, по секторам экономики, рассчитывать уровень собираемости отдельных налогов, оценивать потери бюджета, связанные с наличием недоимки, отсроченных платежей, и т.д.

В налоговой статистике особенно важно при построении динамических рядов обеспечить сопоставимость уровней показателей, отражаемых в рядах динамики, поскольку бюджетная классификация, применяемая для группировки доходов бюджета, со временем претерпевает более или менее существенные изменения. Сопоставимость уровней ряда может быть достигнута путем перегруппировки доходов за предшествующие периоды согласно действующей на данный момент классификации (т.е. той, на основе которой осуществлена группировка данных за последний год, включенных в рассматриваемый ряд динамики). Кроме того, причиной несопоставимости уровней рядов динамики в последнее время являются также меняющиеся масштабы цен, причиной которых служит инфляция. Преодолеть подобную несопоставимость данных можно либо путем замены абсолютных показателей относительными, либо путем пересчета показателей с учетом индекса инфляции.

Важнейшими аналитическими показателями, характеризующими поступление налогов и сборов, являются относительные показатели доходов бюджета, позволяющие определить долю каждого налога в общем объеме поступлений и сделать выводы о самых значимых налогах в формировании доходной части бюджета. Наличие подобных данных в динамике (при условии их полной сопоставимости) дает возможность сделать выводы о структурных сдвигах в составе доходов бюджета и определить круг факторов, вызвавших их изменения.

Применение относительных показателей структуры налоговых поступлений обеспечивает сопоставимость в динамике абсолютных показателей, исчисленных в рамках одной классификации (рис. 6.1).

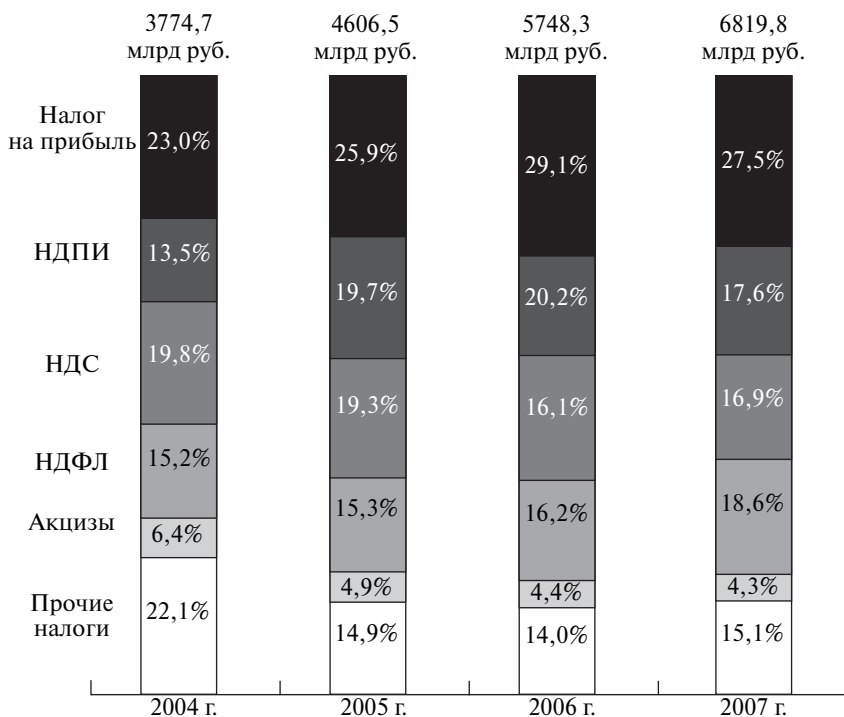


Рис. 6.1. Структура налоговых поступлений в консолидированный бюджет Российской Федерации

Основная часть доходов консолидированного бюджета Российской Федерации формируется за счет поступлений пяти вышеприведенных налогов (здесь и далее приводится информация по налогам и сборам, администрируемым ФНС России). На протяжении 2004—2007 гг. структура налоговых поступлений в консолидированный бюджет Российской Федерации изменялась в пользу налога на прибыль и НДФЛ.

Рост поступлений доходов в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2007 г. обусловлен в основном ростом НДС и НДФЛ.

Важными задачами налоговой статистики являются изучение и анализ закономерностей формирования доходов бюджета на всех уровнях бюджетной системы.

Анализ только налоговой отчетности не дает полной и развернутой картины состояния налоговых поступлений в бюджетную систему. Налоговая система — это не изолированная, самостоятельно существующая и развивающаяся система, а составное звено финансовой системы страны. Все финансовые процессы, происходящие в экономической и социальной сферах, в той или иной мере воздействуют на налоговую систему.

Практически все показатели социально-экономического развития страны оказывают влияние на поступление налогов и сборов в консолидированный бюджет. Использование данных государственной статистики по таким показателям, как объем ВВП, объем производства промышленной продукции, инвестиции в основной капитал, уровень инфляции (индекс потребительских цен), объем производства сельскохозяйственной продукции, розничный товарооборот, показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий, темпы их роста, позволяет выявить многие факторы, влияющие на поступление налогов и сборов, и оценить степень их влияния.

Анализ поступления налогов и сборов в бюджетную систему Российской Федерации, как правило, начинается с описания экономических процессов, происходящих в стране и регионах, и базируется на данных как федеральных, так и территориальных органов государственной статистики.

В этой части анализа должны быть освещены следующие вопросы:

- изменение объемов ВВП, выпуска продукции и услуг базовых отраслей экономики, промышленного и сельскохозяйственного производства, объемов инвестиций в основной капитал;
- динамика розничного и внешнеторгового оборота, в том числе экспорта и импорта, виды экспортируемой (импортируемой) продукции;
- финансовые результаты деятельности предприятий (прибыль, убытки, число прибыльных (убыточных) предприятий, их доля, динамика этих показателей).

Воздействие указанных макроэкономических показателей на динамику поступлений налогов и сборов очевидно. Рост объемных

показателей производства ведет к росту налоговой базы и соответственно к росту начислений и поступлений налогов и сборов. Уменьшение сальдированной прибыли и рост числа убыточных предприятий ведут к прямым налоговым потерям. Изменение мировых цен на нефть и газ также оказывает прямое влияние на объемы налоговых поступлений: повышение цен ведет к росту поступлений, а снижение цен — к их потерям.

Поскольку уровень налоговых поступлений напрямую зависит от формирующих его поступлений различных видов налогов, то можно говорить, что он, помимо перечисленных выше макроэкономических факторов, зависит также от величины налоговой базы и налоговых ставок по конкретным налогам.

В рамках анализа факторов, оказывающих влияние на величину налоговой базы, необходима оценка (расчет) следующих показателей, а также их изменения (абсолютного и относительного) в номинальном и, если возможно, реальном выражении:

- количество налогоплательщиков (по данным государственной регистрации организаций и индивидуальных предпринимателей);
- объем ВВП;
- объем произведенной продукции, выполненных работ (оказанных услуг);
- выручка от реализации продукции (работ, услуг);
- объем экспорта налогоплательщиками;
- индекс потребительских цен;
- объем дебиторской задолженности налогоплательщиков;
- объем кредиторской задолженности налогоплательщиков;
- объем прибыли (убытков) предприятий (несальдированный);
- доля прибыльных предприятий в общем количестве предприятий;
- фонд заработной платы;
- денежные доходы населения.

Абсолютное изменение объема налоговых поступлений по одному виду налога в отчетном периоде по сравнению с базисным за счет двух факторов (изменения объема налоговой базы и изменения налоговой ставки) может быть рассчитано по формуле

$$\Delta \text{НП} = \text{НП}_1 - \text{НП}_0 = \Delta \text{НП}_{\text{нс}} + \Delta \text{НП}_{\text{нб}},$$

где $\Delta \text{НП}$ — абсолютное изменение объема налоговых поступлений в отчетном периоде по сравнению с базисным;

$НП_0$ и $НП_1$ — объем налоговых поступлений в базисном и отчетном периодах соответственно;

$\Delta НП_{нс}$, $\Delta НП_{нб}$ — абсолютное изменение объема налоговых поступлений в отчетном периоде по сравнению с базисным за счет изменения величины налоговой ставки и объема налоговой базы соответственно.

Абсолютное изменение объема налоговых поступлений за счет изменения величины налоговой ставки рассчитывается по формуле

$$\Delta НП_{нс} = (НС_1 - НС_0) \times НБ_1,$$

где $НС_0$ и $НС_1$ — величина налоговой ставки в базисном и отчетном периодах соответственно;

$НБ_1$ — объем налоговой базы в отчетном периоде.

Абсолютное изменение объема налоговых поступлений за счет изменения объема налоговой базы определяется по формуле

$$\Delta НП_{нб} = (НБ_1 - НБ_0) \times НС_0,$$

где $НБ_0$ — объем налоговой базы в базисном периоде.

Доля дополнительных поступлений в бюджет определяется по следующим формулам:

а) за счет изменения величины налоговой ставки:

$$d_{\Delta НП_{нс}} = \frac{\Delta НП_{нс}}{\Delta НП} \times 100\%;$$

б) за счет изменения объема налоговой базы:

$$d_{\Delta НП_{нб}} = \frac{\Delta НП_{нб}}{\Delta НП} \times 100\%.$$

6.4. Методы статистического анализа показателей статистики налогов

Статистическое изучение налоговых поступлений предполагает определение их объема и динамики, структуры и динамики структурных сдвигов, происходящих в налоговой системе в процессе формирования доходов бюджетов разных уровней под воздействием экономических преобразований, а также выявление факторов, влияющих на этот процесс.

С использованием экономико-статистических методов анализируются характерные особенности структуры поступлений и задолженности по налогам и сборам, их объемы, связь явлений, тенденции и закономерности, в том числе происходящие в экономике.

С помощью общего анализа исследуются поступления налогов и сборов как по уровням бюджетной системы (консолидированный бюджет, федеральный бюджет и консолидированные бюджеты субъектов РФ), так и по видам (налог на прибыль, НДС, акцизы и т.д.) и группам налогов (федеральные, региональные, местные), изучаются задолженность и ее структурные составляющие: недоимка, отсроченные и приостановленные к взысканию платежи в целом по всем налогам и сборам, а также по группам и видам налогов.

Так, поступления в консолидированный бюджет Российской Федерации в 2007 г. составили 7,4 трлн руб., что на 1,6 трлн руб., или на 28%, больше, чем в 2006 г., в том числе в федеральный бюджет — 3,8 трлн руб. и в консолидированные бюджеты субъектов РФ — 3,6 трлн руб.

Основная масса доходов консолидированного бюджета Российской Федерации обеспечена поступлениями налога на прибыль — 30%, НДС — 19%, НДФЛ — 17% и НДПИ — 16% (рис. 6.2).

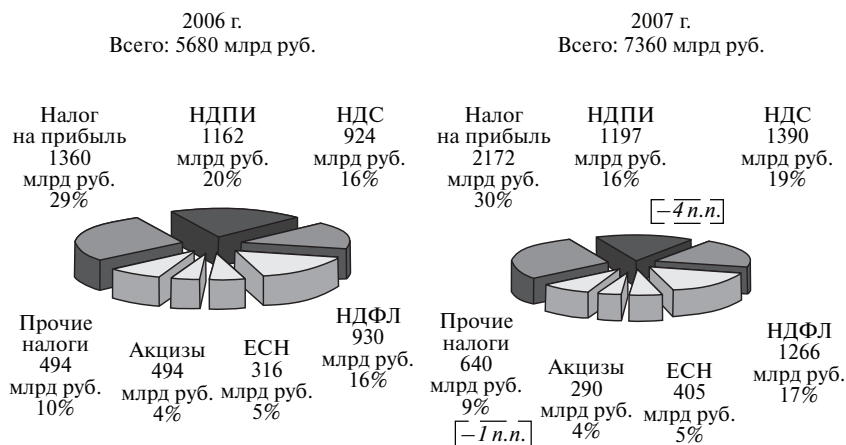


Рис. 6.2. Структура доходов консолидированного бюджета Российской Федерации

Основная масса доходов федерального бюджета обеспечена поступлениями НДС – 37% и НДПИ – 30% (рис. 6.3).

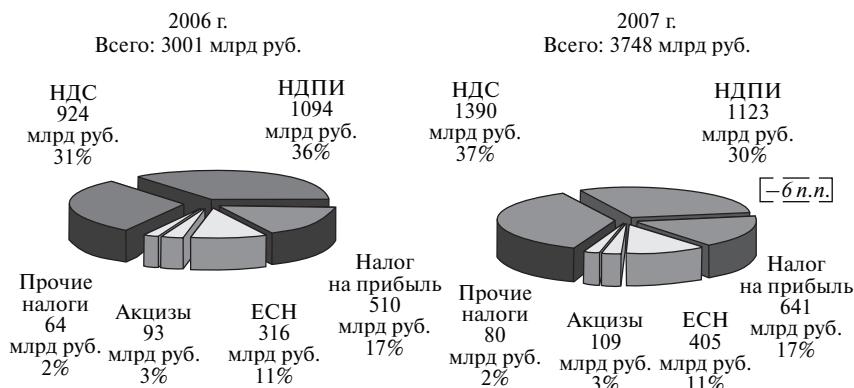


Рис. 6.3. Структура доходов федерального бюджета Российской Федерации

Динамика поступлений по уровням бюджетной системы свидетельствует об увеличении удельного веса доходов консолидированных бюджетов субъектов РФ (табл. 6.1).

Таблица 6.1

Распределение поступлений администрируемых ФНС России доходов по уровням бюджетной системы

Поступления	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.
В федеральный бюджет, млрд руб.	1 974,1	2 506,8	3 000,7	3 438,2
Удельный вес, %	52,3	54,4	52,2	50,4
В консолидированные бюджеты субъектов РФ, млрд руб.	1 800,6	2 099,7	2 747,6	3 381,6
Удельный вес, %	47,7	45,6	47,8	49,6

Формирование доходов консолидированного бюджета Российской Федерации по основным видам экономической деятельности за 2007 г. в сравнении со структурой валовой добавленной стоимости (ВДС) характеризуется следующими данными (рис. 6.4).

Основной составляющей НДС, как и поступлений по налогам и сборам, является промышленность, при этом доля в структуре на-

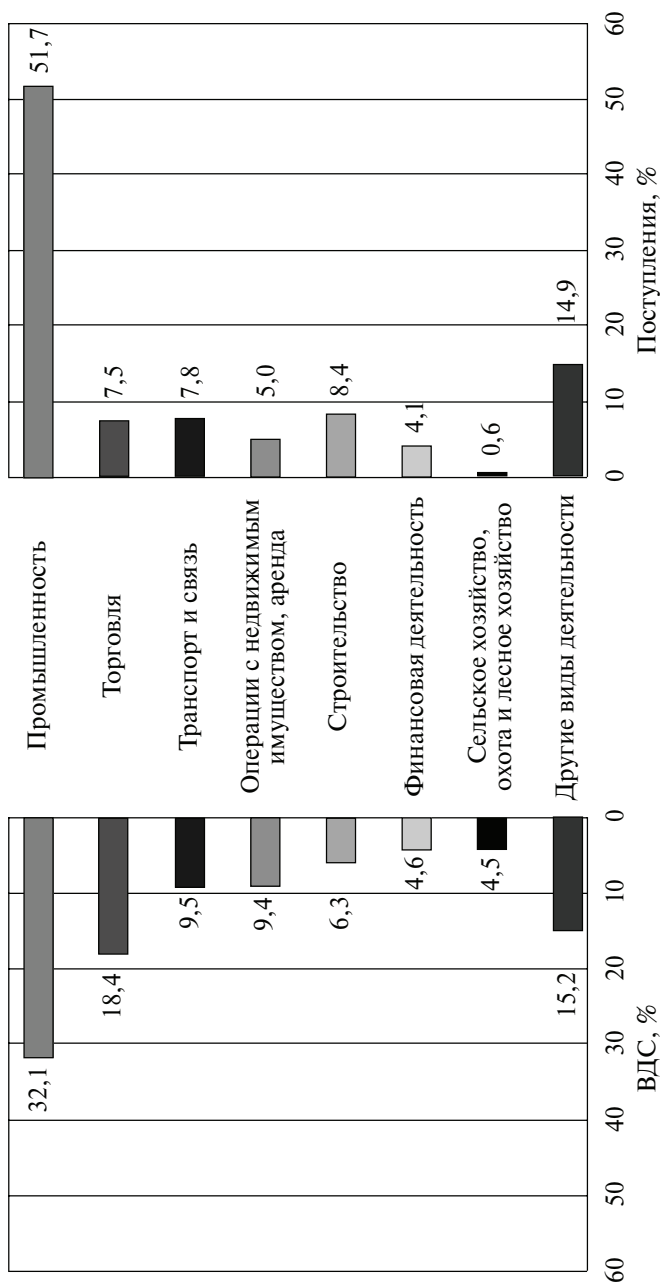


Рис. 6.4. Сравнительная характеристика формирования доходов и структуры ВДС

логовых поступлений (51,7%) значительно превышает долю в ВДС (32,1%). В основном это связано со значительным объемом уплаты НДС и акцизов промышленными предприятиями.

По остальным видам экономической деятельности, за исключением строительства, доля в структуре налоговых поступлений ниже доли в ВДС.

Наибольшее отклонение отмечается в торговле: 7,5% в структуре налоговых поступлений против 18,4% в структуре ВДС. Во многом это связано с применением специальных режимов при уплате налогов торговыми предприятиями, а также с возможным теневым оборотом в этой сфере деятельности.

Налоговые поступления по основным видам экономической деятельности распределяются следующим образом. Как и прежде, основную долю налоговых поступлений в целом по всей экономике обеспечила промышленность (51,7%). Вторым видом является строительство: его вклад в общий объем поступлений составил 8,4%. Далее идут транспорт и связь, обеспечившие 7,8% всех поступлений, торговля — 7,5%, операции с недвижимым имуществом, аренда — 5,0%, финансовая деятельность — 4,1%. По другим видам экономической деятельности доля налоговых поступлений составила в совокупности 14,9%.

Обратной стороной процесса поступления налогов и сборов является образование задолженности по ним.

В течение последних лет проблема неплатежей и, как следствие, рост задолженности по налогам и сборам остаются одной из наиболее острых. Поэтому анализ задолженности является основным компонентом всего анализа поступления налогов и сборов.

Указанный анализ следует проводить как в абсолютном, так и в относительном выражении, поскольку динамика задолженности может свидетельствовать о ее росте и одновременно о замедлении темпов этого роста.

Задолженность по налогам и сборам в консолидированный бюджет Российской Федерации на 1 января 2008 г. составила 649,3 млрд руб. и за год снизилась на 108,2 млрд руб., или на 14,3%.

В общей сумме задолженности 85,6% приходится на задолженность по федеральным налогам и сборам. За 2007 г. задолженность по данной группе налогов и сборов снизилась на 106,8 млрд руб., или в 1,2 раза, и по состоянию на 1 января 2008 г. составила 555,6 млрд руб.

Задолженность по региональным, местным налогам и сборам и налогам со специальным налоговым режимом составила 93,6 млрд руб. (14,4% всей задолженности). За 2007 г. задолженность по указанным группам налогов и сборов снизилась на 1,3 млрд руб., или на 1,4%.

Недоимка по налогам и сборам в консолидированный бюджет Российской Федерации за 2007 г. снизилась на 17,9 млрд руб., или на 7,3%, и по состоянию на 1 января 2008 г. составила 227,4 млрд руб.

Доля недоимки в общей сумме задолженности по состоянию на 1 января 2008 г. составила 35% и увеличилась относительно 2007 г. на 2,6 п.п. (32,4%).

Структура недоимки по видам налогов в консолидированный бюджет Российской Федерации по состоянию на 1 января 2007 и 2008 гг. характеризуется следующими данными (рис. 6.5).

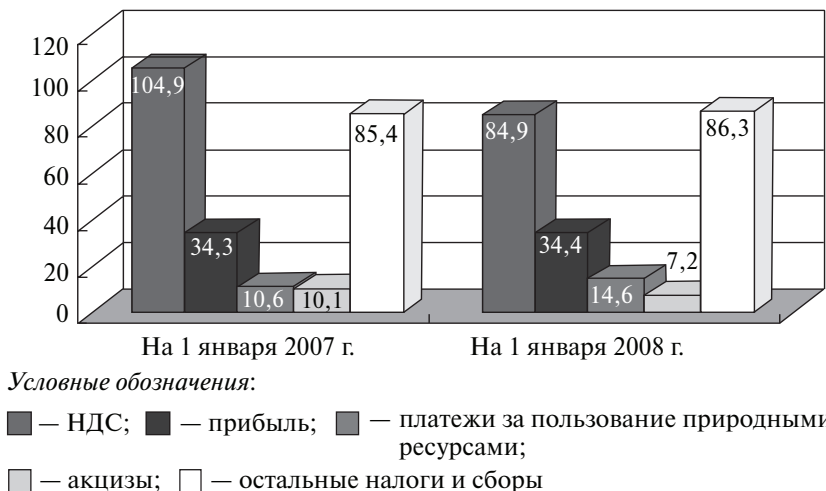


Рис. 6.5. Структура недоимки по видам налогов

По состоянию на 1 января 2008 г. сумма приостановленных к взысканию платежей в консолидированный бюджет Российской Федерации составила 335,5 млрд руб. (51,7% задолженности) против 496,1 млрд руб. по состоянию на 1 января 2007 г. и снизилась за 2007 г. в 1,5 раза.

По состоянию на 1 января 2008 г. сумма реструктурированной задолженности и отсроченных платежей в консолидированный бюджет Российской Федерации составила 12,0 млрд руб. (1,8% за-

долженности) против 16,0 млрд руб. на 1 января 2007 г. и снизилась в 1,3 раза.

Задолженность по налогам и сборам, подлежащая взысканию (т.е. без реструктурированных, отсроченных, приостановленных к взысканию платежей, а также задолженности организаций, признанных банкротами и ликвидированных), в 2007 г. снизилась на 12,9 млрд руб., или на 5,4%, и составила на 1 января 2008 г. 227,4 млрд руб., или 35% общей суммы задолженности.

Задолженность по налогам и сборам организаций, признанных банкротами, и задолженность ликвидированных организаций увеличилась с 5 млрд. руб. на 1 января 2007 г. до 74,4 млрд руб. на 1 января 2008 г., или почти в 15 раз. Увеличение произошло в основном за счет организаций, признанных банкротами.

Задолженность по уплате пеней и налоговых санкций в консолидированный бюджет Российской Федерации на 1 января 2008 г. составила 440,89 млрд руб. За 2007 г. она снизилась на 305,1 млрд руб., или в 1,7 раза.

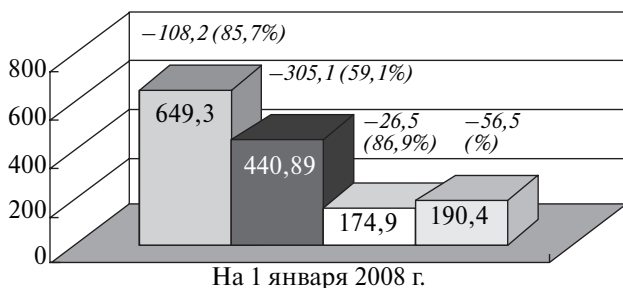
Из общей суммы задолженности по уплате пеней и налоговых санкций в консолидированный бюджет Российской Федерации задолженность по уплате пеней составляет 78,4% (345,4 млрд руб.), а задолженность по уплате налоговых санкций — 21,6% (95,4 млрд руб.).

В общей сумме задолженности по уплате пеней и налоговых санкций в консолидированный бюджет 18,0 млрд руб. (4,1%) составляет реструктурированная задолженность.

Приостановленные к взысканию платежи по пеням и налоговым санкциям в консолидированный бюджет составляют 43,1% в общей сумме задолженности. За 2007 г. данный показатель снизился на 233,6 млрд руб., или в 2,2 раза, и на 1 января 2008 г. составил 190,1 млрд руб.

Совокупная задолженность по налогам и сборам, пеням и налоговым санкциям в консолидированный бюджет Российской Федерации по состоянию на 1 января 2008 г. составила 1090,1 млрд руб. и уменьшилась за 2007 г. на 413,3 млрд руб., или в 1,4 раза.

Совокупная задолженность по налогам и сборам, пеням и налоговым санкциям в бюджетную систему Российской Федерации (включая задолженность в государственные внебюджетные фонды) по состоянию на 1 января 2008 г. составила 1455,5 млрд руб. и снизилась за 2007 г. на 496,3 млрд руб., или на треть (рис. 6.6).



Условные обозначения:

- задолженность по налогам и сборам;
- задолженность по пеням и налоговым санкциям;
- задолженность по платежам в государственные внебюджетные фонды;
- задолженность по пеням и налоговым санкциям в государственные внебюджетные фонды

Рис. 6.6. Изменение задолженности по налогам и сборам, пеням и налоговым санкциям (включая задолженность в государственные внебюджетные фонды)

6.5. Налоговые системы зарубежных стран

Во второй половине 1980-х — начале 1990-х гг. такие ведущие страны мира, как США, Великобритания, Германия, Франция, Япония, Швеция и некоторые другие, провели налоговые реформы, направленные на ускорение накопления капитала и стимулирование деловой активности. В этих целях были снижены ставки налога на прибыль корпораций. Например, в США ставка корпорационного налога уменьшилась с 46 до 34%; в Великобритании — с 45 до 33%; во Франции — с 50 до 34%; в Японии — с 42 до менее чем 40% с учетом капитальных вложений. Одновременно в этих странах снижен верхний уровень налогообложения личных доходов физических лиц, увеличен необлагаемый минимум доходов.

В ходе реформ происходило сближение налоговых систем различных стран. Например, Италия существенно изменила систему, приближая ее к другим странам. Тенденция к экономическому объединению, расширение международных хозяйственных связей, стремление избежать двойного налогообложения способ-

ствуют этому процессу. С учетом специфических особенностей экономики и традиций населения европейские страны перенимают общие черты относительно системы налогов. Действуют примерно одни и те же виды прямых и косвенных налогов, широкое распространение получил НДС, выравнивается подход к обложению личных доходов граждан. Практически во всех странах налоговые системы носят трехуровневый характер: взимаются общегосударственные или федеральные налоги, региональные налоги (земель, провинций, автономных территорий) и местные или муниципальные налоги.

В то же время в каждой стране сохраняются национальные особенности.

Основы налоговой системы США. Налоговая система США развивается и совершенствуется более двух с четвертью веков. Она отвечает задачам не просто фискальным — обеспечить доходами федеральный бюджет, бюджеты штатов и местные бюджеты. Налоги выступают здесь в качестве инструмента регулирования развития экономики. Формирование и движение бюджетных средств занимают центральное место в реализации экономической политики американского государства. Основным звеном в финансовой системе является бюджетный механизм федерального правительства. Налоги, дающие наиболее крупные и стабильные поступления, направляются в федеральный бюджет. На его долю приходится примерно 70% доходов и расходов.

Но и местные органы управления обладают значительными собственными источниками финансовых ресурсов, в первую очередь за счет местных налогов, а также субвенций, субсидий и дотаций из вышестоящих бюджетов.

К финансам местных органов управления в США относятся финансы графств, муниципалитетов, тауншипов (поселков в сельской местности), школьных дистриктов (округов), специальных дистриктов. Звеньями системы местных финансов являются местные бюджеты, а также специальные фонды, финансы предприятий, принадлежащих местным органам управления. В настоящее время в стране насчитывается более 83 тыс. местных органов управления, располагающих собственной финансовой базой. В федеральных доходах преобладают прямые налоги. Доходы штатов и местных органов власти формируются главным образом за счет косвенных налогов и поимущественного налогообложения.

Наиболее доходной статьей федерального бюджета является подоходный налог с физических лиц. Его удельный вес составляет примерно 45% доходов федерального бюджета США.

Вторая по величине статья доходов федерального бюджета — взносы в фонды социального страхования. Их удельный вес превышает третью часть доходов. Эти взносы состоят из налога на цели социального страхования, налога на обеспечение медицинского обслуживания, взносов в федеральный фонд пособий по безработице. Ставки всех этих отчислений уточняются при формировании бюджета и поэтому колеблются в определенных пределах.

Третье место по степени доходности занимает налог на прибыль корпораций. Его доля в доходах федерального бюджета составляет примерно 10%.

Помимо федерального налога налоги на прибыль корпораций введены в 44 штатах. Ставка налога, как правило, стабильна, хотя в отдельных штатах встречается градуированная шкала прогрессивного обложения.

Федеральные акцизные сборы имеют ограниченное значение, и им отводится скромное место в доходах государственного бюджета — 4—5%. Федеральные акцизы установлены на такие товары, как алкогольные и табачные изделия, бензин, нефть, драгоценности, меха, дорогие автомобили, личные самолеты, и на такие услуги, как автомобильные и воздушные перевозки. Основную часть акцизов взимают штатные и местные органы.

Налог на имущество, переходящее в порядке наследования или дарения, дает чуть более 1% доходов, он имеет необлагаемый минимум в размере 10 тыс. долл.

Таможенные пошлины имеют в доходах федерального бюджета удельный вес 1—2%.

Бюджеты штатов базируются на подоходном налоге с граждан, налоге с корпораций, налоге с продаж. Некоторые штаты вводят поимущественные налоги, хотя в основном это прерогатива местных органов власти.

Муниципалитеты США имеют свои налоговые источники. Главным из них можно назвать налог на имущество.

Местные налоги в США играют самостоятельную роль и в отличие от России и ряда европейских стран служат основой доходной части местных бюджетов. Тем не менее без крупных правительственных субсидий города не обходятся.

Через субсидии, субвенции и дотации федеральное правительство может активно влиять на социально-экономическое развитие городов.

Контроль за уплатой налогов в США осуществляет служба внутренних доходов (СВД), имеющая кроме центрального аппарата семь региональных налоговых управлений и 58 налоговых управлений. Обязанности уплаты налогов, как и в России, возлагаются на налогоплательщиков. Корпорации обязаны ежегодно заполнять налоговые декларации. Малые предприятия заполняют модифицированную форму. Физические лица также раз в год подают налоговую декларацию — официальное заявление о всех видах получаемых ими доходов из всех источников и своем семейном статусе.

Все налоговые декларации как юридических, так и физических лиц подлежат камеральной проверке. Но лишь незначительное количество их отбирается для выездной проверки.

Основы налоговой системы Великобритании. В Великобритании налоговая система сформировалась в основном еще в XIX в. Основными общегосударственными налогами являются: подоходный налог с физических лиц, налог на прибыль корпораций, налог на прирост капитала, налог на доходы от нефтедобычи, НДС, акцизы, налог с наследства, пошлины, гербовый сбор. В основе местного налогообложения лежит налог на имущество.

Наибольшую долю в доходах бюджета занимает подоходный налог с физических лиц. Важное место занимают взносы на нужды социального страхования, расходуемые на выплату пенсий и пособий.

Главное место среди косвенных налогов принадлежит НДС. Он занимает с точки зрения доходов второе место после подоходного налога и формирует примерно 17% бюджета страны.

Среди косвенных налогов второе место занимают акцизы. Под акцизными товарами являются алкогольные напитки, горючее, табачные изделия, транспортные средства. Акциз на спиртные напитки и горючее взимается в твердых суммах с единицы товара (с литра). Акциз на табачные изделия устанавливается в виде процентной надбавки к цене товара. Ставка акцизных сборов колеблется в пределах от 10 до 30%.

К косвенным налогам относятся таможенные пошлины, гербовый сбор, налог с игорного бизнеса, сборы с бегов (конные скачки, собачьи бега).

Муниципалитет может устанавливать и другие налоги на местные нужды. Перечни местных сборов в различных графствах весьма отличается друг от друга.

Главным правительственным органом, осуществляющим управление и регулирование налоговой системы страны, является Казначейство. Оно отвечает за разработку и осуществление общей экономической стратегии. Ему подотчетны Управление внутренних доходов и Управление пошлин и акцизов. Управление внутренних доходов имеет контору главного налогового инспектора в Лондоне и сеть из подчиненных ему 700 контор по всей стране. Формально оно является самостоятельным правительственным учреждением. Управление пошлин и акцизов ведаёт всеми косвенными налогами.

Основы налоговой системы Франции. Налоги, взимаемые во Франции, можно подразделить на три крупные группы:

- 1) подоходные налоги, которые взимаются в момент получения дохода;
- 2) налоги на потребление, взимаемые тогда, когда доход тратится;
- 3) налоги на капитал, взимаемые с собственности, т.е. с овеществленного дохода.

Налоговая система нацелена в основном на обложение потребления. Налоги на доходы (прибыль) и собственность являются умеренными.

В отличие от большинства западных стран, где ведущее место в доходах бюджета принадлежит подоходному налогу с физических лиц, во Франции ведущим звеном бюджетной системы выступает НДС. Его доля в доходах бюджета превышает 40%.

НДС дополняется рядом косвенных пошлин (или акцизов), которые также представляют собой налоги на потребление. Некоторые из них взимаются в пользу государства, другие перечисляются в бюджеты местных органов управления.

Среди подакцизных товаров выделяют алкогольные напитки, табачные изделия, спички, зажигалки, изделия из драгоценных металлов, сахар и кондитерские изделия, пиво и минеральные воды, некоторые виды автомобильного транспорта, летательные аппараты. Косвенными налогами, помимо НДС, облагается также электроэнергия (налог в пользу местных органов управления), телевизионная реклама. В некоторых районах, например туристических

или расположенных возле природных источников, местные органы вводят туристический сбор.

К числу налогов на потребление относят и таможенные пошлины.

Подходные налоги уплачивают предприятия и физические лица. У предприятий налогообложению подлежит чистая прибыль, которая определяется с учетом сальдо всех операций.

Важнейшее место в группе подходных налогов занимает подходный налог с физических лиц. Его удельный вес в государственном бюджете Франции превышает 18%.

Во Франции существуют особые правила налогообложения доходов, полученных от операций с недвижимостью, с ценными бумагами и прочим движимым имуществом.

Крупные доходы приносят бюджету Франции налоги на собственность.

К группе налогов на собственность можно отнести также регистрационные и гербовые сборы и пошлины.

В эту же группу входит социальный налог на заработную плату. Во Франции его уплачивают работодатели. Помимо этого работодатели уплачивают налог на профессиональное образование.

Предприниматели, на предприятиях которых работают от 10 и более человек, обязаны прямо или косвенно участвовать в финансировании жилищного строительства.

Среди других государственных сборов, относящихся к группе налогов на собственность, нужно отметить налог на автотранспортные средства предприятий и компаний. Его уплачивают юридические лица, использующие собственные автотранспортные средства.

Сюда же относится пошлина, взимаемая с общих расходов финансовых учреждений, таких, как кредитные учреждения и страховые компании.

Важное место в налоговой системе Франции занимают местные налоги.

Из системы местных налогов следует выделить четыре основных:

- 1) земельный налог на застроенные участки;
- 2) земельный налог на незастроенные участки;
- 3) налог на жилье;
- 4) профессиональный налог.

Главное налоговое управление находится в составе Министерства экономики и финансов. По всей стране оно имеет 830 налоговых центров. Имеются 16 информационных центров. Налоговый контроль осуществляется путем камеральных проверок налоговых деклараций и документальных проверок.

Основы налоговой системы Германии. Система налогообложения в Германии построена на основе следующих важнейших принципов:

- налоги по возможности минимальны;
- минимальны, или точнее минимально необходимы, и затраты на их взимание;
- налоги не могут препятствовать конкуренции, изменять чьи-либо шансы;
- налоги соответствуют структурной политике;
- налоги нацелены на более справедливое распределение доходов;
- должна строиться на уважении к частной жизни человека. В связи с налогообложением человек должен по минимуму открывать государству свою частную жизнь. Налоговый работник не имеет права никому давать каких-либо сведений о налогоплательщике. Соблюдение коммерческой тайны гарантировано;
- исключает двойное налогообложение;
- величина налогов соответствует размеру государственных услуг, включая защиту человека и все, что гражданин может получить от государства.

Основные виды налогов в Германии — подоходный налог на физических лиц, налог на корпорации, НДС, промысловый налог, налог на имущество, поземельный налог, налог, уплачиваемый при покупке земельного участка, страховые взносы, налог с наследства и дарения, автомобильный налог, налог на содержание пожарной охраны, акцизы на кофе, сахар, минеральные масла, винно-водочные и табачные изделия, таможенные пошлины, сборы, идущие на развитие добычи нефти и газа на территории Германии.

Из налогов на юридических лиц наиболее высокие доходы приносит государству НДС. Его удельный вес в доходах бюджета равен примерно 28% — второе место после подоходного налога.

В Германии установлены две основные ставки корпорационного налога на прибыль. Если прибыль не распределяется, то ставка

налога составляет 50% (до 1990 г. — 56%). На распределяемую в виде дивидендов прибыль ставки существенно ниже — 36% с учетом того, что дивиденды включаются в личные доходы акционеров, подлежащие обложению подоходным налогом.

Акцизы в основном направляются в федеральный бюджет, кроме акциза на пиво, идущего в бюджеты земель. Наибольшие доходы казне обеспечивает акциз на минеральное топливо, затем — табачный и кофейный акцизы.

Подоходный налог в Германии прогрессивен. Его минимальная ставка — 19%, максимальная — 53%.

Промысловым налогом — одним из основных местных налогов — облагаются предприятия, товарищества, физические лица, занимающиеся промысловой, торговой и другими видами деятельности. Базой для исчисления налога служат прибыль от занятия промыслом и капитал компании. Налоговая ставка определяется муниципальными органами.

Поземельным налогом облагаются предприятия сельского и лесного хозяйства, земельные участки компаний и физических лиц. Обычно ставка равна 1,2%.

Наиболее давние традиции имеет в Германии налог на собственность. У физических лиц обложению подлежат недвижимое имущество, банковские счета, ценные бумаги, вклады в страховые компании, драгоценности, предметы искусства и другие предметы роскоши, яхты, частные самолеты.

Основы налоговой системы Швеции. В Швеции наиболее ярко выражена социально ориентированная модель рыночной экономики с высоким уровнем вмешательства государства в хозяйственную жизнь и соответственно с высоким уровнем налогов. Впрочем, в последние десятилетия налоги имеют тенденцию к снижению.

В Швеции налог на корпорации составляет в настоящее время 28%.

Налог на доход с капитала взимается по ставке 30%. В понятие капитала включается кроме ценных бумаг, процентов по вкладам также владение землей.

Акцизами облагается ограниченная группа товаров: алкоголь, табак, бензин, энергия.

Одной из крупнейших статей дохода бюджета Швеции являются социальные платежи в виде начислений на фонд оплаты труда.

Общая сумма начислений составляет 38%.

Значительны по величине местные налоги. В Швеции два уровня местных органов власти. Страна состоит из 24 лэнов и 284 коммун. Их выборные органы среди прочих функций решают вопросы установления местных налогов. Виды налогов определяет риксдаг, а ставки устанавливают лэны и коммуны.

6.6. Международный опыт организации статистики налогов

Успешность налоговой работы в целом зависит от правильной постановки работы со сбором и обработкой информационных массивов данных. Изучение опыта зарубежных стран показывает, что проводимая в этих странах налоговая политика основана на стройной и научно обоснованной системе налоговой статистики. Главные черты этой системы состоят в следующем.

Во-первых, все вопросы обоснования, составления и анализа налоговой статистики сосредоточены в едином ведомстве — налоговой службе, которая ведет соответствующие базы данных и отслеживает по своим источникам информации динамику формирования объектов обложения, обязательств налогоплательщиков по отдельным налогам и налоговые поступления в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды.

Во-вторых, налоговая служба осуществляет, во взаимодействии с органами государственной статистики и министерством финансов, методическое руководство по вопросам формирования системы показателей и отчетных форм в сфере налогообложения и обеспечивает их сопоставимость с иными экономическими и финансовыми показателями.

В-третьих, налоговая служба обеспечивает координацию показателей и форм налоговой статистики на международном уровне — с национальными системами статистики других стран и с международными организациями, такими, как Международный банк реконструкции и развития (МБРР), МВФ, ОЭСР, Всемирная торговая организация (ВТО) и др. Такая координация особенно важна и с практической точки зрения, поскольку на основе этих показателей рассчитываются квоты, взносы, участия, голоса и т.д., определяющие финансовые и иные отношения стран-участниц с этими организациями.

Наиболее полной и развитой системой сбора и составления налоговой статистики располагает Швеция. Такой результат достиг-

нут за счет глубокой методологической проработки основ статистической работы в сфере налогообложения, высокой степени компьютеризации работы налоговых органов и некоторых особенностей, определяющих постановку и организацию налогового процесса в этой стране.

Среди последних следует выделить закрепление за налоговыми органами Швеции функций учета населения (фактически — возвращение к основам, поскольку первые в истории переписи населения проводились именно с целью пересчета и выявления потенциальных налогоплательщиков) и создание в этой стране единого банка данных по объектам недвижимости (с учетом и регистрацией в едином центре прав и титулов собственности на все эти объекты).

Таким образом, в основе налоговой статистики Швеции лежат собираемые в компьютеризированном виде огромные массивы данных по гражданам, объектам собственности, сделкам, обращению и перемещению прав и титулов собственности, по налоговым поступлениям, которые дают возможность обрабатывать и представлять их в разнообразных формах, в разных разрезах и для разных целей, а также рассчитывать на их основе различные показатели, коэффициенты и нормативы.

Используя эти огромные массивы информации, налоговые органы имеют возможность разрабатывать и применять разнообразные методы и приемы контроля и проверки данных учета и отчетности налогоплательщиков — в большинстве случаев в режиме свода и сопоставления имеющейся у них информации, не привлекая к этой работе самих налогоплательщиков и без проведения выездных и иных специальных проверок.

Налоговая статистика Швеции использует классификацию налогов по факторам (труд и капитал) и по налогоплательщикам. К налогообложению труда отнесены налоги на доходы физических лиц, налоги и платежи по социальному страхованию (уплачиваемые работниками и за счет компаний) и косвенные налоги (НДС и акцизы). К налогообложению капитала отнесены налоги на доходы от предпринимательской деятельности (корпорационный налог и налоги, уплачиваемые индивидуальными предпринимателями), а также налоги на имущество и на капитал. Данные о доходах и расходах бюджетной системы приводятся с разбивкой на федеральный бюджет, местные бюджеты и фонды социального страхования.

В целом налоговая статистика Швеции является одним из наиболее важных и достоверных блоков в системе национальной ста-

тики (поскольку основывается на реально проверяемых данных о доходах и собственности и на реальных денежных платежах граждан и предприятий), представляет собой основную информационную базу для планирования бюджетов на всех уровнях государственной власти и для прогнозирования экономического роста и развития как на макроэкономическом, так и на микроэкономическом уровнях.

Контрольные вопросы и задания

1. В чем заключается сущность налоговой системы как объекта статистического изучения?
2. Как развивалась налоговая система в Российской Федерации?
3. Назовите основные показатели статистики налогов. Что является методологической основой их формирования?
4. На каких категориях и классификации основывается статистика налогов?
5. Какие показатели являются исходными для формирования сводных данных в статистике налогов?
6. Назовите основные направления статистического анализа поступлений налогов и сборов.
7. Охарактеризуйте основные источники информации, используемые в статистике налогов.
8. Каковы особенности налоговых систем за рубежом?
9. Назовите главные черты системы статистики налогов зарубежных стран.

Глава 7. СТАТИСТИКА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ И ФОНДОВЫХ БИРЖ

7.1. Социально-экономическая сущность рынка ценных бумаг, фондовых бирж и задачи статистического изучения

Предметом статистики ценных бумаг являются количественные и качественные показатели, характеризующие процесс и эффективность движения ценных бумаг как финансовых продуктов; деятельность эмитентов, инвесторов, финансовых и информационных посредников, ведущих операции на биржевых и внебиржевых рынках ценных бумаг.

Задачи статистики ценных бумаг могут быть сформулированы следующим образом:

а) сбор и раскрытие полной и адекватной информации о видах и специфике ценных бумаг как инвестиционном товаре, создание объективных представлений об уровне их риска, доходности и ликвидности в качестве основы принятия инвестиционных решений;

б) создание информационной базы и статистический анализ деятельности эмитентов, инвесторов, финансовых и информационных посредников, действующих на фондовом рынке, а также разработка стратегии и политики развития и регулирования рынка;

в) формирование информационного обеспечения для статистического анализа и управления социально-экономическими процессами в той мере, в какой они отражаются или формируются на рынке ценных бумаг;

г) разработка и совершенствование методологии сбора и анализа статистической информации о ценных бумагах и участниках фондового рынка.

Ценные бумаги — это денежные или товарные документы, объединенные общим признаком, а именно возможностью предъявления имущественных прав на получение определенной денежной суммы, доли прибыли, товара и пр. Экономическая роль ценных бумаг состоит в обеспечении непрерывности кругооборота промышленного, коммерческого и банковского капитала, бесперебойности движения бюджетных доходов и расходов, т.е. это форма существования капитала, отличная от его товарной, производительной и денежной форм, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход.

Функциональные свойства ценных бумаг следующие:

- *обращаемость*, т.е. способность продаваться и покупаться на первичном и вторичном фондовых рынках, а также выступать в качестве самостоятельного платежного документа (инструмента);
- *ликвидность* — способность быстро превращаться в денежные средства (в наличной и безналичной формах).

Рынок, на котором осуществляется покупка-продажа ценных бумаг, называется *рынком ценных бумаг*, или *фондовым рынком*. В последнее время все шире используется электронная форма покупки-продажи на фондовом рынке, и в зависимости от частоты спроса на ценные бумаги определенных эмитентов различают следующие их виды:

- ценные бумаги «альфа» — наиболее активно продаваемые или покупаемые в течение определенного периода; их основные характеристики и динамика постоянно высвечиваются на мониторах фондовых бирж;
- ценные бумаги «бета», которые обычно эмитируются компаниями рангом ниже, а сделки по ним совершаются реже. Цены на акции этих компаний также должны отражаться на мониторах, однако немедленного оповещения о сделках с ними не требуется: часто информация для брокеров (посредников) высвечивается только при наступлении неординарных ситуаций;
- ценные бумаги «гамма» и «дельта», выпускаемые сравнительно небольшими компаниями и малыми объемами. Сделки с ними осуществляются значительно реже, чем с указанными выше бумагами. Цены на них, показываемые на мониторах, носят индикативный характер.

Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) обеспечивает мобильное перераспределение всех видов ресурсов (трудовых, реального основного капитала — основных фондов, оборотных материальных средств и финансовых ресурсов) из одних отраслей и секторов экономики в другие, а благодаря техническим средствам — и обмен необходимой информацией о движении капитала.

Фондовый рынок бывает первичным и вторичным. На первичных фондовых рынках происходят эмиссия ценных бумаг и их первичное размещение. Доход от реализации ценных бумаг поступает эмитенту. На вторичном рынке осуществляется последующая их купля (продажа).

Целью первичного рынка является организация размещения первичного выпуска ценных бумаг.

К задачам первичного рынка ценных бумаг относятся привлечение временно свободных ресурсов, активизация финансового рынка, а следовательно, и снижение темпов инфляции.

Основными функциями первичного рынка ценных бумаг являются организация выпуска ценных бумаг, их размещение и учет, а также поддержание баланса между спросом и предложением отдельных классов ценных бумаг.

К основным операциям, осуществляемым на первичных фондовых рынках, относят: эмиссию; определение основных форм размещения выпущенных ценных бумаг; определение их рыночной стоимости; оценку инвестиционного риска, связанного с конкретными ценными бумагами; государственную регистрацию каждого выпуска; размещение и регистрацию отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг; назначение реестродержателя и хранение.

В рамках первичного фондового рынка различают *«выдержанный»* (размещение дополнительных выпусков уже существующих и хорошо известных ценных бумаг) и *«невывержанный»* рынки.

Вторичный рынок ценных бумаг — это наиболее активная часть любого фондового рынка, на котором осуществляется большинство операций с ценными бумагами, за исключением первичной эмиссии и первичного размещения. Цель вторичного рынка — обеспечить реальные условия для покупки, продажи и проведения прочих операций с ценными бумагами после их первичного размещения. Задачами развития вторичного рынка в России являются повышение финансовой активности субъектов и физических лиц; развитие новых форм финансовой практики; совершенствование нор-

мативно-правовой базы; развитие инфраструктуры рынка; соблюдение принятых в практике правил и стандартов.

Кроме этого, фондовый рынок бывает биржевым и внебиржевым (или рынком «торговли с прилавка», «уличной торговли» и пр.). Большинство сделок с ценными бумагами высокой ликвидности и высоким рейтингом осуществляется на биржевом рынке. На внебиржевом рынке чаще всего обращаются ценные бумаги малоизвестных эмитентов, не допущенных по каким-либо причинам на биржевые торги.

Необходимо отметить, что хорошо организованный внебиржевой рынок ни в чем не уступает биржевому с точки зрения удобства совершения сделок и проведения расчетов по ценным бумагам между инвесторами и профессиональными участниками рынка. Чем выше уровень технологий, используемых участниками рынка для обмена информацией, заключения сделок и осуществления расчетов, тем ближе внебиржевой рынок к биржевому.

Основными инфраструктурными элементами организованного внебиржевого рынка являются:

- депозитарий, аккумулирующий денежные средства и ценные бумаги в соответствии с депозитарным соглашением. Они выполняют расчетные функции с широким кругом депозитарных операций, включая операции «поставка/получение ценных бумаг против платежа»;
- один или несколько ведущих маркетмейкеров, котирующих ценные бумаги и поддерживающих рынок;
- информационная и торговая система/системы для получения данных, выставления котировок и заключения сделок (например, системы Bloomberg, Reuters Dealing);
- общие условия торговли и осуществления расчетов, включая порядок заключения сделок; размер минимального лота; сроки и порядок проведения расчетов.

Известны следующие субъекты рынка ценных бумаг.

1. *Эмитенты* — юридические лица, выпускающие (эмитирующие) ценные бумаги и от своего имени несущие обязательства по ним перед покупателями и владельцами. Эмитентами могут быть: государство — центральное правительство, республиканские и (или) муниципальные органы власти; учреждения и организации, пользующиеся государственной поддержкой; частные предприятия и организации; нерезиденты Российской Федерации; производственные или финансовые акционерные институциональные единицы.

2. *Инвесторы* — физические или юридические лица, приобретающие ценные бумаги от своего имени и за свой счет. Инвесторы бывают:

- а) индивидуальные — физические лица;
- б) институциональные — государство, корпоративные инвесторы, специализированные институты (инвестиционные компании и инвестиционные фонды), специализированные финансовые учреждения (пенсионные фонды, страховые компании и пр.);
- в) профессиональные — банки и небанковские учреждения, а также фондовые посредники.

В зависимости от размера пакетов ценных бумаг различают оптовых и розничных инвесторов.

В зависимости от отношения инвестора к принимаемому на себя финансовому и (или) банковскому риску различают инвесторов:

- а) консервативных, для которых важнее всего безопасность вложений, т.е. стремящихся принять на себя минимальный риск;
- б) умеренно агрессивных, которые формируют свою стратегию как «безопасность вложений + доходность»;
- в) агрессивных — «доходность + безопасность вложений»;
- г) опытных, для которых актуальна стратегия «доходность + безопасность вложений + ликвидность»;
- д) изощренных, принимающих на себя максимальный портфельный риск, т.е. придерживающихся стратегии «максимальная доходность».

Каждый инвестор формирует собственный портфель ценных бумаг в зависимости от специфики стратегии, политики и тактики своей деятельности. Портфель ценных бумаг считается сбалансированным, если составлен таким образом, что инвестор получает оптимальное сочетание финансовой стабильности, доходности и уровня рисков.

В зависимости от целей инвестора различают портфели ценных бумаг, направленных на получение дохода, прирост капитала или сохранение собственного капитала.

По характеру портфели ценных бумаг могут быть консервативными, агрессивными, бессистемными.

По составу портфели структурируются на фиксированные и меняющиеся.

В зависимости от содержания портфели могут быть однопрофильными, если содержат только один вид ценных бумаг, или многопрофильными.

Сроки действия содержащихся в портфеле ценных бумаг характеризуют их как краткосрочные, среднесрочные или долгосрочные.

Портфель ценных бумаг может быть структурирован в зависимости от эмитента и содержать иностранные, национальные или региональные ценные бумаги.

И наконец, портфель ценных бумаг может быть специализированным, если содержит ценные бумаги, относящиеся к одной отрасли экономики, или комплексным.

3. *Финансовые посредники*, являющиеся связующим звеном между фондовым и (или) финансовым рынками и субъектами финансового сектора и осуществляющие свою деятельность в соответствии с приобретенной лицензией. Основные виды финансовых посредников — брокеры, представители производителей, агенты-импортеры, компрадоры, дистрибьюторы, дилеры, джобберы и мелкие торговцы.

4. *Организации, обслуживающие рынок*. К ним относятся:

- фондовые биржи и внебиржевые организаторы рынка;
- расчетные центры;
- депозитарии — организации, предоставляющие услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги;
- регистраторы — обеспечивают оперативную и достаточно достоверную информацию о количестве акционерных обществ, имеющих обращающиеся на рынке ценные бумаги; количественных и качественных характеристиках обращающихся ценных бумаг; количестве операций по регистрации прав собственности;
- информационные рейтинговые агентства — международные и национальные.

В международной практике существует ряд международных рейтинговых агентств, формирующих так называемую индустрию рейтинговых услуг в виде рейтинговых таблиц стран, регионов, кредитных учреждений и прочих эмитентов, а также конкретных ценных бумаг. По направлению деятельности эти институты могут быть классифицированы на два типа.

К первому типу относится сравнительно небольшая группа международных аналитических агентств и служб, составляющих интегральные индексы. Их представляют International Investor — II, Economist Intelligence Unit — EIU, служба журнала Euromoney и др.

Второй тип институтов, формирующих костяк рейтинговой индустрии, — это международные и национальные рейтинговые компании, предоставляющие услуги на коммерческой основе. Они оценивают надежность разного рода долговых обязательств и составляют кредитные рейтинги (рейтинги платежеспособности) эмитентов. Наиболее известны в мире рейтинговых агентств американские агентства Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings.

Кредитные рейтинги используются в основном для оценки инвестиционных качеств и риска облигаций, в первую очередь корпоративных облигаций. Некоторые агентства присваивают рейтинги также и акциям.

Целью рейтингов является оценка не столько прибыльности, сколько надежности инвестиций. Рейтинги ценных бумаг не меняются ежегодно или через какой-либо промежуток времени. Они присваиваются на длительный период, по крайней мере до тех пор, пока аналитики агентства не примут решение перевести ценные бумаги конкретного эмитента в более высокую или более низкую группу, а последнее зависит от финансовых показателей самого эмитента.

Чтобы корпоративные облигации попали в группу А, у эмитента должны быть очень хорошие финансовые показатели, в том числе высокая норма прибыли, достаточная для того, чтобы выплатить процент; высокая ликвидность активов; достаточно высокий уровень финансовой стабильности. Кроме того, деятельность конкретного эмитента не должна существенно зависеть от колебаний процентной ставки, т.е. уровень процентного риска должен быть достаточно стабилен. Облигации группы А рекомендуются для инвестиций физических лиц, страховых компаний, пенсионных фондов и институтов с высокой степенью надежности.

Облигации групп В и С относятся к так называемым Junk Bonds («мусорным», или высокорискованным, облигациям). Это своеобразное предупреждение о том, что потенциальными инвесторами в эти ценные бумаги являются те институты, которые по характеру деятельности не несут ответственности за средства вкладчиков, прежде всего физических лиц, и потому их рискованные инвестиции не представляют угрозы для рынка в целом.

Облигации группы В называют также облигациями для деловых людей. Они предназначены для тех, кто ищет доход выше средне-

го. Основные инвесторы в облигации группы В — инвестиционные компании и фонды, венчурные фирмы. Российские облигации — как государственные, так и корпоративные — в настоящий момент входят в эту группу (опасные для инвестирования), хотя большинство из них до августа 1998 г. имело рейтинг ВВ (умеренно рискованные).

Что касается группы С, то этот рейтинг является скорее предупреждением о возможных потерях, чем рекомендацией для инвестирования. Чаще всего к группе С относят облигации вновь созданных компаний, стабильность или выживаемость которых вызывает сомнение.

Рейтинговые агентства, прежде чем присвоить рейтинг облигациям конкретного эмитента, тщательно изучают его финансовую отчетность, в том числе балансы за текущий и предыдущие годы, отчет о финансовых результатах, дивидендную историю и политику, источники финансирования и т.д. Однако у аналитиков этих агентств разные подходы к изменению кредитных рейтингов. Так, аналитики Moody's Investor Services придают большое значение амплитуде циклических колебаний в отрасли эмитента (уровень отраслевого риска, выраженный коэффициентом) и соответственно устойчивости данного эмитента в периоды неблагоприятных изменений на рынке его продукции и (или) в условиях инфляции (риск инфляции). В то же время агентство Standard & Poor's до сих пор определяло рейтинги облигаций в основном на базе финансового состояния компании. Но на принятие этой статистической службой решения о понижении кредитного рейтинга российских и азиатских предприятий повлияли именно внешние факторы, т.е. уровень внешних рисков — страновых, валютных и рисков форс-мажорных обстоятельств, прежде всего кризис финансовых рынков 1997–1998 гг.

У спекулятивных облигаций (группы В и С) есть одна существенная черта — они отличаются высокой доходностью. *Риск инвестиций* в такие облигации оценивается в зависимости не только от финансового состояния эмитента и его устойчивости к макроэкономическим колебаниям, но и от спреда между доходностью к погашению облигаций данной группы и доходностью казначейских векселей США, которые являются образцом самого безрискового вложения капитала, а также от процента (купона) по облигациям. Чем выше риск или инфляция в конкретной стране, тем выше и купонная став-

ка по облигациям данного эмитента. Ставка процента по облигациям определяется кредитным рейтингом эмитента и не может быть выше, нежели у правительства его страны.

Кредитные рейтинги, используемые различными агентствами, в широком смысле сходны, хотя есть и небольшие различия (табл. 7.1).

Таблица 7.1

Классификация рейтингов долгосрочных обязательств

Класс рейтинга	Moody's	Standard and Poor's	Fitch Ratings	Thomson Bank Watch	Толкование рейтинга (степень надежности)
Инвестиционный класс	Aaa	AAA	AAA	AAA	Высшая степень надежности
	Aa1 Aa2 Aa3	AA+ AA AA—	AA+ AA AA—	AA+ AA AA—	Очень высокая степень надежности
	A1 A2 A3	A+ A A—	A+ A A—	A+ A A—	Степень надежности выше среднего
	Baa1 Baa2 Baa3	BBB+ BBB BBB	BBB+ BBB BBB—	BBB+ BBB BBB	Средняя степень надежности
Спекулятивный класс	Ba1 Ba2 Ba3	BB+ BB BB—	BB+ BB BB—	BB+ BB BB—	Уровень риска спекулятивный
	B1 B2 B3	B+ B B—	B+ B B—	B+ B B—	Высокоспекулятивный риск
	Caa1 Ca C	CCC CC C	CCC CC C	CCC CC C	Очень высокая вероятность невыполнения обязательств
		DDD DD D	D	D	Невозможность выполнения обязательств

Российская Федерация попала в международные рейтинговые списки осенью 1996 г., но официальный кредитный рейтинг ей был присвоен в начале 1997 г. С этой целью представители трех авторитетных агентств (Standard and Poor's, Moody's и IBCA Ltd) провели международный аудит российских финансов совместно с Банком России, Минфином России и некоторыми другими профильными ведомствами. В настоящее время два рейтинговых агентства — Moody's (в 2003 г.) и Fitch Ratings (в конце 2004 г.) — присвоили Российской Федерации рейтинги инвестиционного класса.

Интерес представляет и ежегодный рейтинг журнала Wall Street Journal Europe, публикуемый в его приложении Central European Economic Review. Анализ осуществляется по 10-балльной системе путем оценки следующих факторов: экономическая мощь страны, состояние платежного баланса, этика бизнеса, степень интеграции страны в мировую экономику, уровень ликвидности внешних и внутренних долговых обязательств, эффективность существующей законодательной системы, стабильность уровней цен и инфляции, уровень производительности труда, стабильность национальной валюты и инвестиционный климат в экономике страны, политическая стабильность.

На российском фондовом рынке постепенно складывается двух-уровневая система регулирования. Первый уровень — это Минфин России, Банк России, Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР).

Второй уровень представлен тремя саморегулируемыми организациями, а именно Некоммерческой ассоциацией участников фондового рынка (НАУФОР), Профессиональной ассоциацией регистраторов, трансферт-агентов и депозитариев (ПАРТАД) и Ассоциацией участников вексельного рынка (АУВЕР).

Саморегулируемая организация (СРО) — это добровольное объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг, функционирующее на принципах некоммерческой организации. Целями и задачами СРО являются обеспечение условий для профессиональной деятельности участников рынка и установление правил и стандартов проведения операций с ценными бумагами.

7.2. Виды ценных бумаг и их характеристика

В зависимости от *воплощенных в ценных бумагах прав* различают:

- денежные бумаги, т.е. документы, закрепляющие право на получение денежной суммы (например, векселя, чеки, облигации);
- товарные бумаги, закрепляющие вещные права, чаще всего право собственности, право залога на товар и т.д. (например, коносаменты, варранты);
- бумаги, закрепляющие имущественные права на участие в какой-либо компании (акции, сертификаты на акции).

В зависимости от *способа легитимации* лица, выступающего в качестве субъекта права, различают именные ценные бумаги, ордерные ценные бумаги (коносаменты, векселя, чеки и др.), ценные бумаги на предъявителя.

По *срокам действия* ценные бумаги делятся на срочные (краткосрочные и долгосрочные) и бессрочные. И те и другие бывают с фиксированной датой платежа и бессрочными, т.е. они могут быть выкуплены в любой момент.

По *типу использования* ценные бумаги могут быть инвестиционными (капитальными) и неинвестиционными, по *форме вложения средств* — долговыми (векселя) и владельческими долевыми (акции).

В зависимости от эмитента различают государственные (муниципальные) и корпоративные ценные бумаги.

Первыми государственными ценными бумагами в Российской Федерации стали облигации государственного республиканского внутреннего займа, выпущенные в августе 1991 г. сроком на 30 лет (погашение начало осуществляться с июля 2006 г. и будет продолжаться по июнь 2021 г. ежегодными тиражами). Банк России ежегодно выплачивает 15% по купону от номинальной стоимости. Кроме того, он установил «особые» недели — октябрь и апрель каждого года. Вторичный рынок этих обязательств не развит.

В мае 1993 г. Минфин России осуществил первый выпуск государственных краткосрочных облигаций (ГКО), которые выпускались сроком на три месяца, шесть месяцев и на год. Доход по ГКО образовывался за счет маржи (разницы) между ценой продажи и реальной ценой погашения.

Государственные ценные бумаги являются долговыми, а не долевыми (как, например, акции); они имеют фиксированные цены первичной продажи и погашения, срок действия и дату погашения.

В 1993 г. Внешэкономбанк выдал предприятиям и организациям, имеющим в нем и его отделениях (филиалах) корреспондентские счета, облигации внутреннего валютного займа сроком на 1, 3 года, 6, 10 и 15 лет, номиналом 1 тыс., 10 тыс., 100 тыс. долл., доходностью примерно 3% в год.

В сентябре 1994 г. были выпущены казначейские обязательства (КО). Все выпуски КО обращаются 360 дней, сроки начала погашения — от 72 до 130 дней, доходность — около 40% годовых.

В связи с дальнейшей интеграцией мировых фондовых и финансовых рынков, в том числе и российских, операторы фондового и финансового рынков работают и с такими инструментами, как еврооблигации Правительства РФ, субъектов РФ, российских корпораций; облигации внутреннего государственного валютного займа; ноты Внешэкономбанка, в которые были реструктурированы невыплаченные суммы займов и просроченные процентные выплаты (PRIN и IAN); прочие долговые инструменты федерального уровня (например, Trade Receivables of Foreign Trade Organization Debt).

Эти долговые инструменты являются средне- и долгосрочными облигациями государств и компаний, деноминированными в евро-валютах и предназначенными для размещения среди инвесторов — резидентов различных стран, но оперирующими на наднациональном рынке — евторынке.

Обращающиеся на мировых фондовых рынках ценные бумаги делятся на два больших класса: основные и производные.

1. Основные ценные бумаги

1. Наиболее распространенным видом ценных бумаг с фиксированным доходом является **облигация**, свидетельствующая о том, что ее держатель предоставил заем эмитенту. Иными словами, облигация — это ценная бумага, приносящая процентный доход. Владельцу облигации принадлежит право периодически получать заранее установленный доход в виде фиксированной ставки (цены), а по наступлении срока погашения ему выплачивается основная сумма. Владельцы облигаций получают от эмитента подтверждение задолженности (IOY — I owe you — Я вам должен), но не получают прав долевого участия как акционеры. Облигации обращают-

ся на первичном и вторичном фондовых рынках (биржах). Основными параметрами облигации являются номинальная цена, выкупная цена или правило ее определения, дата погашения, норма доходности и сроки выплаты процентов.

Облигации классифицируются в соответствии с различными признаками.

По *методу обеспечения* различают:

- государственные облигации, обеспечиваемые гарантией правительства, денежных властей (например, Минфина России, Банка России);
- муниципальные облигации, которые покрываются гарантией местных органов власти;
- корпоративные облигации, которые могут быть обеспечены залогом на движимое и недвижимое имущество институциональной единицы; их рейтинг зависит от финансового состояния эмитента;
- облигации без специального обеспечения со стороны эмитента.

Обеспеченные облигации имеют залог, который может быть продан владельцем облигации в случае неплатежеспособности эмитента. Необеспеченные облигации гарантируются доверием и кредитом эмитента, но не обеспечиваются конкретным залогом.

Конвертируемые облигации дают право владельцу на их обмен на любые другие ценные бумаги компании-эмитента по наступлении некоторой даты в будущем и (или) при предварительно определенных условиях.

По *сроку погашения* облигации могут быть с некоторой оговоренной датой погашения или бессрочные, т.е. без фиксированного срока, которые могут быть погашены или выкуплены в любой момент.

По *методу погашения* различают облигации:

- срочные, когда происходит погашение номинала или выкупной цены разовым платежом;
- с распределенным погашением, т.е. погашение осуществляется не на фиксированную дату, а в течение заранее определенного периода;
- с последовательным погашением фиксированной доли общего количества облигаций. Часто этот метод используется при погашении тиражных или лотерейных займов.

В зависимости от способа погашения различают облигации, по которым:

- производится выплата только процентов, а вложенный капитал не возвращается. Часто эмитент указывает на возможность выкупа капитала, но не связывает себя каким-то определенным сроком;
- не выплачиваются проценты (так называемые облигации с нулевым купоном);
- проценты не выплачиваются до момента погашения всей суммы;
- держателям дается право получения периодически выплачиваемого дохода и выкупной суммы в будущем.

На международном финансовом рынке котируются преимущественно облигации инвестиционного класса с литерами «ААА» — «А» и «ВВВ» — «В», которые в финансовом отношении не вызывают никаких сомнений у покупателей. Займы и облигации развивающихся стран, как и их национальную валюту, называют мягкими. Займы и облигации с худшей репутацией на международном финансовом жаргоне называются мусорными. Ввиду большого риска для держателей процентные ставки таких облигаций выше, чем государственных или облигаций с высоким рейтингом.

Общий доход от облигации, как и от любой другой ценной бумаги с фиксированным текущим доходом, складывается из следующих элементов:

- периодически выплачиваемого купонного дохода или начисленных процентов. Величина купонного дохода является произведением величин номинальной стоимости облигации и купонной ставки (т.е. фиксированной процентной ставки, из расчета которой выплачивается купонный доход, чаще всего раз в год);
- дохода от реинвестиции поступлений от купонов.

Основными статистическими показателями, с помощью которых осуществляется анализ стоимости и рейтинга облигаций, являются:

- *номинальная стоимость (цена)*, которая назначается в момент эмиссии и фиксируется; в зависимости от нее строится рыночная цена облигации;
- *курс облигации* — покупная цена в расчете на 100 денежных национальных единиц (т.е. курс измеряется в процентах); он

рассчитывается как отношение рыночной цены в конкретный момент на определенном рынке к номинальной цене облигации;

- *доходность*, которая измеряется в форме купонной доходности, текущей доходности инвестиций в облигации, полной доходности.

Величина текущей доходности облигации рассчитывается как отношение дохода, полученного за определенный период (чаще всего год), к величине рыночной цены облигации.

Показатель текущей доходности определяется размером текущих поступлений за год по отношению к сделанным инвестициям. При этом не учитывается второй источник дохода от облигации, а именно изменения, которые могут наступить в цене за период ее хранения. Облигации с нулевым купоном и депозитные сертификаты имеют нулевую текущую доходность. Текущая доходность (Y_t) рассчитывается по формуле

$$Y_t = \frac{FV \times g}{S_t},$$

где FV — номинальная стоимость конкретной облигации;

g — купонная процентная ставка. Она отражает годовой доход инвестора в процентах от номинальной стоимости облигации;

S_t — текущая рыночная цена.

Показатель *полной доходности* (иногда его называют доходностью к погашению) — это норма прибыли, которую инвестор получит в том случае, если долгосрочные, приносящие процентный доход облигации сохранятся до срока погашения. На практике этот показатель рассчитывается с помощью таблицы оценки облигации (еще ее называют таблицей доходности облигаций).

Величина годовой доходности представляет собой отношение совокупного годового дохода (СД) к цене приобретения облигации ($P_{пр}$).

2. Другой широко используемый вид ценных бумаг — **акции**, которые удостоверяют долевое участие их держателей в капитале предприятия, действующего в форме акционерного общества, и дают право на получение части прибыли эмитента в виде дивидендов, а также право голоса на общих собраниях.

В соответствии с правами, которые имеют акционеры, акции могут быть с правом одного голоса, нескольких голосов, безголо-

ые и золотые. Золотые акции в определенных условиях и в течение заранее определенного временного периода предоставляют владельцу право налагать вето на решения общего собрания акционеров. В Российской Федерации, как правило, золотые акции оставляет за собой государство.

Имущественные права акций гарантируют участие в прибыли эмитента тем, что в конце финансового года (или другого периода) акционерное общество распределяет часть своей прибыли между акционерами в виде определенного процента от номинальной стоимости акций.

Основные виды акций:

- именные, владелец которых должен быть зарегистрирован в соответствующем реестре. При перепродаже именных акций в реестр обязательно вносятся координаты новых владельцев. Среди именных акций большое распространение имеют ваучеризованные акции, которые могут быть переданы другому владельцу только с разрешения эмитента;
- на предъявителя, которые переходят к другому владельцу путем фактической их передачи.

По *размеру приносимого дохода* акции подразделяются:

- на привилегированные (преференциальные), дающие право на первоочередное получение дохода в виде заранее установленного дивиденда, а также на приоритетное участие в распределении имущества акционерного общества в случае его ликвидации. Они могут быть кумулятивными, т.е. дивиденды накапливаются при ухудшении финансового состояния компании и выдаются при улучшении финансового состояния; отзывными (возвратными) — выкупаемыми акционерным обществом при наступлении определенных обстоятельств, за что владельцам выплачивают повышенную премию (сверх номинала);
- обыкновенные, доход которых колеблется в зависимости от размера прибыли акционерного общества, его стратегии (общее собрание акционеров может принять решение не выплачивать дивиденды за определенный период, а вложить всю прибыль в инвестиции). Обыкновенные акции также могут быть с правом голоса, неголосующие, подчиненные, с ограниченным правом голоса.

Основные статистические показатели, характеризующие качество акций:

- коэффициент «цена/прибыль» (Price/Earning Ratio — P/E) — рассчитывается как отношение рыночной цены акции к величине прибыли, приходящейся на одну акцию. Слишком высокое значение этого индикатора свидетельствует о переоцененности акции, слишком низкое — о ее текущей недооцененности;
- индикатор «доходность по дивидендам» (Dividend Yield) (I_a) — рассчитывается как отношение годового дивиденда, приходящегося на одну акцию, к среднерыночной цене акции:

$$I_a = \frac{D}{P_n} \times 100\%,$$

где D — абсолютный уровень дивиденда;

P_n — номинальная цена акции.

- коэффициент «рыночная цена/балансовая стоимость акции» (Market to Book Ratio) — рассчитывается как отношение рыночного курса акции к оценке, в соответствии с которой она учитывается в бухгалтерском балансе. Показатель характеризует оценку институциональной единицы рынком с точки зрения ее перспектив, уровень финансовой стабильности, степень финансовой уязвимости, уровень портфельного и ценового рисков, а также ликвидность и доходность ценных бумаг;
- индикатор «продукция (товар)/ценные бумаги», который характеризует соотношение товара (в натуральном выражении) с рыночной стоимостью акций, находящихся в обращении. Рассчитывается как отношение объема продукции в натуральных единицах, производимой нефинансовой институциональной единицей, к рыночной стоимости акций, находящихся в обращении. Этот индикатор широко используется для поиска недооцененных акций;
- коэффициент «ресурсы/ценные бумаги», который характеризует количество и качество ресурсов, приходящихся на одну денежную единицу акций, выпущенных эмитентом. Аналогично предыдущему коэффициенту рассчитывается как отношение ресурсов в натуральных единицах к величине рыночной стоимости акций, находящихся в обращении, и используется для поиска недооцененных акций;

- коэффициент «цена/выручка от реализации» (Price/Sales Ratio — P/S), который рассчитывается как отношение рыночной цены акций к выручке от реализации, приходящейся на одну акцию. Слишком высокое значение этого коэффициента свидетельствует о переоцененности акции, слишком низкое — о ее текущей недооценке;
- коэффициенты ликвидности, к которым относят:
 - соотношение количества заявок на покупку и количества заявок на продажу ценных бумаг конкретного вида,
 - величину спреда — показатель, характеризующий разницу между ценой предложения на ценную бумагу (которая всегда выше) и ценой спроса (которая всегда ниже);
- индекс цены на акцию, рассчитываемый как отношение курсовой цены в отчетном периоде к курсовой цене в базисном периоде;
- индекс средних цен, определяемый отношением средней курсовой цены отчетного периода к средней курсовой цене базисного периода;
- доходность акции, определяемая двумя факторами — полученной частью прибыли (дивидендом) и дополнительным доходом, который равен разнице между курсовой ценой и ценой приобретения. Для оценки дохода по акции, приобретенной по курсу, используют показатель «рендит», который характеризует процент прибыли от цены акции;
- совокупная доходность по акции, исчисляемая отношением совокупного дохода к цене приобретения.

Для сравнительной оценки акции используются следующие показатели:

- ценность акции, определяемая отношением курсовой цены к величине дивидендов;
- коэффициент котировки, рассчитываемый как отношение курсовой цены к величине номинальной цены акции;
- дюрация — показатель, отражающий средний срок до погашения ценной бумаги, т.е. среднюю продолжительность ее жизни. Этот показатель позволяет оценить уровень риска конкретной облигации и осуществить сравнительный анализ различных облигаций с точки зрения их чувствительности к изменению уровня процентной ставки. Рассчитывается по формуле

$$D = \frac{\sum_{i=1}^N (PV_i T_i)}{P},$$

где D — дюрация;

PV_i — текущая стоимость будущих доходов по облигации;

T_i — период поступления i -го дохода;

N — количество периодов;

P — цена облигации.

3. Вспомогательные основные ценные бумаги.

3.1. **Чеки** — денежные документы, содержащие письменный приказ клиента банку, ведущему его текущий счет, уплатить определенную сумму чекодержателю. Владелец счета получает в банке чековую книжку и выписывает чеки в пределах суммы своего счета. В зависимости от метода обналичивания денежной суммы чеки бывают именными, ордерными или предъявительскими. Источниками покрытия чеков являются собственные средства клиента или кредит финансового учреждения. Чеки как высоколиквидные финансовые инструменты относятся к денежному агрегату М1, так как принимаются финансовыми организациями к оплате в обязательном порядке и при первом требовании, если соблюдены все необходимые условия. Эти финансовые инструменты выполняют функцию замещения наличных денег в обращении и способствуют экономии денежных ресурсов.

Способность чеков обращаться в качестве средства безналичной формы расчетов превращает их в квазиденьги. Как документ, удостоверяющий имущественные права его владельца, чек относится к ценным бумагам, а поскольку он предназначен для обслуживания платежного оборота — к торговым ценным бумагам.

Порядок и условия осуществления чековых операций регламентируются постановлением Президиума Верховного Совета РСФСР от 13 января 1992 г. № 2174-1 «О введении в хозяйственный оборот чеков нового образца», Положением о чеках, утвержденным этим постановлением, а также изданными Банком России Правилами расчетов чеками на территории Российской Федерации, утвержденными письмом Банка России от 20 января 1993 г. № 18-11/52.

Различают следующие виды чеков:

а) *именные*, выписанные на определенное лицо. Распространение этих чеков ограничено, и они не подлежат передаче другому лицу;

б) *ордерные*, выписанные в пользу какого-либо лица. Они могут быть переданы другому лицу при наличии индоссамента (передаточной надписи);

в) *предъявительские*. Эти чеки могут быть переданы другому лицу путем простого вручения.

В 1992 г. на российском финансовом рынке появился специфический вид государственных ценных бумаг — приватизационные чеки, которые отражали усредненную долю государственной собственности, приходящейся на одного жителя страны, по ценам 1990 г., имели номинальную стоимость 10 000 руб. и свободное обращение на фондовом рынке.

3.2. Векселя — ценные бумаги, удостоверяющие безусловное денежное обязательство векселедателя уплатить при наступлении срока определенную сумму владельцу векселя (векселедержателю). Иными словами, вексель — это ценная бумага, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя либо иного указанного в векселе плательщика выплатить по наступлении оговоренного векселем срока определенную денежную сумму его владельцу — векселедержателю. Впервые векселя стали использоваться в XIII—XIV вв. С их помощью тамплиеры начали осуществлять расчеты между своими финансовыми центрами, которые были разбросаны по всей Европе, с целью снижения риска ограбления курьеров, перевозящих финансовые и материальные ценности. Вексель может быть выдан только юридическим или физическим лицом, зарегистрированным на территории Российской Федерации или иного государства, использующего рубль в качестве официальной денежной единицы. Различают простой (соло) и переводной (тратта) векселя.

Векселя бывают срочные и на предъявителя. На срочном векселе указан срок платежа. Вексель, на котором срок платежа не указан, рассматривается как подлежащий оплате по предъявлению. Они погашаются только в денежной форме.

Различаются казначейские краткосрочные векселя (выпускаемые государством для покрытия его расходов), банковские, коммерческие (для кредитования торговых операций).

Кроме этого, векселя бывают:

- налоговые;
- финансовые;
- бронзовые;

- документарные и бездокументарные;
- процентные и дисконтные;
- рублевые и валютные;
- золотые.

В 1996 г. была создана АУБЕР. Ее основными задачами являются:

- обеспечение условий деятельности участников вексельного рынка;
- разработка стандартов и правил вексельного обращения и контроль за их соблюдением;
- создание технологической инфраструктуры вексельного рынка и внедрение на нем прогрессивных технологий;
- осуществление профессиональной подготовки физических лиц — участников вексельного обращения;
- проведение сбора, обработки и анализа, раскрытия информации о вексельном рынке и его участниках;
- осуществление экспертизы вексельных проектов.

В настоящее время вексельное обращение в России регулируется Федеральным законом от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе».

3.3. Сертификаты, которые бывают:

- сберегательными, т.е. являются обязательствами, удостоверяющими право вкладчика или его правопреемника на получение вложенной суммы и процентов по истечении установленного срока;
- депозитными — это разновидность срочных банковских вкладов. Вложенные под депозитный сертификат средства должны храниться определенный срок. При изъятии их до наступления этого срока проценты выплачиваются не полностью. Депозитные сертификаты могут быть именными или на предъявителя, срочными или до востребования, акционерными или инвестиционными.

II. Производные ценные бумаги

Рынок ценных бумаг как во всем мире, так и в Российской Федерации активно развивается. Все более широко осваивается практика так называемых производных (деривативов), или вспомогательных, финансовых инструментов. **Деривативы** — это срочные контракты, обращаемые на рынках срочных сделок (организованных и неорганизованных), стоимость которых определяется в за-

висимости от стоимости базисного актива. Иными словами, производные ценные бумаги — это бездокументарная форма выражения имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением цены лежащего в основе данной ценной бумаги биржевого актива. Некоторые из производных финансовых инструментов являются вариантами традиционных инструментов финансовых рынков, тогда как другие представляют собой абсолютно новые виды.

Основной *целью* обращения деривативов является извлечение прибыли из колебаний цен соответствующего актива.

Главные особенности производных ценных бумаг:

а) их цена базируется на цене лежащего в их основе биржевого актива, в качестве которого могут выступать другие ценные бумаги;

б) внешняя форма обращения аналогична обращению основных ценных бумаг;

в) временной период их существования — от нескольких минут до нескольких месяцев;

г) их купля (продажа) позволяет получить прибыль при минимальном объеме инвестиций, поскольку инвестор оплачивает не всю стоимость актива, а только гарантийный (маржевой) взнос.

Основные *группы производных ценных бумаг*:

а) самостоятельно обращающиеся сертификаты ценных бумаг, или вторичные ценные бумаги, к которым можно отнести американские и глобальные депозитарные расписки;

б) срочные контракты — фьючерсы, форварды, опционы;

в) гибридные инструменты и ценные бумаги, т.е. комбинации традиционных ценных бумаг со срочными контрактами, которыми могут быть:

- самостоятельно обращающиеся гибриды — варранты на акции и облигации;
- встроенные гибриды — конвертируемые привилегированные акции и облигации.

Торговля деривативами осуществляется как на биржевых, так и внебиржевых срочных рынках. Ее объемы существенно превышают объемы торговли самими активами.

Деривативы представлены следующими видами:

- *коллар* — соглашение между двумя сторонами, заключаемое вне биржи, о предоставлении займа с плавающей ставкой, но

с гарантией, что она не превысит и не упадет ниже заранее оговоренного уровня;

- *кэп* — соглашение между двумя сторонами о предоставлении займа с плавающей ставкой, но с гарантией, что она никогда не превысит заданный уровень;
- *фло* — соглашение между двумя сторонами о предоставлении займа с плавающей ставкой, но с гарантией, что она никогда не упадет ниже заранее оговоренного уровня.

Опцион — это ценная бумага (или договор), которая дает право на покупку или продажу других ценных бумаг по установленной цене в определенный период. Существуют два вида опционов:

1) на покупателя, т.е. обязательство поставить конкретные ценные бумаги по требованию держателя опциона, или так называемый *опцион колл*;

2) на продавца, т.е. право (а не обязательство) продать ценную бумагу или определенный контракт по соответствующей цене в любое время в течение срока действия опциона, или так называемый *опцион пут*.

На практике различают опционы европейского и американского типов. В опционах европейского типа покупатели могут получить лежащий в их основе финансовый инструмент только по истечении срока действия опциона. Опционы американского типа могут быть использованы с незамедлительным получением лежащего в их основе финансового инструмента в любое время в течение срока действия опциона.

Фьючерс, или финансовый фьючерсный контракт, — это твердая договоренность между покупателями и продавцами определенных ценных бумаг о покупке или продаже финансовых активов или товаров в будущем в определенные сроки по цене, устанавливаемой на момент заключения фьючерсного соглашения. Фьючерсы могут быть в форме стандартных контрактов или по опционам.

Форвард, или финансовый форвардный контракт, — это договор о приобретении или продаже определенного товара или финансового инструмента (ценных бумаг) по текущей цене или цене при оплате наличными (спот-прайс) с доставкой и завершением сделки на определенную дату в будущем. Поскольку это окончательный контракт, когда владелец имеет право исполнять или не исполнять контракт, то он может быть с покрытием для продажи

фьючерсного контракта. Сравнительные характеристики фьючерсных и форвардных контрактов представлены в табл. 7.2.

Таблица 7.2

Сравнительная характеристика фьючерсных и форвардных контрактов

Фьючерсные контракты	Форвардные контракты
Ими торгуют на фьючерсных рынках	Торговля осуществляется на внебиржевых рынках с участием дилеров
Контракты имеют высокую степень стандартизации; все условия контракта, за исключением его цены, определяются на бирже в зависимости от ряда факторов (внешних и внутренних)	Все условия контрактов определяются в процессе их заключения по взаимному соглашению
Личности контрагентов не играют первостепенной роли, так как между сторонами чаще всего стоит клиринговая организация	Каждая сторона контракта несет ответственность перед другой, а следовательно, очень важны межличностные отношения партнеров
Конъюнктура фьючерсных рынков регулируется со стороны субъектов денежно-кредитных властей	Конъюнктура форвардных рынков не регулируется
Финансовая целостность фьючерсных рынков защищается требованиями к каждой стороне оплачивать контрактную гарантию — маржу	Не существует официальной процедуры систематического поддержания маржи; это заставляет работать только с хорошо известными партнерами
Контракты можно завершить с помощью простой компенсационной сделки	Контракты завершаются только по истечении срока (осуществления) платежей

При статистическом анализе производных финансовых инструментов чаще всего рассчитываются следующие индикаторы:

а) объем торгов производными финансовыми инструментами в натуральном измерении — количество заключенных контрактов;

б) открытая позиция по производным финансовым инструментам (по каждому виду) — количество незакрытых срочных контрактов на данный момент, оцененное в количественном и стоимостном измерениях;

в) объем торгов производными финансовыми инструментами — по каждому виду и номинальной стоимости базисных активов;

г) суммарная величина премии, выплаченной покупателями продавцам производных финансовых инструментов.

7.3. Статистические показатели, характеризующие деятельность фондовых бирж

Биржа — это организованный рынок для торговли стандартизированными (пшеница, хлопок, кофе) товарами или финансовыми инструментами (ценные бумаги), создаваемый профессиональными торговыми или финансовыми посредниками для взаимных оптовых операций.

Фондовая биржа — это организованный рынок для торговли стандартными финансовыми инструментами (ценными бумагами и срочными контрактами).

Предметом биржевой статистики является анализ в статике, динамике и с элементами прогноза количественных и качественных характеристик биржевых процессов обращения ценных бумаг и производных финансовых инструментов, перераспределения на этой основе денежных ресурсов, рисков; оценка эффективности и степени стабильности биржевого рынка ценных бумаг и деривативов.

Основные задачи статистики фондовых бирж:

- обеспечить сбор полной и достаточно адекватной информации о фондовом биржевом рынке;
- создать информационную базу для принятия инвестиционных решений, обеспечивающую честность и справедливость ценообразования, для осуществления текущего надзора, регулирования и развития фондового биржевого рынка;
- совершенствовать методологию статистического наблюдения за биржевыми процессами, выявления складывающихся закономерностей;
- обеспечить с информационной и методологической точек зрения контроль за базовыми финансовыми индикаторами,

формирующимися на фондовой бирже и характеризующими состояние деловой активности, тенденции развития макроэкономики и степень уязвимости финансовой системы страны;

- сформировать информационное обеспечение для статистического анализа и управления социально-экономическими процессами в той мере, в какой они отражаются или формируются в финансовом секторе экономики, совершенствовать соответствующую методологию анализа и осуществлять его;
- осуществлять прогнозирование развития фондового рынка страны с помощью ряда экономико-статистических методов.

Признаками классической биржи являются:

- наличие централизованного рынка с фиксированным местом торговли (торговой площадки);
- существование высокоэффективной процедуры отбора наилучших стандартных (массовых, однородных) товаров определенного качества с выраженной эластичностью цен, в том числе сезонной; возможность гарантий поставки и пр.;
- отбор высококвалифицированных операторов рынка;
- наличие временного регламента и стандартных торговых процедур;
- централизация регистрации, оформления и расчета по сделкам;
- надзор за деятельностью членов биржи;
- регулярное установление официальных котировок.

Основные функции бирж:

- создание постоянно действующего рынка и регулярное определение цен и котировок;
- распространение максимально достоверной информации о товарах и финансовых инструментах, обращающихся на биржевом рынке;
- поддержание профессионализма торговых и финансовых посредников;
- индикация состояния экономики, ее товарных сегментов и финансовых рынков.

В процессе своей деятельности биржи получают прибыль. Это и является их основной целью на рынке: прибыль для самих себя и прибыль для своих клиентов. Основными составными частями биржевой прибыли являются:

- прибыль от долгосрочного повышения курса цен на бирже — как разница между более высоким курсом продажи и более низким курсом покупки товаров, ценных бумаг и других финансовых инструментов;
- прибыль от долгосрочных инвестиций в ценные бумаги с перспективой повышения котировок и с последующей реализацией;
- прибыль по арбитражным биржевым операциям, при которых используются ценовые различия, существующие на различных рынках (рыночных сегментах), с целью извлечения прибыли на базе одновременной покупки товаров, валюты, ценных бумаг по более низким ценам и их продажи по более высоким на других рыночных сегментах. Сюда же включается и так называемая прибыль «процентный арбитраж», которая строится на различиях в ставке доходности на различных финансовых рынках;
- прибыль от проведения спекулятивных стратегий на бирже. В данном случае прибыль формируется за счет преимущественно краткосрочных изменений курсов ценных бумаг в зависимости от экономической конъюнктуры, уровня странового и валютного рисков, финансовой устойчивости эмитента и других факторов, оказывающих влияние на соотношение спроса и предложения на фондовом рынке;
- прибыль от предоставления участникам фондового рынка различных услуг. К биржевым услугам относится продажа неконфиденциальной информации, технологий, учебных программ и т.д.

Основные операции на биржевом рынке осуществляются на биржевом аукционе. **Биржевой аукцион** — это механизм, определяющий порядок конкурентного установления цен при заключении участниками биржи сделок. Аукцион должен быть открытым (публичным) и гласным.

Аукцион — это способ продажи некоторых товаров отдельными партиями с публичного торга в заранее установленное время и на назначенном месте. Общие условия продажи товаров определяются продавцом; покупателем партии товара считается лицо, предложившее в ходе проведения аукциона наивысшую цену. Методы аукционного рынка широко применяются и для торговли ценными бумагами. Существует несколько основных форм организации

аукционной торговли, которые используются на фондовых биржах. Основными из них являются:

а) *аукцион английский* — форма организации открытых публичных торгов, характеризующаяся тем, что торги продолжаются до тех пор, пока товар или ценные бумаги не будут проданы одному из участников, предложившему наивысшую ставку. Покупатель становится владельцем товара;

б) *аукцион втемную* — эта форма организации торгов характеризуется тем, что до их начала все участники представляют свои ставки одновременно (или до определенного срока, нередко в запечатанном конверте). Владелец товара (имущества) становится покупателем, предложивший наивысшую ставку. Товар (имущество) покупается у того, кто предложил наименьшую ставку, — в зависимости от правил (условий), принятых для данного аукциона;

в) *аукцион голландский* — открытие торгов начинается с наивысшей ставки (цены), которая понижается до тех пор, пока один из участников не скажет «да» или не нажмет кнопку и не остановит стрелку на циферблате цен. Этот покупатель приобретает товар (имущество), например ценные бумаги, и становится его владельцем.

Кроме этого, формой организации биржевого аукциона может быть:

а) простой аукцион, который состоит из трех этапов:

- предварительный сбор предложений на продажу,
- открытие торга по каждой позиции места предложений. При этом организуются публичные ценовые соревнования между покупателями. Торги прекращаются, и совершение сделки фиксируется после объявления одним из покупателей наивысшей цены,
- переход к следующей позиции листа предложений;

б) двойной аукцион, который может быть непрерывным и онкольным. При онкольном аукционе осуществляются:

- предварительное накопление заявок на покупку и предложений о продаже; сведение заявок между собой по определенным правилам, различным для разных бирж;
- установление цены, по которой можно выполнить самое большое количество заявок и предложений;
- фиксация заключенных сделок и переход к следующей товарной позиции или продолжение заключения сделок по единой онкольной цене.

Итак, **биржевая статистика** — это система показателей, характеризующих состояние биржевого рынка; она основана на анализе специфических индикаторов в статике и динамике. Рассмотрим подробнее основные показатели, анализируемые биржевой статистикой.

1. Анализ структуры фондовых индексов и средних, рассчитываемых на бирже в статике и динамике.

Под фондовыми индексами и средними понимают индикаторы (показатели) изменения курса совокупности ценных бумаг. Традиционно термин «фондовый индекс» применяется и по отношению к биржевым средним, хотя это некорректно с точки зрения статистики.

Биржевые индексы призваны решать следующие задачи:

а) оценивать рыночную конъюнктуру и динамику развития национальных и мировых фондовых рынков;

б) служить индикатором ликвидности, доходности и рискованности конкретных ценных бумаг, обращающихся на конкретных рыночных сегментах;

в) получать базовые характеристики обращающихся на финансовых рынках производных финансовых инструментов.

Основные требования, предъявляемые к биржевым индексам, могут быть сформулированы следующим образом:

а) объективность, т.е. расчет индекса должен базироваться на объективных количественных показателях, характеризующих инструменты рынка с минимальным применением экспертных оценок;

б) доступность, т.е. исходные данные для исчисления индексов являются общедоступными;

в) универсальность, т.е. возможность использования индекса для характеристики отдельных сегментов фондовых рынков и рынков капитала через формирование сравнительных оценок их возможностей;

г) простота — методика составления листинга и расчет самого индекса должны быть понятны всем участникам торгов;

д) открытость, а именно возможность включения финансовых инструментов новых эмитентов и (или) инвесторов.

Наиболее известной биржевой средней не только на американском, но и на международном фондовом рынке является индекс Dow-Jones. Необходимо отметить, что довольно часто говорят о

семействе или кластере глобальных индексов Dow-Jones, в рамках которого рассчитываются индексы по странам, по группам стран, мировой индекс. В расчет мирового глобального индекса Dow-Jones входят акции 2856 компаний из 29 стран мира, в том числе 728 американских, 199 компаний из Великобритании, 504 японские компании. Кроме того, индексы этого кластера рассчитываются по секторам экономики. В Европе рассчитываются индексы Dow-Jones STOXX, целями которых являются обеспечение определенных стандартов для измерения состояния и динамики фондового рынка и создание ликвидной базы для производных финансовых инструментов как в европейской зоне, так и в зоне действия евро. Все индексы этой группы рассчитываются по единой методологии на базе формулы Ласпейреса и являются капитализационно-взвешенными. Кроме этого, существует структуризация индекса Dow-Jones по отраслевому признаку, включающему индексы по 19 отраслям экономики, например: *Dow-Jones Transportation Average*, *Dow-Jones Industrial Average*, *Dow-Jones Utility Average*, а также географическая структуризация, которая охватывает все основные мировые фондовые рынки. В настоящее время повышается значимость индексов, используемых общеевропейской зоной. В рамках этого кластера рассчитываются следующие индексы:

- Dow-Jones STOXX — на базе первоклассных акций («голубых фишек») компаний из 16 европейских стран;
- Dow-Jones STOXX 50 — 50 компаний из лидирующих секторов экономики в 16 европейских странах;
- Dow-Jones EURO STOXX — «голубые фишки» — акции из стран зоны евро;
- Dow-Jones EURO STOXX 50 — 50 компаний стран, входящих в зону евро.

Кроме того, для международных инвесторов достаточно значимыми являются следующие индексы американских фондовых бирж:

- NYSE Composite Index, характеризующий уровень ликвидности акций, обращающихся на Нью-Йоркской фондовой бирже;
- индекс Amex (Amex Market Value), определяющий рейтинг ценных бумаг 800 компаний, обращающихся на Американской фондовой бирже;
- индекс Нью-Йоркской электронной биржи акций ведущих высокотехнологичных компаний Nasdaq Composite, который

в 2003 г. вырос почти на 50% и лидировал по темпам роста среди ведущих мировых индексов. В основном на этой бирже представлены индексы, связанные с конкретными отраслями. К этой группе индексов относят такие, как Nasdag Computer Index Nasdag (по 600 компаниям, производящим компьютеры и программное обеспечение), Biotechnology Index Nasdag (акции более 100 компаний, специализирующихся на биотехнологиях), Telecommunications Index (свыше 170 телекоммуникационных компаний);

- индекс Никкей (Nikkei Stock Average Index) — ведущий специальный фондовый индекс Японии, второй в мире по объему рыночной капитализации, исчисляемый на базе 225 акций, котируемых на Токийской фондовой бирже.

В России чаще всего используются котировки ценных бумаг и индексы на ММВБ, РТС, АК&М и РИА «РосБизнесКонсалтинг».

Класс индексов ММВБ включает индексы ММВБ10, сводный фондовый индекс, технический сводный фондовый индекс ММВБ.

Индекс ММВБ10 исчисляется с 2001 г. и формируется как средняя арифметическая невзвешенная из индексов 10 наиболее ликвидных акций, обращающихся в Секции фондового рынка ММВБ. Индекс определяется в реальном масштабе времени.

Сводный фондовый индекс ММВБ рассчитывается как средний из индивидуальных индексов цен, взвешенных по объемам капитализации. Цена акции формируется на базе средней, весом которой является количество обращающихся акций.

Технический сводный фондовый индекс ММВБ рассчитывается аналогично сводному индексу ММВБ по обыкновенным именным акциям.

Индекс РТС является капитализационно-взвешенной величиной из изменений цен акций, котируемых на РТС. При расчете цены каждой акции, учитываемой в индексе, в качестве веса также используется объем сделок. Индекс рассчитывается раз в 30 минут. Индекс РТС является одним из основных фондовых индикаторов, характеризующих фондовый рынок России. На базе индексов РТС строятся индексы RUX и технический индекс РТС. Индекс RUX определяется как капитализационно-взвешенный по 100 наиболее ликвидным акциям, деноминированным в национальной и иностранной валютах. С начала 2002 г. совместно с агентством Standard & Poor's рассчитываются индексы S&P/RUX, S&P/RUIX и S&P/RUIX-OIL.

Фондовые индексы АК&М формируются агентством АК&М и включают следующие частные индексы:

- индекс акций 10 ведущих российских кредитных организаций;
- индекс акций 30 предприятий восьми ведущих отраслей промышленности;
- сводный индекс АК&М.

Принимаются попытки построения комбинированных индексов по акциям и облигациям.

2. Анализ динамики числа и оценка финансовой устойчивости институциональных единиц, включенных в листинг.

3. Капитализация рынка, которая исчисляется как произведение рыночной стоимости акций, находящихся в обращении, на число выпущенных акций, находящихся в обращении.

4. Котировка ценных бумаг — соотношение между текущим спросом и предложением на них; выражается наиболее высокой ценой в нереализованных заявках и наиболее низкой ценой в нереализованных предложениях о продаже.

5. Биржевой оборот — сумма стоимостных объемов зарегистрированных биржевых сделок по покупке-продаже ценных бумаг на фондовой бирже за определенный период (в течение одной торговой сессии, месяца, квартала и т.д.). Измеряется в процентах от уровня капитализации рынка и свидетельствует о степени развития и уровне ликвидности фондового рынка.

6. Курс ценной бумаги зависит от вида ценной бумаги и вида проводимого аукциона. Ценовые показатели биржевой статистики включают анализ в статике, динамике и с элементами прогноза следующих видов цен:

а) цены первичного рынка, т.е. цены первых и повторных эмиссий ценных бумаг, по которым осуществляется их первоначальное размещение среди инвесторов. В качестве ценового показателя на первичном рынке выступает цена отсечения. *Цена отсечения* — это цена продажи ценной бумаги, которая устанавливается эмитентом в ходе голландского аукциона (например, при размещении ГКО в российской практике), по которой удовлетворяется максимально приемлемое для эмитента количество заявок. Заявки покупателей, поданные по ценам худшим, чем цена отсечения, не удовлетворяются;

б) цены вторичного рынка — цены, по которым обращаются ранее эмитированные на первичном рынке ценные бумаги. В данном случае ценовыми индикаторами являются:

- *цена исполнения*, по которой исполнены сделки по конкретной ценной бумаге;
- *цена открытия* — цена исполнения первой торговой сделки при открытии торговой сессии на бирже;
- *цена закрытия* — цена исполнения, по которой реализуется последняя торговая сделка при закрытии торговой сессии;
- *цена спроса* — максимальная цена, содержащаяся в заявках на покупку ценной бумаги, направленных на биржу потенциальными покупателями и зарегистрированных для включения в биржевой аукцион. Иными словами, цена заявлена, но сделки по ней еще не совершены;
- *цена предложения* — минимальная цена, содержащаяся в предложениях о продаже, направленных на биржу потенциальными продавцами и зарегистрированных для включения в биржевой аукцион. Эта цена также заявлена, но сделки по ней еще не совершены;

в) *спред* — разница между ценой предложения и ценой спроса (по неудовлетворенным заявкам цены предложения всегда выше цен спроса). Обычно чем выше спред, тем ниже ликвидность фондового рынка, так как разрыв между спросом и предложением на биржевом рынке больше.

7. Финансовые коэффициенты по конкретным видам ценных бумаг, которые выражаются следующими отношениями:

а)
$$\frac{\text{Рыночная цена ценной бумаги}}{\text{Прибыль эмитента, приходящаяся на одну акцию}};$$

б)
$$\frac{\text{Размер (общая величина) дивидендов}}{\text{Размер прибыли на одну обыкновенную акцию}};$$

в)
$$\text{Доходность акции} = \frac{\text{Дивиденд на одну акцию}}{\text{Рыночная цена акции}};$$

г) *дюрация* — рассчитывается как средний срок до погашения, взвешенный по объемам ценных бумаг в обращении (количество дней);

д) индикатор рыночного портфеля (% годовых) — представляет собой доходность, взвешенную по срокам погашения отдельных ценных бумаг (в том числе для ГКО), до выплаты купона (в том числе для ОФЗ) и по объемам в обращении;

е) индикатор оборота рынка — рассчитывается как средняя доходность, взвешенная по срокам погашения, выплаты купона и оборотам вторичного рынка.

7.4. Источники статистической информации о рынке ценных бумаг и фондовых биржах

Основными источниками информации о рынке ценных бумаг и фондовых биржах являются результаты биржевых торгов, которые формируются в конце операционного дня и регулярно публикуются. Специфика этой информации — в ее оперативности.

Информация о котировках государственных и корпоративных ценных бумаг регулярно публикуется в специализированных экономических изданиях, таких, как «Вестник Банка России», журналах «Рынок ценных бумаг», «Рейтинг», «Деньги», «Эксперт», газете «Коммерсантъ», а также в других газетах.

Так, в «Вестнике Банка России» еженедельно публикуются следующие данные.

1. Информация об итогах торговли ГКО и ОФЗ с переменным купоном на ММВБ по показателям:

- цены сделок в процентах от номинала (минимальная, максимальная и цена на момент закрытия биржи);
- доходность по цене закрытия, % годовых;
- величина оборота (по номиналу, млрд руб.);
- накопленный доход (от номинала, %).

2. Основные характеристики ближайших купонных выплат по ОФЗ, к которым относятся регистрационный номер выпуска, дата выплаты ближайшего купона, количество дней до выплаты этого же купона, купонная процентная ставка в годовых процентах, размер купона в рублях.

3. Основные характеристики обращающихся на рынке выпусков ГКО — ОФЗ на конец периода (недели), а именно: дата первичного размещения выпуска; дата и срок погашения; количество траншей, количество доразмещений и количество досрочных выкупов конкретного выпуска; объем в обращении (млрд руб.); неразмещенный остаток (млрд руб.).

4. Некоторые аналитические показатели, характеризующие рынок государственных ценных бумаг:

- индикатор рыночного портфеля, % годовых;
- индикатор оборота рынка;
- коэффициенты оборачиваемости — общий, краткосрочный и среднесрочный;
- номинальная и рыночная стоимость, млрд руб.;
- дюрация, дней.

Аналогичная информация публикуется по основным корпоративным ценным бумагам.

Контрольные вопросы и задания

1. Что такое первичный и вторичный фондовые рынки?
2. Какие государственные ценные бумаги существуют в нашей стране?
3. В чем заключаются характеристика и перспективы производных финансовых инструментов?
4. Что такое «мусорные» облигации?
5. Что такое биржевые индексы и как определяется самый весомый из них?
6. Перечислите виды биржевых аукционов. В чем их специфика?

Глава 8. СТАТИСТИКА БАНКОВ И НЕБАНКОВСКИХ ФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

8.1. Социально-экономическая сущность банковской системы и задачи банковской статистики

Банковская система — неотъемлемая часть экономики любого государства. Современные банковские системы разных стран имеют многозвенную структуру. Основным звеном любой банковской системы является центральный (национальный) банк.

Он относится к органам денежных властей и осуществляет функции денежно-кредитного регулирования, в которые входят эмиссия и регулирование движения и обращения национальной валюты; управление международными резервами страны; принятие обязательств в виде депозитов других банков; функции кредитора последней инстанции и фискального агента центрального правительства.

В России действует двухзвенная банковская система, включающая Центральный банк РФ (Банк России) и кредитные организации, а также их филиалы и конторы, представительства иностранных банков. Их деятельность регламентируется двумя основными Федеральными законами: от 3 февраля 1996 г. № 17-ФЗ «О банках и банковской деятельности» и от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Получение прибыли не входит в цели деятельности Банка России.

В соответствии с международной теорией и практикой финансовый сектор экономики включает банковский подсектор и небанковские финансовые учреждения.

К банковскому сектору относятся:

а) центральный (национальный) банк;

б) депозитные банки, принимающие любые обязательства в форме депозитов, которые могут быть свободно, без дополнительной платы переведены в наличность и использованы в качестве средства платежа;

в) прочие банковские учреждения, включающие:

— финансовые учреждения, принимающие депозиты. К ним относят сберегательные банки, сберегательные и кредитные общества, строительные общества, ссудосберегательные ассоциации, кредитные союзы и ипотечные банки, финансовые и учетные дома, торговые банки,

— институциональные эмитенты облигаций,

— офшорные банковские подразделения.

К небанковским финансовым учреждениям, которые имеют право осуществлять некоторые банковские операции, относятся:

а) страховые и перестраховочные компании;

б) пенсионные фонды;

в) лизинговые фирмы;

г) трастовые (доверительные) организации;

д) инвестиционные фонды (пулы);

е) вспомогательные финансовые учреждения, которые приобретают финансовые активы за свой счет и берут на себя финансовые обязательства. К ним относят публичные биржи и рынки ценных бумаг; компании, осуществляющие андеррайтинг; компании, специализирующиеся на валютных операциях, и бюро обмена иностранной валюты; корпорации по предоставлению финансовых гарантий; учреждения, осуществляющие операции с производными финансовыми инструментами;

ж) финансовые посредники.

Рассмотрим некоторые из них, играющие заметную роль на российском финансовом рынке.

8.2. Показатели, характеризующие деятельность Банка России и его подразделений

Основные направления деятельности Банка России выступают и как самостоятельные направления социально-экономического анализа регулирования.

I. Выработка стратегии и тактики денежно-кредитной политики денежных властей страны

Для сохранения стабильной покупательной способности национальной валюты и регулирования ее количества Банк России создает монетарные предпосылки того, чтобы при достаточном экономическом росте за довольно длительный период была сохранена высокая степень занятости и эффективного использования всех видов ресурсов. Стимулирующее действие политики центральных банков осуществляется на денежном рынке (рынке капиталов), распространяется через финансовые рынки и проявляется в решениях на уровне политики государства и экономики в целом.

Результаты денежно-кредитной политики в статике и динамике можно оценить только с помощью монетарных индикаторов, которые в определенном смысле являются связующим звеном между денежным рынком и основными экономическими показателями, находящимися под влиянием денежно-кредитной политики. Поэтому перед многими центральными (национальными) банками встала задача нахождения приемлемых монетарных индикаторов и промежуточных целевых величин. В Российской Федерации эти параметры закладываются в финансовую программу и в ежегодный официальный документ Банка России «Основные направления денежно-кредитной политики», который обсуждается и принимается Правительством РФ и Государственной Думой. Такой промежуточной целевой величиной стала динамика величины денежной массы M_2 в качестве официального показателя денежно-кредитной политики «банка банков».

Банк России, как и многие центральные (национальные) банки экономически развитых и развивающихся стран, таргетирует, т.е. определяет инфляцию одной из основных конечных целей денежно-кредитной политики (ДКП).

II. Определение размера официальной ставки рефинансирования в зависимости от состояния и перспективы развития экономики

1. Определение процентных ставок по совершаемым операциям. Центральный (национальный) банк любой страны устанавливает одну или несколько официальных процентных ставок с учетом специфики различных видов операций или проводит процентную политику без фиксации официальной процентной ставки.

Процентная ставка — это форма потребительской стоимости кредита, плата за предоставление в пользование денежного капитала. Основную роль в системе процентных ставок играет официальная ставка рефинансирования любого центрального банка, в том числе и Банка России. По ней кредитные организации рефинансируются у Банка России, получая краткосрочные ссуды или переучитываемая коммерческие векселя.

Существуют две формы базовой процентной ставки:

1) ставка рефинансирования — инструмент денежно-кредитного регулирования, с помощью которого Банк России как денежный регулятор воздействует на ставки межбанковского рынка, а также на ставки по депозитам институциональных единиц и физических лиц, предоставляемым им кредитными организациями. Она устанавливается исходя из динамики инфляции, а также уровня доходности, складывающейся на рынке государственных ценных бумаг;

2) ставка редисконтирования.

Очень близка к ставке редисконтирования ставка по ломбардному кредитованию (по ломбардным операциям), т.е. кредитованию коммерческих банков под залог векселей и ценных бумаг.

Путем изменения уровня официальной процентной ставки Банк России осуществляет определенную ДКП, оказывая влияние на объем и структуру денежной массы и на уровень инфляции. Понижая официальную процентную ставку, банк делает кредитные ресурсы более дешевыми и доступными; стимулируются рост и развитие инвестиционной деятельности, а также оживление экономики страны. Иными словами, в обращении находятся «дешевые» деньги. Повышение официальной процентной ставки ведет к сжатию денежно-кредитной массы, замедлению темпов инфляции. Но одновременно с этим политика «дорогих» денег приводит к сокращению инвестиционных процессов в связи с ограниченным предоставлением долгосрочных кредитов.

Официальная процентная ставка может быть положительной, если ее уровень выше уровня инфляции, и отрицательной, если ее уровень не успевает за ростом инфляции. В настоящее время ставка рефинансирования Банка России (10,75% с 10 августа 2009 г.) является положительной.

Существует еще так называемая ставка РЕПО, по которой первичные дилеры получают кредитные средства Банка России.

Официальная базовая процентная ставка является основой для формирования рыночных процентных ставок. Взаимосвязь между базовой и рыночной процентными ставками выражается в том, что обычно рыночные ставки растут быстрее официальной в периоды экономического роста, и наоборот, в период экономического спада рыночные ставки снижаются быстрее. Иными словами, рыночные ставки более эластичны и являются более оперативным индикатором происходящих и ожидаемых изменений на рынках.

Кроме ставок кредитного рынка существуют и процентные ставки денежного рынка, к которым относятся ставки по краткосрочным денежным обязательствам — казначейским, банковским и корпоративным векселям, прочим коммерческим бумагам. В условиях высокой инфляции ставки межбанковского рынка также входят в группу процентных ставок денежного рынка.

В систему процентных ставок входят и ставки фондового рынка, включающие процентные ставки по государственным и корпоративным ценным бумагам. Межстрановые процентные ставки регулируют денежные потоки по евродолларовым ссудам, евродолларовым облигациям и прочим евродолларовым инструментам денежного и фондового рынков.

Основными рыночными процентными ставками в финансовой системе России являются:

а) межбанковская ставка — средневзвешенная ставка по однодневным межбанковским кредитам на московском рынке;

б) доходность казначейских (государственных) ценных бумаг — ГКО;

в) депозитная ставка, которая вычисляется как средневзвешенная ставка по депозитам физических лиц в кредитных организациях (включая Сбербанк России) сроком до одного года;

г) ставка по кредитам, представляющая собой средневзвешенную ставку по кредитам нефинансовых институциональных единиц в кредитных организациях (включая Сбербанк России) сроком до одного года.

Кроме этого, с целью анализа уровня некоторых основных видов рыночных ставок предоставляется ежедневная информация по определенной выборке кредитных организаций — основных участников московского межбанковского кредитного рынка.

1. Средние объявленные ставки по привлечению кредитов (MIBID — Moscow Interbank Bid).

2. Средние объявленные ставки по предоставлению кредитов (MIBOR — Moscow Interbank Offered Rate).

Эти ставки разбиваются на условные стандартные сроки (1, 3, 7, 14, 21, 30, 60 и 90 дней) и характеризуют намерения кредитных организаций по привлечению (предоставлению) кредитных ресурсов. Они рассчитываются на каждую дату и по каждому сроку как средние арифметические величины от ежедневно объявляемых ставок по привлечению (предоставлению) кредитов на соответствующий срок по всем включаемым в расчет банкам. При этом в расчет не принимаются ставки по кредитам, привлекаемым (предоставляемым) собственным филиалам.

Для каждого стандартного срока объявленные ставки по привлечению (предоставлению) межбанковских кредитов рассчитываются по формуле

$$p = \frac{\sum P_n}{n},$$

где p — объявленные ставки по привлечению (предоставлению) кредитов на данный рабочий день (MIBID/MIBOR);

P_n — объявленная конкретным банком ставка по привлечению (предоставлению) межбанковских кредитов на данный рабочий день;

n — количество банков, по которым осуществляется расчет для конкретного стандартного срока.

3. Средневзвешенные фактические ставки по предоставленным кредитам (MIACR — Moscow Interbank Actual Credit Rate). Этот показатель отражает фактическое состояние на межбанковском финансовом рынке и рассчитывается на каждую дату по каждому из стандартных сроков кредитования как средневзвешенный по объемам фактических кредитных сделок. При этом в расчет не принимаются ставки по кредитам, предоставленным собственным филиалам, а также по пролонгированным ссудам.

MIACR рассчитывается по формуле

$$p = \frac{\sum K_n S_n}{\sum S_n},$$

где p — фактическая ставка по предоставлению кредитов на текущий день (MIACR);

K_n — ставка по предоставленным n -м банком межбанковским кредитам на текущий день;

S_n — объем межбанковских кредитов, предоставленных n -м банком на текущий день;

n — количество банков, по данным которых рассчитывается ставка для конкретного стандартного срока кредитования.

Предоставление ломбардного кредита осуществляется как путем удовлетворения заявок кредитной организации по фиксированной процентной ставке, так и с помощью проведения аукционов.

При выдаче ломбардного кредита на аукционной основе Кредитный комитет Банка России устанавливает лимит на его максимальный объем на каждом конкретном аукционе. Ломбардные кредитные аукционы проводятся как процентные конкурсы заявок кредитных учреждений на получение ломбардного кредита по американскому или голландскому способу.

При американском способе предоставления ломбардного кредита заявки банков удовлетворяются по процентным ставкам, которые равны устанавливаемой Банком России ставке отсечения или превышают ее.

При голландском способе все заявки удовлетворяются по последней процентной ставке, которая попадает в список удовлетворенных заявок согласно заранее выбранной ставке отсечения. Кредитная организация, которая желает получить ломбардный кредит, должна:

- иметь счет ДЕПО в депозитарии;
- выполнять в полном объеме и своевременно обязательные и резервные требования Банка России;
- не иметь просроченной задолженности по кредитам, предоставленным Банком России, а также по процентам по ним;
- не допускать просрочки погашения задолженности по ранее предоставленному ломбардному кредиту в течение последних шести месяцев.

Договор на предоставление банку ломбардного кредита не пролонгируется.

После ситуации временной дестабилизации банковского сектора Российской Федерации в середине 2004 г. ломбардный список был расширен.

III. Создание, поддержание и хранение золотовалютных резервов

Следующий инструмент, связанный с основными функциями любого «банка банков», в том числе и Банка России, — это *объем и*

динамика золотовалютных резервов страны (ЗВР). В международной статистике их часто называют международными резервами. Международные резервы — это финансовые активы, которые могут быть использованы для удовлетворения спроса на валютные операции, проведения валютных интервенций и сохранения стоимости национальной валюты, а также регулирования платежного баланса. Иными словами, ЗВР необходимы для поддержания и повышения покупательной способности страны, снижения уровня суверенного (странового) риска и повышения ее рейтинга на международных рынках капитала. Они включают валютные резервы, резервную позицию страны в МВФ, принадлежащие стране СДР в долларовом выражении и монетарное золото. Рассмотрим подробнее некоторые из этих статей.

1. *Валютные резервы* — величина находящихся в собственности страны международно признанных средств платежа, предназначенных для покрытия кратко- и среднесрочного дефицита внешнего платежного баланса и обеспечения связанных с этим мер контроля за изменением курса собственной валюты. Эти резервы состоят в основном из той или иной главной валюты, широко используемой в международной торговле и расчетах. Валютные резервы в иностранной валюте охватывают валютные активы Банка России и Минфина России в форме наличных денег, обратных РЕПО с нерезидентами, банковских депозитов в банках-нерезидентах (с международным рейтингом, присвоенным ведущими международными рейтинговыми агентствами, не ниже «А» по классификации Fitch Ratings и Standard & Poor's или «A2» в соответствии с классификацией Moody's), а также государственных и других ценных бумаг, выпущенных нерезидентами, имеющими аналогичный рейтинг. До 1 сентября 1999 г. в международные резервы включались краткосрочные депозиты в иностранной валюте в банках-резидентах. Из перечисленных активов с этой даты вычитается сумма, эквивалентная остаткам в иностранной валюте на корреспондентских счетах Банка России, кроме средств, предназначенных для обслуживания государственного внешнего долга, предоставленных Внешэкономбанку Банком России.

Данные публикуются в миллионах долларов США. Пересчет иностранных активов в доллары США осуществляется по кросс-курсам иностранных валют к доллару США. Кросс-курсы рассчитываются на базе обменных курсов российского рубля к иностран-

ным валютам, устанавливаемых Банком России и действующих по состоянию на отчетную дату.

Исторически сложилось, что двумя такими главными валютами считались фунт стерлингов Великобритании и доллар США. Однако в середине 1960-х гг. роль фунта стерлингов снизилась. Валютная составляющая для многих стран предпочтительнее монетарного золота, так как они имеют возможность извлекать из него прибыль путем инвестирования в краткосрочные ценные бумаги страны резервной валюты.

В настоящее время новая евровалюта — евро — пытается отвоевать у американского доллара часть мирового экономического пространства. Но до сих пор, по данным МВФ, на американскую валюту приходится около 61% официальных резервов всех стран, а на евровалюту — всего около 15%; доллар обслуживает почти половину всей мировой торговли, евро — около 30%.

Одной из первоначальных задач МВФ при его создании в декабре 1945 г. было обеспечение резервами иностранной валюты тех своих членов, резервы которых недостаточны для покрытия дефицита платежного баланса.

Валютные резервы очень важны, когда страна или группа стран осуществляют режим стабилизации валютных курсов. Эти страны имеют реальную возможность осуществлять интервенции на валютных рынках для поддержания курса своих валют. Даже в случае плавающих курсов центральные (национальные) банки осуществляют интервенции для сдерживания или противодействия тем тенденциям динамики курсов валют, которые считаются нежелательными.

2. *СДР* — это международный резервный актив, созданный МВФ и периодически распределяемый между странами — членами МВФ пропорционально их квотам. СДР могут принадлежать только правительствам, государствам и ограниченному числу международных финансовых организаций и подлежат передаче только в пределах этой группы. СДР представляют собой обеспеченное и безусловное право на получение иностранной валюты или иных резервных активов у других членов группы и могут быть использованы для погашения финансовых обязательств и предоставления кредитов.

Эти резервы впервые были введены в 1970 г. в процессе расширения прав МВФ и впоследствии превратились фактически в новое и широко используемое средство международных платежей, распределяемых среди членов фонда и циркулирующих между ними

при расчетах по международной задолженности. СДР были выпущены в два приема (в 1970–1972 гг. и в 1979–1981 гг.) на сумму около 21,4 млрд СДР, или около 34 млрд долл., которые были распределены среди всех государств-членов пропорционально их квотам.

Финансовый год фонда длится с 1 мая по 1 апреля.

3. *Монетарное золото* состоит из золотых брусков, слитков и монет высокой пробы, находящихся в собственности центрального банка или других органов управления и составляющих часть международных резервов страны. В особых ситуациях это золото может находиться в собственности и некоторых негосударственных предприятий, но под контролем государства. Начиная с 1 января 2006 г. монетарное золото оценивается по текущим котировкам Банка России. До этого использовалась фиксированная цена в 300 долл. за тройскую унцию.

Монетаризация (или *монетизация*) золота происходит тогда, когда вновь добытое или товарное золото включается в состав резервных запасов. Демонетаризация золота происходит, когда золото выводится из резервных запасов и продается прочим держателям или потребителям.

К монетарному золоту не относятся:

- золото, принадлежащее центральному банку и органам денежных властей, но не включенное в состав их резервов;
- золото, принадлежащее финансовым учреждениям, не являющимся центральными банками и не относящимся к органам денежных властей;
- золото, принадлежащее учреждениям негосударственных финансовых учреждений;
- финансовые инструменты, выраженные в золотом эквиваленте. Они считаются финансовыми инструментами, выраженными в иностранной валюте.

Необходимо отметить, что золото практически исключено из расчетов МВФ с его членами. Однако, несмотря на внесение в устав Фонда положений, направленных на окончательное вытеснение золота из мировой валютной системы, официальные золотые запасы государств и межправительственных организаций остаются международным ликвидным активом и резервным фондом мировых средств платежа.

Одновременно с этим золото в качестве актива обладает рядом преимуществ. Во-первых, доходность золота негативно коррели-

руется с доходностью доллара США. С учетом мировых масштабов использования доллара США и уровня суверенного (странового) риска целесообразно включать в состав портфеля актив, который дает возможность хеджировать от отрицательной динамики этой мировой валюты, обеспечивая при этом ликвидность наравне с ликвидностью ведущих конвертируемых валют. Во-вторых, существует положительная корреляционная зависимость между ценой на золото и темпом инфляции, особенно непредвиденной инфляции. Таким образом, золото обеспечивает защиту от неожиданных резких изменений уровней спроса и предложения.

Эти факторы и определяют оптимальную долю золота в составе ЗВР, которая зависит от ряда специфических для каждой страны факторов — вида счетных денег, причин включения той или иной валюты в состав валютного портфеля, уровня экономического развития страны, а также ее роли в мировой торговле и на международных финансовых рынках.

В периоды роста инфляции, обесценения национальных валют, в первую очередь доллара США, и падения доверия к ним значение этих запасов (резервов), а также рыночная цена золота соответственно возрастают. А в условиях ослабления инфляции, стабилизации мировой экономической и валютной ситуации, естественно, возникают тенденции противоположной направленности. В 1996—1999 гг. в силу разного рода причин, в том числе в связи с формированием Европейского экономического и валютного союза, центральными банками и государственными органами ряда стран были осуществлены крупные продажи золота, которые привели к существенному понижению его рыночной цены (в июле 1999 г. она упала до 225 долл. за тройскую унцию).

4. *Резервная позиция* в МВФ равняется позиции по резервной доле плюс величина заимствования у фонда.

Международные резервы выделяют как самостоятельную функциональную категорию в платежном балансе и часто используют как ключевой показатель его состояния. Кроме этого, данные по международным резервам представляют собой одну из наиболее важных статистических категорий для осуществления ДКП, так как они составляют основной элемент активов центрального банка и в его балансе являются контрстатьей к эмиссии обязательств в форме наличных денег и выпуску обязательств органов управления перед отечественными кредитными организациями.

Оптимальной структурой ЗВР считается та, которая дает возможность максимально увеличивать доходность при определенном уровне риска или, что равнозначно, сводит к минимуму уровень риска при требуемой доходности. При этом не столь важен выбор каждого из активов на базе его индивидуальных характеристик, главное — это взаимосвязь между различными активами, которая и определяет профиль портфеля по величине рисков или доходности.

В настоящее время величина международных золотовалютных резервов Банка России достаточно велика. Это дает возможность денежно-кредитным властям рассчитываться с кредиторами страны, а также с опережением выплачивать некоторые долги, что позволило России в полном объеме и в оговоренные сроки рассчитываться по своим иностранным обязательствам.

IV. Разработка стратегии и тактики платежной политики

1. *Осуществление денежной эмиссии.* Важнейшим источником денежной эмиссии является предоставление кредита банковской системе; внутригосударственному небанковскому сектору, а также сальдо от приобретения иностранных активов через банковскую систему, которое отражает приток денег во внутригосударственный небанковский сектор из заграничного оборота услуг и капитала, так как приток денег в результате обмена услугами с заграницей уменьшает потребность в кредитах внутри страны.

2. *Установление основных ориентиров динамики денежной массы.* Основными показателями являются денежная база и денежная масса, выраженная в форме денежных агрегатов.

Денежная база — это резервные или первоначальные деньги, на основе которых создаются обязательства. Она выражается следующей формулой:

$$MB = CIC + RR + DCB,$$

где *CIC* — наличные деньги в обращении;

RR — обязательные резервы;

DCB — средства коммерческих банков на корреспондентских счетах в центральном (национальном) банке.

$$CIC = L (H + C),$$

где *L* — денежный мультипликатор;

H — банкноты, выпущенные в обращение;

C — монеты, выпущенные в обращение.

Денежная масса — это количество денег, выпущенных денежными властями страны (в нашей стране — Банком России). При стабильном спросе на деньги в соответствии с количественной теорией денег прирост денежной массы приводит к непосредственному повышению уровня цен, т.е. инфляции. Количество обращающихся в экономике страны денег контролируется с помощью анализа соотношения денежных агрегатов в статике и динамике.

Агрегаты денежной массы — это кластеры, в которых различные виды платежных средств сгруппированы по определенным признакам.

V. Надзор за эффективностью деятельности и перспективы развития отдельных кредитных организаций и банковской системы в целом

Основной целью банковского надзора является поддержание оптимального уровня финансовой стабильности банковского сектора с помощью определенного набора мер и инструментов.

Основные принципы надзора — создание предпосылок для его единообразия, формирование оптимальной нормативно-правовой базы деятельности отдельных субъектов финансового сектора и контроль за исполнением основных требований и стандартов центрального банка страны.

Рассмотрим подробнее основные инструменты, с помощью которых центральные банки регулируют эффективность деятельности отдельных кредитных организаций для достижения основной цели самого надзора.

1. Установление резервных требований для депонирования средств кредитных организаций.

Размер резервных требований устанавливается советом директоров Банка России в процентном отношении к общей сумме денежных средств, привлеченных банком. С точки зрения осуществления оптимальной ДКП размер резервных требований выполняет двойную функцию. С одной стороны, они дают возможность в рамках долгосрочного управления банковской ликвидностью осуществлять коррекцию в стратегии долгосрочного создания денег или объема неиспользованных банками лимитов рефинансирования.

С другой стороны, размер обязательных резервов поддерживает потребность банков в деньгах центрального банка и приводит к достаточно стабильному и предсказуемому спросу на деньги.

С 1 июня 2009 г. норматив обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и иностранной валюте составил 1,5%; норматив обязательных резервов по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации — 1,5%; норматив обязательных резервов по иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации и обязательствам в иностранной валюте — 1,5%. С 1 августа 2009 г. их повысили до 2,5%.

2. Осуществление операций на открытом рынке в виде купли-продажи государственных и корпоративных ценных бумаг.

Операции на открытом рынке относятся к числу важнейших инструментов регулирования денежного предложения. Под **операциями на открытом рынке** понимают куплю-продажу Банком России казначейских векселей, государственных облигаций, прочих государственных ценных бумаг, облигаций Банка России, а также краткосрочные операции с указанными ценными бумагами с совершением позднее обратной сделки. Одним из важных преимуществ этого инструмента денежно-кредитного регулирования является его гибкость. Государственные ценные бумаги можно продавать или покупать в больших или меньших количествах, соответственно меняя денежное предложение. Его воздействие на резервы банка осуществляется достаточно быстро. Кроме того, по сравнению, например, с изменением норматива резервных требований операции на открытом рынке воздействуют на денежную массу более тонко и оперативно.

Основным условием функционирования этого инструмента является наличие в стране рынка ценных бумаг, покупка и продажа которых позволяет центральному банку оказывать воздействие на денежный рынок и потенциальные возможности коммерческих банков по предоставлению кредитов клиентуре. Регулирующая функция центрального банка в этом случае состоит в том, что он по своей инициативе покупает или продает банкам на выгодных для них условиях государственные облигации, векселя и т.д. При продаже ценных бумаг поглощается свободный капитал денежного рынка, сокращается кредитоспособность банков и создается воз-

возможность кредитной рестрикции. И наоборот, при покупке ценных бумаг происходит прилив дополнительных ресурсов, расширяются кредитные возможности коммерческих банков, возникают благоприятные условия для кредитной экспансии. В обоих случаях колебания соотношений спроса и предложения на ссудные ресурсы улавливаются процентной ставкой денежного рынка, движение которой совпадает с направлением осуществляемой ДКП. Наиболее часто и эффективно этот инструмент применяется в странах с развитым рынком государственных ценных бумаг. Операции на открытом рынке почти повсеместно превратились в доминирующий рычаг воздействия центрального банка на денежно-кредитную сферу. Операции на открытом рынке структурируются следующим образом:

а) операции по предоставлению ликвидности, к которым относятся:

- ломбардные аукционы — срок предоставления (абсорбирования) денежных средств составляет две недели; процентная ставка устанавливается по результатам самого аукциона, но не ниже 7% годовых,
- прямое РЕПО, которое предоставляется сроком от одного дня до семи дней, одной недели и трех месяцев; процентная ставка устанавливается по результатам аукциона, но не ниже 6% по РЕПО от одного дня до семи дней, 6,5% — по недельным РЕПО и не ниже 9% — для трехмесячных,
- покупка государственных ценных бумаг и облигаций Банка России (ОБР),
- покупка иностранной валюты;

б) операции по абсорбированию ликвидности:

- проведение депозитных аукционов сроком четыре недели и три месяца. Процентные ставки устанавливаются по результатам аукциона, но не могут превышать 9% годовых для недельных и 10% годовых для месячных аукционов,
- продажа государственных ценных бумаг и ОБР,
- продажа иностранной валюты.

VI. Контроль за валютной политикой

Поиски оптимального варианта валютной политики в условиях рыночной экономики предлагают мониторинг взаимодействия пяти факторов (показателей): валютного курса, величины ЗВР, сальдо

платежного баланса, уровня «валютизации» внутреннего денежного обращения, степени валютной либерализации.

К одной из основных сторон валютной политики Банка России относятся валютные интервенции — купля-продажа иностранной валюты за российские рубли, а также покупка-продажа платежных документов и обязательств в иностранной валюте на межбанковском или биржевом рынках. Таким образом, при необходимости Банк России оказывает решающее влияние на динамику курса рубля, на спрос и предложение денег в экономике. Это один из важнейших инструментов сглаживания колебаний курса российской валюты и оптимизации валютного риска не только банковской системы, но и всей экономики страны.

8.3. Показатели, характеризующие деятельность коммерческих банков (кредитных организаций)

Коммерческий банк — это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц; размещение средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности; открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц. Помимо перечисленных банковских операций кредитная организация вправе осуществлять профессиональную деятельность на первичном и вторичном рынках ценных бумаг, фондовом рынке. Эта деятельность предполагает приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме; лизинговые операции; оказание консультативных и информационных услуг, а также иные сделки в соответствии с законодательством РФ.

Банки как субъекты финансового сектора экономики предоставляют традиционные и нетрадиционные финансовые услуги небанковским институциональным единицам, физическим лицам, государственным органам и прочим субъектам.

В процессе своей деятельности банки принимают на себя ряд финансовых и банковских рисков и управляют ими в зависимости от нормативно-правовой базы органов банковского надзора, а также в зависимости от уровня своей финансовой стабильности и квалификации высшего и среднего менеджмента.

Банки являются финансовыми посредниками, так как осуществляют распределение и перераспределение капитала.

Все банковские операции и другие сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России — и в иностранной валюте. Все эти операции осуществляются коммерческими банками на платной основе.

При этом для проведения некоторых основных финансовых операций субъекты финансового сектора страны должны получить от Банка России соответствующую лицензию.

Лицензия Банка России — это специальное разрешение Банка России, на базе которого кредитная организация имеет право осуществлять определенный перечень банковских операций. В лицензии на их проведение указываются конкретные виды банковских операций, на предоставление которых кредитная организация имеет право, а также валюта, в которой они могут осуществляться. Порядок лицензирования банковской деятельности вновь созданных кредитных организаций и расширения их деятельности путем получения дополнительных лицензий регулируется нормативным актом Банка России.

Вновь созданной кредитной организации могут быть выданы следующие виды лицензий:

а) лицензия на осуществление банковских операций со средствами в национальной валюте без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц. В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» (ст. 36) право привлечения во вклады денежных средств физических лиц предоставляется банкам, с даты государственной регистрации которых прошло не менее двух лет;

б) лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц;

в) лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов. Эта лицензия может быть выдана банку одновременно с лицензией на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц.

Действующему банку для расширения деятельности могут быть выданы следующие виды лицензий на осуществление банковских операций:

а) лицензия на осуществление банковских операций со средствами в национальной и иностранной валютах без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц;

б) лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов. Указанная лицензия может быть выдана банку при наличии или одновременно с лицензией на осуществление банковских операций со средствами в национальной и иностранной валюте;

в) лицензия на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях;

г) лицензия на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте.

Кроме этого, некоторые финансовые учреждения получают так называемую генеральную лицензию. Генеральная лицензия может быть выдана банку, имеющему лицензию на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц) и на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте и выполняющему установленные Банком России требования к размеру капитала. Соответственно эти субъекты финансового сектора имеют право в установленном порядке создавать филиалы за границей Российской Федерации и (или) приобретать доли в уставном капитале (акции) кредитных организаций-нерезидентов.

Некоторые из коммерческих банков являются «уполномоченными», т.е. имеют специальное разрешение правительства (и (или) прочих правительственных органов) на проведение определенных (конкретных) видов банковских операций.

В зависимости от круга осуществляемых операций, рыночного сегмента их предоставления физическим и юридическим лицам коммерческие банки классифицируются следующим образом:

- универсальные, к которым относятся кредитные учреждения, осуществляющие в основном все виды банковских услуг (традиционные и нетрадиционные) — депозитные, кредитные, фондовые, расчетные, доверительные (трастовые), лизинговые, факторинговые, фьючерсные, консалтинговые и т.д.;
- отраслевые, характерной особенностью которых является структура уставного капитала (чаще всего она свойственна юридическим лицам — акционерам, относящимся к одной

отрасли) и структура кредитного, депозитного, инвестиционного портфелей и портфеля ценных бумаг (до 50% относится к определенной отрасли). Клиенты такого банка, как правило, принадлежат к отрасли, предоставившей акционерный капитал. Таким образом, сезонные колебания, уровень рисков (коэффициент «бета») конкретной отрасли отражаются на деятельности самих банков;

- учетно-депозитные, которые осуществляют краткосрочные кредитные операции (сроком от трех до шести месяцев) по привлечению и (или) размещению временно свободных средств физических и (или) юридических лиц. Кроме этого, они свободно осуществляют кредитные и учетные операции со всеми видами ценных бумаг;
- инвестиционные и инновационные, аккумулирующие свободные денежные средства, чаще всего в виде ценных бумаг на достаточно длительный срок. Часто эти операции осуществляются посредством выпуска облигационных займов и предоставления долгосрочных ссуд своим клиентам;
- сберегательные (ссудосберегательные, взаимосберегательные), привлекающие мелкие вклады частных (физических) лиц на определенный срок (срочные вклады) или до востребования;
- ипотечные (земельные), которые производят кредитно-депозитные операции на долгосрочной основе под залог недвижимого имущества (реального основного капитала). В пассивной части балансов этих банков существует одна особенность — достаточно высокий удельный вес собственных и привлеченных средств (собственного и привлеченного капитала), который поддерживается путем эмиссии так называемых ипотечных облигаций.

В зависимости от обслуживаемого банком портфеля клиентов различают биржевые банки, банки потребительского кредита, коммунальные и страховые банки.

В зависимости от специфики рыночного сегмента, контролируемого банком, банки делятся на международные (имеют филиалы или представительства в нескольких государствах), национальные и муниципальные, районные.

И, наконец, в зависимости от размера их уставного капитала коммерческие банки бывают крупными, средними и мелкими.

Правовое регулирование банковской деятельности осуществляется Конституцией РФ, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», другими федеральными законами, нормативными актами Банка России.

В соответствии с Инструкцией Банка России от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банка» установлены обязательные экономические нормативы деятельности банков. Рассмотрим некоторые из них.

1. Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка, который определяется как отношение собственных средств (капитала) банка к суммарному объему активов, взвешенных с учетом риска, за вычетом величины созданных резервов под обесценение ценных бумаг и на возможные потери по ссудам. Гарантии и поручительства, выданные в пользу дочерней компании, не включаются.

Он рассчитывается по формуле

$$H1 = K / \sum Kp_i (A_i - Pk_i) + KPB + KPC + PP,$$

где K — собственный капитал;

Kp_i — коэффициент риска i -го актива;

A_i — i -й актив;

Pk_i — величина резерва на возможные потери или резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности;

KPB — величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера;

KPC — величина кредитного риска по срочным сделкам;

PP — величина рыночного риска в соответствии с Положением Банка России от 14 ноября 2007 г. № 313-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска».

Минимально допустимое числовое значение $H1$ устанавливается в зависимости от размера собственных средств (капитала) банка:

- для банков с размером капитала не менее суммы, эквивалентной 5 млн евро, — 10%;
- для банков с размером капитала менее суммы, эквивалентной 5 млн евро, — 11%.

В соответствии с Инструкцией Банка России № 110-И активы кредитной организации подразделяются на пять групп по возрастающей степени риска.

Впервые операция взвешивания значимых активных статей баланса с учетом риска была предложена отделом банковских ревизий Федерального резервного банка Нью-Йорка в 1952 г.

На практике отдельные финансовые посредники могут использовать некоторые модификации этого индикатора:

а) показатель минимального уровня основного капитала, который рассчитывается по формуле

$$K_{d1} = \frac{\text{Основной капитал}}{\text{Сумма балансовых активов и забалансовых обязательств, взвешенных с учетом риска}}.$$

Минимальное значение коэффициента — 4%;

б) показатель минимального уровня совокупного капитала, или коэффициент Кука:

$$K_{d2} = \frac{\text{Совокупный капитал (сумма основного и дополнительного капиталов)}}{\text{Сумма активов и забалансовых обязательств, взвешенных с учетом риска}}.$$

Минимальное значение — 8%.

2. Минимальный размер собственных средств (капитала) банка; с 1 января 2001 г. эта величина равна 5 млн евро.

3. Нормативы ликвидности банка, т.е. способность банка обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств. В эту группу нормативов включают:

- норматив мгновенной ликвидности, который определяется как отношение суммы высоколиквидных средств банка к величине обязательств банка по счетам до востребования. Минимально допустимое значение этого норматива устанавливается в размере 15%;
- норматив текущей ликвидности, который определяется как отношение суммы ликвидных активов банка к величине обязательств банка по счетам до востребования и на срок до 30 дней. Минимально допустимое значение норматива устанавливается в размере 50%;
- норматив долгосрочной ликвидности, который определяется как отношение всей долгосрочной задолженности, включая выданные гарантии и поручительства, сроком погашения свыше года к собственным средствам (капиталу) банка, а так-

же обязательствам банка по депозитным счетам и другим долговым обязательствам сроком погашения свыше года. Максимально допустимое значение норматива устанавливается в размере 120%;

- норматив общей ликвидности — процентное соотношение ликвидных активов и суммарных активов банка. Минимально допустимое значение норматива устанавливается в размере 20%.

4. Совокупная величина кредитов и займов, выданных инсайдерам банка, а также гарантий и поручительств, выданных в их пользу, не может превышать 3% собственных средств (капитала) банка.

5. Максимальный размер привлеченных денежных вкладов (депозитов) населения устанавливается как процентное соотношение общей суммы денежных вкладов (депозитов) населения и величины собственных средств (капитала) банка. Максимально допустимое значение — 100%.

Максимальный размер обязательств банка перед банками и финансовыми организациями-нерезидентами устанавливается как процентное соотношение величины обязательств банка перед вышеупомянутыми субъектами и собственных средств (капитала) банка. Максимально допустимое значение — 400%.

6. Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения долей (акций) других юридических лиц. Максимально допустимое значение — 25%.

Динамика этих показателей контролируется Банком России, и на их базе формируется информационный блок для анализа состояния банковской системы страны.

Одновременно с этим любой коммерческий банк имеет право и должен самостоятельно анализировать уровень и динамику своей финансовой устойчивости индивидуально выбранным методом. В международной практике существует достаточно большое количество методик анализа финансовой устойчивости как самих финансовых учреждений, так и их акционеров, клиентов и всех контактных аудиторий, поэтому приведем только некоторые основные (желательные) требования к этим методикам.

Успешная диагностика состояния банковской системы с целью определения необходимости в проведении ее реструктуризации и (или) рекапитализации предполагает адекватную систему диагностики отдельных кредитных организаций. Во многих странах при-

меняется система диагностики банков, основанная на присвоении им рейтинга в результате проверки и экспертной оценки эффективности их деятельности по установленной единообразной методике. Широкое распространение получила разработанная в США система CAMEL, которая базируется на пяти основных характеристиках кредитных учреждений: достаточности капитала (Capital Adequacy), качестве активов (Asset Quality), качестве управления (Management), доходности (Earnings) и ликвидности (Liquidity). С 1 января 1997 г. в соответствии с рекомендациями Базельского комитета в США и некоторых других странах к вышеуказанным факторам был добавлен еще один — чувствительность к рыночному риску (Sensitivity to Market Risk). Этот фактор характеризует степень защищенности кредитного учреждения от неблагоприятного влияния на его доходы и собственные средства колебаний валютных курсов, процентных ставок, цен на финансовые активы и товары и прочих процессов, приводящих к переоценке активов и пассивов. В результате модифицированная система стала называться CAMELS.

Система CAMELS предполагает проверку всех аспектов деятельности банка, присвоение проверяющими оценок по каждому фактору и присвоение банку общего рейтинга по пятибалльной шкале. При этом «1» является высшим баллом, а «5» — низшим.

При оценке *достаточности капитала* за основу берется отношение собственных средств к сумме активов, взвешенной по коэффициентам риска. При этом анализируются следующие показатели:

- размер и удельный вес проблемных активов (активов низкого качества);
- эффективность деятельности кредитной организации в ретроспективе;
- стратегия и прогноз развития кредитного учреждения в будущем;
- качество и опыт руководства;
- показатели уровня капитализации баланса данного кредитного института в сравнении с аналогичными по некоторым признакам институтами;
- политика по выплате дивидендов;
- доступ к рынкам капитала и прочим источникам финансирования.

При оценке *качества активов* принимаются во внимание такие стороны деятельности кредитного учреждения, как:

- величина, распределение по срокам выхода и степень убыточности «плохих» вложений;
- размер и распределение по срокам выхода активов, не приносящих доходов, и активов, приносящих пониженный доход;
- опыт руководства банка по взысканию проблемных кредитов;
- размер и концентрация кредитных ресурсов;
- динамика изменения качества активов;
- размер кредитов, предоставленных нерезидентам с учетом уровня странового (суверенного) и валютного рисков в странах клиентов;
- размер и качество недвижимости в портфеле банка;
- требования кредитных организаций к качеству кредитруемых субъектов; их кредитоспособность.

Анализ *качества менеджмента* принимает во внимание практически все факторы, имеющие значение с точки зрения способности управлять банком в соответствии с установленными нормами банковской деятельности, соблюдая осторожность и ограничивая риски. Особое внимание уделяется следующим сторонам деятельности кредитного учреждения:

- профессиональная компетентность руководства;
- управленческие способности высшего и среднего управленческого звена;
- количественная и качественная стороны выполнения официально установленных правил и инструкций;
- наличие (отсутствие) плана, обеспечивающего замену и преемственность высшего и среднего руководства;
- качество внутреннего контроля и аудита;
- состав, профессиональный опыт, способности и мотивация персонала, менеджмента и акционеров.

Оценка *доходов* банка осуществляется с точки зрения их достаточности для покрытия возможных рисков и включает следующие направления анализа:

- доходность кредитного института в сравнении с прочими кредитными организациями, деятельность которых соизмерима по каким-либо параметрам;

- устойчивость и состав источников доходов, степень зависимости от колебаний процентных ставок, а также роль чрезвычайных источников, например, операций с ценными бумагами, изменений в налогообложении и пр.;
- политика, осуществляемая при распределении прибыли и выплаты дивидендов с точки зрения необходимого пополнения собственных средств;
- достаточный размер резервов для компенсации убытков от различных видов рисков.

Уровень *ликвидности* кредитной организации может быть определен с помощью следующих индикаторов:

- количества и качества депозитов в статике и динамике, а также депозитов, привлеченных с помощью финансовых посредников;
- величины и качества заемных средств в статике, динамике и с элементами прогноза;
- структуры активов с точки зрения их ликвидности;
- качества применяемой в кредитной организации системы управления активами и пассивами, а также соответствия этой системы установленным нормам поддержания ликвидности.

Под защищенностью банков от рыночных рисков понимается возможное влияние на доходы и собственные средства изменений уровня процентных ставок, валютных курсов, товарных цен и цен фондового рынка. Анализ реального, оптимального и вероятного уровня всех этих рисков проводится в статике, динамике и с элементами прогноза.

В зависимости от результатов, полученных при анализе вышеупомянутых индикаторов, кредитным организациям присваиваются следующие рейтинги.

Кредитные организации, которым присвоен рейтинг 5, являются первыми кандидатами для слияния или ликвидации. Банки с рейтингом 4 — проблемные. Если кредитные учреждения имеют рейтинг 3 или 2, то необходима временная рекапитализация, а при рейтинге 1 банки вполне стабильны.

По мнению некоторых аналитиков, модель CAMEL, разработанная Федеральной резервной системой США, не всегда может быть применена. Например, она не учитывает такие понятия, как «рыночный риск» (Market Risk) и «наставление» (Governance). При этом

под наставлением понимается деятельность совета директоров финансового учреждения, направленная на ведение этичного и честного бизнеса, защиту интересов каждого конкретного клиента. Поэтому разработана так называемая система РУДНИК-Д, в которой:

Р — уровень рыночного риска в статике и динамике, а при необходимости и с элементами прогноза;

У — качество менеджмента;

Д — достаточность капитала;

Н — наставление;

И — источники поддержания оптимального уровня ликвидности;

К — качество активов и динамика их рыночной стоимости на различных рыночных сегментах;

Д — доходность, или уровень и качество доходов, финансового учреждения.

8.4. Источники статистической информации о банковской системе и основные методы ее анализа

Основным источником статистической информации о деятельности Банка России и банковской системы Российской Федерации является баланс. Баланс Банка России и банковской системы формируется в соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях Российской Федерации и Правилами ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации, утвержденными Положением Банка России от 5 декабря 2002 г. № 205-П. С 1 января 1998 г. одновременно с деноминацией российской национальной валюты и изменением масштаба цен был введен новый План счетов.

На базе расширенного баланса Банка России, Сбербанка России, Внешэкономбанка России и кредитных организаций формируются следующие основополагающие документы — источники социально-экономической статистической информации.

1. Сводный баланс Банка России по позициям:

- *актив*: золото, иностранная валюта, наличные деньги в кассах, кредиты Минфину России, операции с ценными бумагами, кредиты, межгосударственные расчеты, прочие активы;

- *пассив*: уставный капитал, резервы и фонды, валютные счета, наличные деньги в обращении, средства коммерческих банков, средства бюджетов и клиентов, средства в расчетах, прочие пассивы.

2. Сводный баланс кредитных организаций, который включает:

- *актив*: касса и другие средства в рублях и иностранной валюте; драгоценные металлы; средства на резервном счете Банка России; средства на корсчетах в рублях и иностранной валюте; кредиты, выданные хозяйству, населению в рублях и иностранной валюте, включая краткосрочные, долгосрочные кредиты, а также просроченную задолженность без процентов; просроченная задолженность и проценты по кредитам клиентов по ссудам банка; финансирование капитальных вложений; ценные бумаги, паи, акции, приобретенные банком; дебиторы банка и другие операции; вложения в здания, сооружения и другие затраты капитального характера; отвлеченные средства за счет прибыли отчетного года и прибыли прошлых лет; прочие активы;
- *пассив*: фонды банка всего, в том числе уставный фонд (капитал); средства других банков на корсчете в коммерческих банках в рублях и иностранной валюте; средства бюджетов; средства, привлеченные от предприятий, организаций, населения в рублях и иностранной валюте; средства для финансирования капитальных вложений; кредиты, полученные от других банков и проценты по ним в рублях и иностранной валюте; обращающиеся на рынке долговые обязательства; средства в расчетах; кредиты банка в рублях и иностранной валюте и другие операции; прибыль банков, в том числе прибыль (убытки) отчетного года и прошлых лет; прочие пассивы.

3. Инструкция Банка России от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков».

4. Формы статистической отчетности, разработанные отдельными департаментами и подразделениями Банка России для сбора и анализа информации по конкретным направлениям деятельности Банка России и кредитных организаций. Эти документы вошли в указания «О порядке составления и представления отчетности кредитными организациями в Центральный банк Российской Федерации».

8.5. Статистика небанковских финансовых учреждений

Небанковские финансовые учреждения имеют право осуществлять некоторые банковские операции. Их доля в осуществлении банковских операций растет во всем мире, и в последнее время они стали основными конкурентами коммерческих банков на рынке традиционных банковских услуг. К ним относятся:

- страховые компании и компании перестрахования, пенсионные фонды, лизинговые фирмы, трастовые (доверительные) счета (компании) и др.;
- страховые биржи и компании перестрахования, объединенные в синдикаты или консорциумы и работающие как биржи;
- взаимные фонды — финансовые учреждения, которые мобилизуют денежные средства населения путем продажи своих акций или сертификатов участия в портфелях ценных бумаг. Иногда они осуществляют некоторые функции банковских учреждений, а именно инвестируют средства в облигации, акции и другие краткосрочные инструменты денежного рынка. В некоторых странах капитал взаимных фондов включает денежный агрегат «широкие деньги».

Рассмотрим некоторые из них.

1. Паевые инвестиционные фонды являются основными конкурентами банковского сектора по привлечению средств частного инвестора. Их деятельности способствуют развитие фондового рынка, рост благосостояния населения и расширение спектра доступных экономическим агентам услуг, которые не могут предоставляться банками.

Отрасль паевых инвестиционных фондов (ПИФов) на российском рынке коллективных инвестиций появилась сравнительно недавно. Указ Президента РФ от 26 июля 1995 г. № 765 «О дополнительных мерах по повышению эффективности инвестиционной политики Российской Федерации» явился первым документом, регулирующим деятельность ПИФов (в настоящее время утратил силу). Первые паевые инвестиционные фонды были созданы в ноябре 1996 г. как институты, способные аккумулировать средства большого числа мелких и средних инвесторов с последующим их вложением — в основном на рынке ценных бумаг.

Основными статистическими показателями, характеризующие деятельность ПИФов, являются:

- *коэффициент Шарпа*, рассчитываемый открытым и интервальным ПИФам для хозяйствующих субъектов, по которым имеются данные о доходности за 36 полных календарных месяцев. Коэффициент рассчитывается по формуле

$$SR = [(Yfund - R) / 36] / \sigma fund,$$

где SR — значение коэффициента Шарпа;

$Yfund$ — значение доходности фонда за 36 календарных месяцев, предшествующих дате расчета. Доходность определяется как прирост стоимости пая за анализируемый период без учета скидок и налогов;

R — процентная ставка по депозитам в рублях для населения за 36 календарных месяцев;

$\sigma fund$ — стандартное отклонение доходности фонда. Рассчитывается как среднеквадратическое отклонение месячной доходности фонда за 36 календарных месяцев, предшествующих дате расчета.

Значение ставки определяется в соответствии с формулой

$$R = \Pi(1 + R_i) - 1,$$

где R_i — средневзвешенная процентная ставка по депозитам в рублях со сроком привлечения от 181 дня до года;

- *коэффициент Сортино*, рассчитываемый аналогично коэффициенту Шарпа, но только для анализа отрицательных колебаний доходности. Этот коэффициент исключает положительные изменения в доходности фонда, которые на практике не создают для пайщика риска потерь;
- *коэффициент VaR (Value at Risk)* — коэффициент стоимостной меры риска. Расчет осуществляется в целях предоставления информации о максимальном убытке, который может понести пайщик с вероятностью 95%, инвестируя средства в тот или иной фонд. Коэффициент VaR рассчитывается по формуле

$$VaR = Efund - K \times \sigma fund.$$

где VaR — коэффициент — стоимостная мера риска, %;

Efund — среднее значение доходности за 36 месяцев. Доходность определяется как прирост стоимости пая за каждый месяц без учета скидок и налогов;

K — число стандартных отклонений, определяющих значение *VaR*. Например, для уровня значимости 95% это значение будет равно 1,645;

- *волатильность*. Этот показатель показывает величину риска инвестиций в тот или иной ПИФ. Считается, что, чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования;
- *коэффициент детерминации*, анализ которого производится в целях предоставления информации о том, насколько тесно динамика стоимости пая фонда связана с конъюнктурой фондового рынка;
- коэффициент β , характеризующий величину и динамику рыночного риска ПИФа.

II. Пенсионные фонды аккумулируют средства индивидуальных вкладчиков для последующих портфельных инвестиций, но при этом негосударственные пенсионные фонды придерживаются более консервативной политики в вопросах инвестирования, поскольку их основными задачами являются сохранение и увеличение пенсионных вложений населения.

Формирование системы негосударственного пенсионного обеспечения в России началось с подписания Президентом РФ в сентябре 1992 г. Указа «О негосударственных пенсионных фондах». Важное значение имеет вступивший в силу Федеральный закон от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах». Государственное регулирование деятельности негосударственных пенсионных фондов (НПФ) и контроль за их деятельностью в Российской Федерации осуществляет Инспекция негосударственных пенсионных фондов.

Исключительной деятельностью НПФ является негосударственное пенсионное обеспечение участников фонда на базе индивидуальных и институциональных договоров.

Основными функциями НПФ являются заключение пенсионных договоров и разработка нормативов обеспечения негосударственных пенсионных выплат; аккумуляция пенсионных взносов, открытие и ведение пенсионных счетов; осуществление актуарных расчетов, предоставление консалтинговых услуг; при необходимости — заключение договоров с трастовой компанией.

Собственное имущество НПФ подразделяется:

а) на имущество, предназначенное для обеспечения уставной деятельности фонда;

б) пенсионные резервы для обеспечения своей платежеспособности по обязательствам перед участниками. Эти резервы формируются за счет пенсионных взносов и доходов фонда от размещения пенсионных взносов.

В соответствии с действующим законодательством НПФ должны формировать свой инвестиционный портфель исходя из определенных нормативных требований. Такие меры должны снижать уровень рисков для клиентов-пенсионеров. Согласно этим требованиям НПФ должны вкладывать не более 10% резервов в ценные бумаги одного объекта (субъекта), в том числе не более:

- 10% в акции, не имеющие котировок;
- 30% в ценные бумаги, эмитированные учредителями и (или) вкладчиками;
- 50% в государственные и муниципальные ценные бумаги;
- 50% в векселя;
- 50% в акции и облигации предприятий;
- 50% в банковские вклады и недвижимость.

III. Лизинговые компании. Лизинг — достаточно молодой вид деятельности учреждений финансового сектора; он считается нетрадиционной финансовой операцией. Развитие современного лизингового бизнеса в России связано с внедрением арендных форм хозяйствования и официально началось 29 июня 1995 г. с выходом постановления Правительства РФ № 633 «О развитии лизинга в инвестиционной деятельности» (в настоящее время утратило силу), где была сформулирована программа правительства по развитию и поддержке лизингового бизнеса и утверждено Временное положение о лизинге, которое и является экономико-правовой базой развития лизинга в стране. Вступление в силу Федерального закона от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» закрепило нормативно-правовую базу лизинговой деятельности в стране.

Лизинг — это комплекс имущественных и экономических отношений, возникающих в связи с приобретением в собственность конкретных материальных и финансовых активов и последующей их сдачей во временное пользование за определенную плату.

Классическому лизингу свойствен трехсторонний характер взаимоотношений — лизингодатель, лизингополучатель и продавец или поставщик.

Денежно-кредитные отношения между субъектами, принимающими участие в осуществлении лизинговой сделки, определяются прежде всего в форме лизинговых платежей. Под *лизинговыми платежами* понимаются выплаты лизингодателю лизингополучателем за предоставленное ему право пользования лизинговым имуществом; это механизм возмещения финансовых затрат и получения прибыли. Формула определения общей величины лизинговых платежей имеет следующий вид:

$$C = A + B + K + P + D,$$

где C — общая величина лизинговых платежей за весь период договора лизинга;

A — сумма, возмещающая стоимость лизингового имущества за период контракта;

B — комиссионное вознаграждение лизингодателя;

K — плата лизингодателю за кредитные ресурсы, использованные им для приобретения имущества;

P — величина страховых взносов, если имущество было застраховано заимодателем;

D — иные затраты лизингодателя, предусмотренные контрактом.

Стоимость возмещенного лизингового имущества (A) выражается формулой

$$A = L \times H \times T,$$

где L — балансовая стоимость имущества;

H — годовая норма амортизационных отчислений на полное восстановление;

T — период действия лизингового контракта.

Лизинговые платежи осуществляются в следующих формах: денежной; компенсационной (платежи в форме продукции и (или) услуги, предоставляемые лизингополучателем лизингодателю); смешанной. По периодичности платежи бывают ежегодными, полугодовыми, квартальными, ежемесячными.

Лизинговая операция осуществляется по следующей схеме. Потенциальный лизингополучатель нуждается в каких-то активах, для приобретения которых у него нет свободных средств. Он находит специализированную лизинговую фирму или финансовое учреждение, предоставляющее лизинговые услуги, и заключает лизинго-

вую сделку (договор о лизинге). Согласно этой сделке лизингополучатель выбирает продавца, располагающего требуемыми активами или имуществом; лизингодатель приобретает эти активы или имущество в собственность и передает лизингополучателю на оговоренных в договоре условиях (форма лизинга, условия оплаты и срок). Состав участников сокращается до двух, если продавец и лизингодатель являются одним и тем же лицом. Если происходит реализация дорогостоящего проекта, поставщиками могут выступать несколько источников (банки, биржи, страховые и перестраховочные компании, инвестиционные фонды), и активы передаются аналогично синдицированному кредиту.

В зависимости от различных форм взаимоотношений и взаимосвязей между субъектами, принимающими участие в осуществлении лизинговой операции, существует несколько видов лизинга.

1. В зависимости от соотношений срока лизингового контракта и периода переуступки имущества (оборудования) различают:

а) оперативный лизинг, т.е. переуступку оборудования (имущества) на срок меньший, чем период его жизни; при этом выплаты не покрывают полной стоимости имущества. Заказчик (лизингополучатель) распоряжается имуществом в течение определенного периода или одного производственного цикла. В таком случае срок договора составляет примерно два года — пять лет. К истечению срока действия контракта лизингополучатель может:

- завершить лизинговые взносы и вернуть имущество финансовому учреждению,
- возобновить договор на новых условиях,
- закупить имущество по согласованной к моменту заключения договора цене.

При этом для оперативного лизинга характерна двусторонняя форма сделки, а обязанности по техническому обслуживанию, ремонту, страхованию лежат на лизинговой компании. Как правило, лизинговая компания, приобретая имущество, не знает его конкретного пользователя. Поэтому необходимо осуществлять всесторонний анализ лизинговой рыночной конъюнктуры, уровня всех видов реальных и потенциальных рисков в статике и динамике с элементами прогноза;

б) финансовый лизинг, который заключается в осуществлении полной амортизации, т.е. в течение срока лизинга лизингополучатель выплачивает лизингодателю всю стоимость имущества. После

этого финансовое учреждение (чаще всего банк) закупает оборудование или имущество и оставляет его владельцам до завершения срока договора. Как правило, обязанность по техническому обслуживанию и страхованию лежит на заказчике (лизингополучателе);

в) возвратный лизинг — финансовая организация заключает договор на закупку имущества у другой организации с целью его переуступки этой же институциональной единице. При таком виде лизинга в операции участвуют только две стороны, получатель имущества (бывший владелец) «теряет права» на уже осуществленные капиталовложения, но продолжает использовать предмет лизинговой операции.

2. По предметам (объектам) лизинговой операции различают лизинг на недвижимость (здания, сооружения, складские помещения) и на движимое имущество (оргтехника, транспортные средства и пр.).

3. В зависимости от взаимоотношений субъектов — участников лизинговой операции и рынков ее осуществления различают:

а) прямой лизинг, при котором производитель оборудования (имущества, передаваемого в лизинг) самостоятельно сдает его лизингополучателю, т.е. не пользуется услугами финансовых посредников;

б) внутренний (двусторонний или многосторонний) лизинг;

в) межгосударственный лизинг, т.е. финансовый лизинг, при котором одна из сторон (лизинговая фирма, арендодатель, арендатор) принадлежит другой стране, а также трем странам или более. В такой ситуации существуют два типа лизинга:

- импортный, где объектом лизинга выступает имущество, поступающее от зарубежных поставщиков,
- экспортный, в котором объектом является имущество, предназначенное зарубежным получателям.

4. В зависимости от социально-экономических связей, возникающих между сторонами лизинговой операции, выделяют:

а) прямой лизинг — изготовитель или владелец выступает как лизингодатель;

б) косвенный лизинг — осуществление операции идет через посредников.

5. По типу финансирования лизинг может быть:

а) срочным — одноразовая аренда;

б) револьверным — возобновляемым, т.е. лизинг с последовательной заменой предмета лизинга. По истечении первого срока контракт продлевается. Объекты лизинга сменяются в определенные отрезки времени в зависимости от степени износа, возникновения необходимости в смене вида имущества и (или) по желанию арендатора, который берет на себя расходы по замене предмета лизинга. Количество объектов лизинга и сроки их использования по револьверному лизингу заранее не оговариваются;

в) возвратным, при котором институциональная единица — потенциальный лизингополучатель имеет оборудование, но ему не хватает денежных средств на производственную деятельность. Тогда лизинговая компания покупает это имущество и сдает его же в лизинг этому лизингополучателю. Тем самым у предприятия появляются необходимые денежные средства, а после окончания срока действия контракта предприятие восстанавливает свое право собственности на оборудование;

г) раздельным, или лизингом с дополнительным привлечением средств, т.е. лизингом, частично финансируемым лизингодателем. Отличительной чертой этого вида лизинга является то, что лизингодатель, покупая оборудование, выплачивает из своих средств не всю сумму, а только часть средств. Остальную сумму он может взять в форме кредита у одного или нескольких кредиторов. При этом лизинговая компания продолжает пользоваться всеми налоговыми льготами, которые рассчитываются из полной стоимости имущества. Кроме того, заемщик-лизингодатель не является ответственным перед кредиторами за своевременный и полный возврат ссуды, которая погашается из сумм лизинговых платежей. Поэтому, как правило, лизингодатель оформляет в пользу кредиторов залог на имущество до погашения кредита и уступает им права на получение части лизинговых платежей в счет погашения кредита. Таким образом, основной риск по контракту берут на себя кредиторы — финансовые учреждения, а обеспечением возврата ссуды служат только лизинговые платежи и сдаваемое в лизинг имущество.

6. По отношению к арендуемому имуществу лизинг делится:

а) на чистый, когда дополнительные расходы берет на себя арендатор. При этом расходы по обслуживанию и страхованию не включаются в величину лизинговых платежей;

б) полный (мокрый), если арендодатель берет на себя техобслуживание, ремонт, страхование и прочие расходы. Кроме этого, по

желанию лизингополучателя лизингодатель может взять на себя обязанности по подготовке квалифицированного персонала, маркетингу и рекламе готовой продукции, поставке сырья;

в) частичный — промежуточная форма между чистым и полным лизингом.

Лизинг имеет сложную и двойственную природу. С одной стороны, в соответствии со своей экономической сутью лизинг представляет собой вложение средств на возвратной основе в реальный основной капитал реального сектора экономики. Предоставляя на определенный, конкретный срок части основного капитала, собственник получает их обратно, соблюдая принципы срочности и возвратности. За предоставленную услугу собственник также получает вознаграждение в форме комиссионных, обеспечивая принцип платности. Таким образом, лизинг может быть охарактеризован как форма кредитной сделки. С другой стороны, лизингодатель и лизингополучатель оперируют капиталом не в денежной, а в производственной форме, т.е. лизинг может считаться формой прямого инвестирования.

IV. Тростовая фирма — это небанковская финансовая институциональная единица, которая (обычно совместно с банковским учреждением) действует в качестве доверенного лица, фидуциара или агента с целью управления доверенным имуществом; наследством; собственностью, находящейся под опекой; при передаче и регистрации акций и для оказания других услуг. Кроме этого, тростовые финансовые учреждения занимаются управлением (инвестированием) завещанных средств (т.е. осуществляют фидуциарные функции).

Тростовые услуги в Российской Федерации начали предоставляться с принятием Указа Президента РФ от 24 декабря 1993 г. № 2296 «О доверительной собственности (тросте)».

В зависимости от клиентов услуги, предоставляемые тростовыми компаниями, бывают персональными и институциональными.

К персональным услугам относятся «завещательный» траст, оформляемый на базе завещания физического лица; «безотзывный» траст, при котором сторона-доверитель не может расторгнуть договор и изъять доверенную собственность, кроме как с согласия бенефициара; «отзывный» траст — договор может быть расторгнут доверителем в любой момент; «краткосрочный» траст, при кото-

ром происходит временная передача приносящих доход активов с их использованием на определенные, вполне конкретные цели.

Услуги типа «мастер-траст» — еще одна форма предоставления трастовых услуг, при которой институциональные единицы всех секторов экономики накапливают средства своих акционеров (обычно на пенсионные цели) и стараются получить достаточно высокий доход за счет вложения этих средств в надежные и высокоприбыльные активы.

В зависимости от характера распоряжения доверяемой собственностью трастовые финансовые учреждения бывают активными и пассивными.

Собственность, находящаяся в активном трасте, может продаваться (отдаваться в долг), закладываться, т.е. может трансформироваться без согласия доверителя. В основном такой деятельностью занимаются траст-отделы банковских учреждений и трастовые финансовые компании.

Пассивные трасты — это услуги по управлению конкретными активами и имуществом (предприятие, земля, недвижимость), которые не могут быть проданы или заложены. Такие трастовые услуги предоставляют специализированные трастовые компании.

V. Холдинговые компании — это компании или корпорации, владеющие контрольными пакетами акций или долями в паях других компаний (дочерних фирм) с целью контроля и управления их деятельностью, что дает возможность руководству холдинговой компании иметь право решающего голоса (благодаря чему оно осуществляет единую стратегию, политику и тактику деятельности, согласование и соблюдение интересов всех звеньев холдинговой компании) или ускорять процесс диверсификации деятельности, а соответственно и рисков. При этом размеры самого холдинга могут быть намного меньше размеров подконтрольных институциональных единиц. Последние образуют своего рода пирамиду, на вершине которой находится сам холдинг.

Материнская фирма холдинговых компаний, имея даже сравнительно небольшой объем акций других компаний, контролирует их деятельность, т.е. распоряжается собственностью, во много раз превышающей исходную.

Основными функциями холдинговых компаний являются:

- управленческая — осуществление единой стратегии и политики управления корпорацией, состоящей из головной (материнской) компании и дочерних предприятий;

- инвестиционная — концентрация у материнской компании прибыли дочерних предприятий как источника инвестиционного капитала;
- инновационная, которая реализуется посредством развития и (или) обновления производственного процесса через единый центр управления;
- маркетинговая — осуществление единой маркетинговой стратегии и политики по основным элементам маркетинга — товар (услуга), цена, рынок и прибыль.

Основные преимущества холдинговых компаний могут быть сформулированы следующим образом:

- обеспечение более широкой базы доходов путем оптимизации уровня риска, связанного с наличием однопрофильного бизнеса;
- более полное и эффективное использование производственных мощностей;
- достаточно высокая норма прибыли, выше, чем при локальном производстве однопрофильного продукта, в том числе и услуг;
- расширение возможности удовлетворения спроса на товары и услуги на конкретном рынке и в целом для производителя;
- реструктуризация экономики конкретных районов, регионов; повышение уровня занятости населения путем увеличения количества рабочих мест.

Основные способы создания холдингов можно классифицировать следующим образом:

- создание новой институциональной единицы;
- объединение институциональных единиц различного профиля вокруг одной, которая в дальнейшем становится холдингом.

Выделяют два вида холдинговых компаний.

1. Акционерные холдинговые компании, которые бывают простыми и перекрестными, или кросс-холдингами. Перекрестные холдинги (кросс-холдинги) возникают в случае, когда дочерние фирмы взаимобразно держат свои активы (чаще всего в форме акций или других ценных бумаг) друг у друга.

2. Неакционерные холдинговые компании, которые в свою очередь могут делиться:

- на холдинги по управлению предприятием, принадлежащим любому экономическому сектору;

- административные холдинговые компании — общества, осуществляющие строго определенные задачи, связанные с менеджментом концерна. Чаще всего менеджмент осуществляется через управление региональными подразделениями транснациональных (совместных) концернов;
- холдинги по оказанию услуг и централизованных консультаций по правовым, налоговым и прочим вопросам;
- патентные и лицензионные холдинги — в случае когда все патенты, разработки, лицензии, ноу-хау и прочие неосязаемые активы концерна возлагаются централизованно на собственный субъект права. Основной целью централизованного контроля является оптимизация рисков путем диверсификации этих активов по оптимальным направлениям, обеспечивающим достаточно высокую прибыльность;
- финансовые холдинговые компании, функцией которых является обеспечение холдинга финансовыми средствами (собственным или заемным капиталом), а также контроль за их эффективным размещением и использованием;
- посреднические компании — являются связующим звеном между инвесторами и всеми звеньями холдинга, а также осуществляют разного рода финансово-инвестиционные операции в интересах своего владельца.

VI. Финансово-промышленные группы — это объединения крупных промышленных, банковских и прочих компаний, обеспечивающие внутренний перелив всех видов ресурсов (финансовых, материальных и пр.) с целью повышения эффективности деятельности отдельных субъектов, а следовательно, и повышения норм прибыли на совокупный капитал. Создание финансово-промышленных групп (ФПГ) началось после выхода Указа Президента РФ от 5 декабря 1993 г. № 2096 «О создании финансово-промышленных групп в Российской Федерации» (в настоящее время утратил силу), утвердившего Положение о финансово-промышленных группах и порядке их создания. В последующие годы был принят целый ряд нормативно-правовых документов, регламентирующих деятельность ФПГ. Большое значение имеют постановление Правительства РФ от 16 января 1995 г. № 48 «О программе содействия формированию финансово-промышленных групп», Федеральный закон от 30 ноября 1995 г. № 190-ФЗ «О финансово-промышленных группах» (утратил силу) и Указ Президента РФ от 1 апреля 1996 г. № 443

«О мерах по стимулированию создания и деятельности финансово-промышленных групп». Функции уполномоченного федерального государственного органа по регулированию создания, деятельности и ликвидации ФПГ возложены на Министерство экономического развития РФ.

Для ФПГ характерны как вертикальная, так и горизонтальная производственная, финансовая, сбытовая структуры, т.е. наличие взаимосвязи и взаимозависимости отдельных ее звеньев, которые при этом сохраняют свою юридическую и оперативную самостоятельность. Вертикальная интеграция институциональных единиц, образующих ФПГ, является интеграцией звеньев одной технологической цепочки какого-либо производственного процесса, она обеспечивает более низкие издержки обращения и (или) более эффективное распределение трудовых, материальных и финансовых ресурсов, распыление всех видов рисков, увеличение финансовых потоков и прибыли. Горизонтальная интеграция субъектов ФПГ способствует сокращению производственных издержек, расширению рынков сбыта продукции, мобильности в распределении финансовых ресурсов.

Существует несколько форм создания ФПГ, а именно:

а) возглавляемые финансовым (банковским) учреждением — универсальным коммерческим банком, страховой компанией или финансовым холдингом;

б) образованные одной компанией или в рамках одной технологической цепочки;

в) построенные по принципу производственной кооперации входящих в нее предприятий.

Необходимо отметить, что согласно данным Ассоциации ФПГ группы, во главе которых стоит банковское учреждение, являются самыми эффективными. Причина в том, что создаваемые с участием финансово-кредитных институтов ФПГ дают возможность более эффективно перераспределять и направлять денежные потоки в сферу инвестиций.

Контрольные вопросы и задания

1. Каковы основные функции Банка России?
2. Какую роль выполняет официальная процентная ставка, определяемая Банком России?

3. Какая зависимость существует между величиной денежной массы и уровнем инфляции?
4. Какой индикатор характеризует связь между денежной массой и денежной базой?
5. По какому нормативному документу Банк России контролирует деятельность кредитных организаций?
6. Охарактеризуйте сущность небанковских финансовых учреждений.
7. Назовите основные виды небанковских финансовых организаций и определите их место на финансовом рынке капитала России.

Глава 9. СТАТИСТИКА ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ И КРЕДИТА

9.1. Денежное обращение и кредит как объекты статистического наблюдения

В современной экономике деньги играют важную роль. Они обслуживают процессы производства и обращения товаров и услуг, являются универсальным измерителем национального богатства, состоящего из накопленных в стране материальных ценностей, служат мерилем богатства юридических и физических лиц. В деньгах выражается стоимость всех товаров и услуг. Являясь всеобщим эквивалентом, деньги выполняют функции меры стоимости, средства платежа, средства обращения, средства накопления и мировых денег.

Функцию меры стоимости деньги выполняют идеально, без фактического присутствия денежных знаков. Для выполнения деньгами всех остальных функций необходимы реальные деньги (платежные средства), каковыми являются наличные денежные знаки (бумажная банкнота и металлическая монета) или деньги в безналичной форме (денежные средства в виде остатков на счетах в банках). Деньги в наличной и бумажной формах, выступая в роли средства обращения, средства платежа, средства накопления или мировых денег, совершают физическое движение (перемещение), которое и именуется денежным обращением, или денежным оборотом.

Движение денежных средств связано с хозяйственной (экономической) жизнью общества. Движение денег сопровождает движение товаров, оказание услуг, выполнение различных обязательств в денежной форме (налоговые отношения, страховое дело, кредитные отношения и т.п.) и осуществляется в форме перемещения

(передачи, перечисления по счетам в банке) наличных денег или средств от должника (плательщика) к кредитору (получателю). Указанный процесс движения денег составляет суть денежного обращения как объекта управления и соответствующей отрасли экономической науки.

Оборот наличных денег и оборот денег на счетах в банках имеют свою специфику, в связи с чем в рамках денежного оборота различают наличное денежное обращение (налично-денежный оборот, движение банкнот и монет) и безналичный оборот (безналичные расчеты с использованием различных инструментов и технологий).

В каждом государстве существует собственная денежная система, предполагающая наличие собственной денежной единицы (национальной валюты) и банковских институтов, обеспечивающих эмиссию денег в наличной и безналичной формах и их оборот. Будучи участниками международного разделения труда, культурных и других связей, хозяйствующие субъекты и граждане каждого государства осуществляют экономические связи и соответствующие им денежные расчеты. Для осуществления платежей на территории другого государства необходимо иметь валюту этого государства, которую можно приобрести путем обмена на национальную валюту или посредством использования свободно конвертируемых валют. Валюты иностранных государств на внутреннем рынке выступают как самостоятельный товар, являющийся объектом купли или продажи по правилам, регулируемым национальным законодательством. Для отражения иностранной валюты и операций с ней в бухгалтерском балансе банков и предприятий используется курс (цена единицы) соответствующей валюты, выраженный в национальной валюте.

Денежная система любого государства тесно связана с денежными системами других государств. Валютные курсы оказывают большое влияние на экономику, поэтому иностранная валюта и операции с ней являются объектом самостоятельного статистического учета. Масштабы средств или долгов в иностранной валюте учитываются при управлении национальными валютами.

В Российской Федерации национальной валютой является рубль, а эмиссией денег и обслуживанием оборота денег занимаются Банк России и коммерческие банки. Денежное обращение является важным объектом управления, которое в соответствии с законодательством РФ осуществляет Банк России в тесном взаимодействии с Правительством РФ.

Для организации статистики денежного обращения важно хорошо представлять процессы появления денег в обороте и особенности их движения.

Денежные знаки, прежде чем попасть в оборот, должны быть изготовлены и завезены в специальные хранилища (резервные фонды) учреждений Банка России. Денежные знаки становятся деньгами лишь после того, как они выпускаются в обращение, т.е. перемещаются из хранилищ (резервных фондов) в оборотные кассы учреждений Банка России и выдаются ими коммерческим банкам и другим клиентам (бюджетным учреждениям и организациям) в обмен на остатки средств на их счетах в Банке России. При этом на сумму выдаваемых наличных денежных знаков уменьшаются остатки счетов клиентов в учреждениях Банка России, а общая денежная масса в стране не увеличивается.

Банкноты и монеты, выданные из касс учреждений Банка России, далее находятся в обороте, перемещаясь из касс банков в кассы юридических лиц или непосредственно гражданам. Через кассы юридических лиц деньги выдаются на руки населению или другим юридическим лицам (законодательство допускает расчеты между юридическими лицами наличными деньгами на ограниченную сумму). Физические лица распоряжаются получаемыми деньгами по своему усмотрению, передают их друг другу (на рынке), вносят в кассы торговых, транспортных и других предприятий и организаций, а последние возвращают излишнюю наличность в кассы банков. Юридические лица излишки наличности в своих кассах обязаны сдавать в кассы учреждений коммерческих банков, а последние излишки кассовой наличности передают в оборотную кассу учреждений Банка России или в операционные кассы других банков. Сдача наличных денег в оборотные кассы коммерческих банков или Банка России сопровождается увеличением на сданную сумму остатков средств на счетах юридических лиц в банках или на корреспондентских счетах банков, открытых ими в Банке России или в других коммерческих банках.

Возвращаемые из оборота наличные деньги учреждения Банка России сортируют на ветхие и годные. Ветхие деньги сразу же изымаются из оборотной кассы и помещаются в резервные фонды (хранилища) для последующего уничтожения. Годные денежные знаки используются для повторной выдачи из касс Банка России. Если учреждения Банка России образуются изменения остатка в оборот-

ной кассе, оно перемещает излишние деньги в резервные фонды. Такое перемещение денег влечет за собой изъятие денег из обращения и соответствующее уменьшение наличной денежной массы в обращении (агрегат М0).

Из изложенного выше вытекает, что движение денежных знаков, находящихся в резервных фондах учреждений Банка России, не относится к собственно денежному обращению. Однако информация о запасах денежных знаков в резервных фондах имеет большое значение для управления денежным обращением в стране (речь идет о способности конкретных учреждений Банка России незамедлительно удовлетворить возникающий спрос на наличные деньги со стороны коммерческих банков, бюджетных и внебюджетных учреждений и организаций), поэтому резервные фонды денежных знаков подвергаются статистическому наблюдению. Банку России важно получать оперативную информацию о распределении резервных фондов по территории страны, о купюрном строении остатков резервных фондов, об остатках ветхих денежных билетов.

Кассовые операции банков и юридических лиц подлежат учету по статьям поступлений и выдач, перечень которых устанавливается Банком России. При этом учитываются потребности в информации о структуре кассовых операций и возможности ее получения. Естественно, что оборот наличных денег между физическими лицами статистическому учету не подвергается.

Деньги безналичного оборота являются продуктом деятельности банков (выдача и погашение кредитов, депозитные, расчетные, кассовые операции, операции с иностранной валютой и ценными бумагами и др.). Безналичный оборот совершается путем записей по счетам в банках, что позволяет осуществлять статистический учет операций по движению денег в безналичной форме по достаточно широкому кругу показателей программным путем.

При кредитных (доверительных) операциях один участник экономической деятельности предоставляет денежные средства в распоряжение другого участника с условием их возврата. Отношения такого рода имеют различные формы, масштабы и последствия.

Если один гражданин дает другому гражданину свои деньги в долг (взаймы), то от этого общее количество денег в экономике не увеличивается, при невозврате долга убытки возникают лишь у лица, которое дало деньги займа. Такие операции не имеют об-

публичного значения, они не являются объектом статистического наблюдения.

В отношениях между юридическими лицами, не являющимися банками, нередко возникают взаимные долги как в товарной, так и в денежной форме (дебиторская и кредиторская задолженности). Эта задолженность образуется, например, при предварительной оплате товаров и услуг, при авансировании подрядчиков, при задержках в поставках продукции или их оплате, при задержках в платежах налоговым органам, при расчетах с рабочими и служащими и в других ситуациях. Такая задолженность сказывается на финансовом состоянии и платежеспособности отдельных предприятий и организаций, она имеет общественную значимость и является объектом статистического учета и наблюдения. Однако такая задолженность не входит в понятие *кредитных отношений*. Под кредитными отношениями понимаются отношения, когда одной из сторон в них выступает *банк* — юридическое лицо, специализирующееся на аккумуляции свободных денежных средств юридических и физических лиц с целью их последующего использования для удовлетворения потребностей в денежных средствах со стороны участников рынка (государственных, коммерческих, финансовых и других структур, физических лиц).

Кредитные отношения имеют два аспекта.

С одной стороны, банки привлекают денежные средства, принимая на временное хранение денежные средства от юридических и физических лиц, которые становятся клиентами банка. На принятую сумму банк открывает клиенту банковский счет (расчетный, текущий, депозитный, вкладной, особый и т.п.) и принимает на себя соответствующие обязательства (проводить операции по счету, начислять проценты за пользование деньгами, хранить тайну вклада и т.п.). В этих отношениях клиент является кредитором банка, а банк — должником клиента. При совершении операций по приему наличных, при перечислении сумм со счета одного клиента на счет другого клиента банка или при выдаче клиенту наличных денег со счета в банке общего увеличения количества денег в экономике не происходит. При внесении наличных в банк физическим лицом его деньги приобретают безналичную форму и временно переходят в распоряжение банка. При переводах по счетам уменьшается остаток денег у одного владельца счета и увеличивается на ту же сумму у другого владельца счета. При выдаче наличных денег из касс бан-

ка увеличивается сумма наличных денежных знаков на руках у населения или в кассах хозяйственных организаций и уменьшается остаток безналичных средств на счете в банке.

С другой стороны, банки за счет привлеченных средств выдают кредиты своим клиентам. Выдача кредитов за счет привлеченных средств, однако, не означает, что при этой операции банк уменьшает остаток привлеченных средств. Банк при выдаче кредита открывает клиенту ссудный счет (увеличивает свои активы), а валюту ссуды (кредит) банк зачисляет на расчетный (текущий) счет заемщика (увеличивает свои пассивы). Попав на расчетный счет, деньги затем расходуются заемщиком в обычном порядке в соответствии с условиями кредитного договора с банком или договора банковского счета.

Таким образом, при выдаче банком кредита происходит *дополнительная эмиссия платежных средств*, т.е. *увеличение общего количества денег в безналичной форме в стране*. Именно это обстоятельство делает такие операции предметом особого контроля со стороны государства и Банка России как эмиссионного центра страны.

Пристальное внимание общества и государства к кредитным операциям банков вызвано тем, что формально отдельно взятый банк может оформить кредит на любую сумму. Государство в лице Банка России и все другие участники рынка крайне заинтересованы в том, чтобы в денежном хозяйстве страны соблюдались определенные правила и порядок. Поскольку банки играют основную роль в обеспечении функционирования денег, государство призвано осуществлять строгий контроль за их деятельностью по выдаче кредитов. Этой цели служат процедуры лицензирования деятельности банков, установление правил ведения ими бухгалтерского и статистического учета и составления отчетности, установление определенных нормативов (ограничений), которые обеспечивают надлежащее функционирование денежной системы и не допускают неуправляемого, самопроизвольного выпуска денег в обращение. Инструментом контроля за деятельностью банков является система корреспондентских счетов, открываемых банками друг у друга и в Банке России. Банк не может произвести платежи другим участникам рынка на сумму большую, чем имеется средств на его корреспондентском счете.

Если у банка нет достаточного остатка средств на корреспондентском счете (это именуется недостатком ликвидности), ему не-

обходимо привлечь дополнительные ресурсы от других банков (получить межбанковский кредит) или от Банка России в порядке рефинансирования. Информация о наличии средств на корреспондентских счетах банков является важным индикатором (показателем) состояния ликвидности отдельных банков и денежного обращения в стране. Банк России такую информацию получает и анализирует практически ежедневно.

Деятельность банков в области организации денежного оборота, привлечения денежных средств и кредитования клиентов имеет огромное значение. Действительно, оборот денег и кредитные отношения складываются из множества разнообразных операций, число которых ежедневно измеряется миллионами, а потому они являются предметом статистического исследования. Статистика движения и состояния денежной массы, безналичных расчетов и задолженности по кредитам призвана дать участникам рынка объективную информацию по соответствующим вопросам.

Деньги в виде банкнот, монет и остатков на счетах в банках имеют кредитную основу. Они (деньги) являются носителями отношений, которые возникают между государством, банками, хозяйствующими субъектами и населением страны. Текущий, расчетный или иной пассивный счет в банке является обязательством банка перед конкретным владельцем счета производить платежи и выдачи наличных денег в пределах остатка счета. *Банкнота или монета* — это обезличенное обязательство государства в лице центрального банка перед владельцем банкноты или монеты. Государство гарантирует прием банкноты в оплату товаров, услуг и в выполнение других платежей по нарицательной стоимости банкноты (номиналу).

Обязательства государства и банков обеспечиваются системой мер, на которых строится денежная и кредитная система страны. К числу этих мер относятся контроль за деятельностью центрального банка и коммерческих банков, обеспечение гласности информации обо всех процессах, имеющих отношение к денежно-кредитной системе страны. Эти меры призваны поддержать доверие населения и всех экономических субъектов к деньгам, национальной валюте, в любой их форме.

Устойчивость покупательной способности денег, бесперебойный денежный оборот свидетельствуют о нормальном функционировании экономики. Если же в денежном обороте происходят сбои, нарушаются закономерности денежного обращения, то это отрица-

тельно сказывается на хозяйственной жизни страны, деньги перестают выполнять свои функции, что чревато коллапсом экономики. Можно вспомнить негативные последствия отсутствия должного количества наличных денег в кассах Госбанка СССР и Банка России и платежных средств на счетах в банках России (1991–1993 гг.) или излишнего кредитования банками государства (дефолт августа 1998 г.), чрезмерного увеличения операций с ценными бумагами и кредитами под залог таких бумаг (кризис 2008–2009 гг.). Поэтому очевидно, что в нормальном функционировании денежной и кредитной системы страны заинтересовано подавляющее число участников рынка. Без строгой дисциплины в кредитной деятельности банков нормальное функционирование денег в экономике невозможно. Попытки нарушения банками установленных правил совершения банковских операций, особенно в части кредитования и безналичных расчетов, должны своевременно выявляться и пресекаться в интересах рынка в целом.

Учитывая это, важно определить тот объем информации, который необходим и достаточен для наблюдения за денежным обращением и кредитом в стране. Разработка показателей, сбор и получение информации, важной для постоянного подтверждения доверия к деньгам, а вместе с ними ко всем другим отношениям в денежной форме, в том числе и к кредиту, являются важнейшими задачами статистики денежного обращения и кредита.

Реальная стоимость денег связана со стоимостью обращающихся на рынке товаров, услуг и недвижимости. Для оценки реальной ценности того или иного количества денег их владельцу важно знать, что он может приобрести за эти деньги сегодня, завтра или в обозримое время. Объем закупок во времени меняется в зависимости от того, растут или снижаются цены на товары и услуги. Поведение владельцев денег во многом зависит от того, как изменяется покупательная способность рубля, которая оценивается по индексу потребительских цен. Тратить ли деньги сейчас или откладывать траты на будущее, вносить ли свободные деньги во вклады, по которым выплачиваются проценты, или держать их в наличной форме («в чулке», «под матрасом»), приобретать ли иностранную валюту или иные ценные бумаги в качестве средства избежать потерь от обесценения национальной валюты — эти и другие вопросы решаются с учетом того, каковы уровни инфляции (роста цен) и процентов по вкладам в банках, насколько велик риск обесценения денег в

предстоящее время, каковы обменные курсы рубля по отношению к другим валютам и т.д.

Обеспечение устойчивости цен и соответствующего поведения владельцев денег, поддержание стабильности денежно-кредитных отношений в стране являются важнейшими задачами государства и Банка России.

Выпуская денежные знаки в оборот, государство учитывает потребности рынка в деньгах, определяемые законами денежного обращения. Количество денег в экономике должно соответствовать массе (стоимости) обращающихся товаров и услуг, скорректированной на скорость оборота денег. Для определения количества денег, находящихся в обороте и необходимых этому обороту, нужно иметь данные о товарной и денежной массах, их движении.

Деньги являются продуктом деятельности центрального банка и кредитных организаций, которым государство доверяет кредитную эмиссию (выпуск денег в безналичной форме), обслуживание оборота наличных денег и безналичный оборот. Важнейшее место при этом отводится центральному банку государства, который наделяется монопольным правом выпускать в оборот наличные денежные знаки в виде бумажных банковских билетов (банкнот) и разменных монет, а также другими полномочиями, позволяющими ему обеспечивать стабильность (устойчивость) национальной валюты.

Внося деньги на счет в банке, клиент должен быть уверен в том, что он сможет распоряжаться деньгами, хранящимися на счете, и что банк обеспечит сохранность его денег.

Банк России обеспечивает изготовление денежных знаков, их хранение и выпуск в обращение в соответствии с потребностями денежного оборота в наличных деньгах, а также изъятие из обращения ветхих (изношенных) банкнот и их уничтожение. Банк России определяет общий порядок совершения кассовых операций, организацию учета кассовых операций и отчетности о кассовых оборотах, которую юридические лица представляют статистическим органам, а коммерческие банки — Банку России.

Банк России организует систему безналичных расчетов. Он определяет порядок открытия счетов в банках, правила совершения операций по счетам и правила ведения бухгалтерского учета в банках, содержание и порядок составления и предоставления бухгалтерской и статистической отчетности о безналичных расчетах и состоянии счетов. Для технического осуществления безналичных расчетов

создаются платежные системы, которые решают различные задачи, связанные с безналичными расчетами. Главная задача платежных систем состоит в том, чтобы обеспечить списание суммы платежа со счета плательщика и зачисление ее на счет получателя. Способ решения этой задачи во многом зависит от того, где и в каком банке открыты счета плательщика и получателя. Различают платежи, осуществляемые внутри одного банка (внутрибанковские платежи) и между банками (межбанковские расчеты).

Внутрибанковские платежи затрагивают счета, открытые в этом банке, и осуществляются самим банком, его платежной системой. Обычно платежная система банка является составной частью его операционной системы, обеспечивающей бухгалтерский учет операций. Платежная система коммерческого банка обеспечивает совершение платежей как по счетам, открытым в одном филиале (подразделении) банка (внутрифилиальные расчеты), так и по счетам, находящимся в другом филиале банка (межфилиальные расчеты). Участниками платежной системы коммерческого банка являются подразделения (филиалы), каждое из которых соответствующим образом идентифицируется (ему открывается счет в платежной системе). Через этот счет проходят все платежи в пользу получателей, счета которых открыты в других филиалах банка, и все платежи в пользу получателей, счета которых открыты в этом филиале банка.

Платежная система любого банка предполагает наличие каналов связи между филиалами, а также системы контроля за своевременным и правильным совершением расчетов между филиалами банка. Большинство платежных систем банков ориентировано на осуществление платежей с использованием современных технологий и технических средств, позволяющих осуществлять платежи в режиме реального времени (электронные платежи). Часть платежей осуществляется с использованием бумажных технологий.

Если счета плательщиков и получателей находятся в учреждениях разных банков, то возникает необходимость в посредничестве между платежными системами этих банков. Для обеспечения безналичных платежей между банками необходимо наличие таких условий, которые гарантировали бы зачисление средств банку, обслуживающему получателя переводимой в его пользу суммы. Этой цели служат *платежная система Банка России*, участниками которой являются расчетно-кассовые центры, операционные управления и отделения Банка России, и *частные платежные системы*, образуемые кредитными организациями.

Пользователями платежной системы Банка России являются клиенты Банка России, т.е. коммерческие банки, их филиалы, органы Федерального казначейства и другие клиенты. Пользователями частных платежных систем являются клиенты коммерческих банков.

Платежная система Банка России позволяет связать воедино все кредитные организации на территории страны. Для идентификации клиентов и банков в платежной системе используются различные классификаторы. Каждому из учреждений Банка России присвоен специальный банковский идентификационный код (БИК). Банк России ведет справочник БИКов. Этот справочник позволяет идентифицировать клиентов Банка России и обеспечивает возможность перечисления средств на счета клиентов, открытые в коммерческих банках (суммы зачисляются на корреспондентский счет коммерческого банка, открытый в расчетно-кассовом центре Банка России, а по реквизитам платежного документа уже коммерческий банк зачисляет сумму на счет получателя средств). Через *платежную систему Банка России* осуществляется подавляющая часть межбанковских расчетов. Платежная система Банка России базируется на использовании современных технических средств и технологий, обеспечивая безопасность и защиту информации при проведении платежей.

Пользователями частных платежных систем является ограниченное число банков. Такие системы предназначены, как правило, для проведения расчетов по отдельным операциям, например расчетов по операциям на валютной или фондовой бирже. Банк России организует наблюдение за работой частных платежных систем и получает информацию о безналичном обороте денег с использованием этих систем.

Кредит применительно к задачам настоящей главы рассматривается как задолженность хозяйствующих субъектов перед Банком России и перед коммерческими банками на ту или иную дату. Поскольку при получении кредита заемщик получает в свое распоряжение денежные средства, т.е. происходит эмиссия безналичных денег, деятельность банков по предоставлению кредитов требует особого надзора. Возможности банков предоставлять кредит определяются законодательством страны и правилами, устанавливаемыми на основании этого законодательства Банком России.

В частности, этими правилами определены условия, которые должны соблюдаться банками при выдаче кредитов, с тем чтобы не

допускать необоснованной эмиссии денег. Это касается ограниченный по использованию ресурсов, привлекаемых банком для кредитования своих клиентов, по размеру кредитов, предоставляемых одному заемщику, по срокам кредитования и некоторым другим параметрам.

Обслуживание оборота денег является для банков достаточно затратным делом. Банкам необходимо иметь надлежаще оборудованные хранилища денежных билетов и монет, технику для пересчета и обработки денежной массы, технику, программное обеспечение и каналы связи для осуществления безналичных расчетов, а также содержать соответствующий персонал. Для управления денежным хозяйством банки нуждаются в информации о денежном обороте в различных разрезах.

В то же время деньги являются предметом особого интереса всех участников рынка, всех граждан страны. Этот интерес должна удовлетворять объективная информация о состоянии денежного и кредитного хозяйства страны, которую могут давать только банки, так как они являются участниками движения денег и кредита практически на всех стадиях, исключая движение наличных денег между гражданами и юридическими лицами.

9.2. Организация статистической отчетности в области денежного обращения и кредита

Статистика денежного обращения и кредита призвана давать информацию о состоянии и процессах в области денежного обращения и кредита, получать обобщающие абсолютные, средние и относительные величины, важные для управления денежным обращением и кредитом. Такая статистика базируется на данных бухгалтерского учета и статистической отчетности банков и хозяйствующих субъектов.

Состав и содержание отчетности должны учитывать потребности в информации о денежном обращении и кредите со стороны всех участников рынка — экономических субъектов, государственных органов, населения, независимых экспертов и исследователей. Поскольку Россия является активным участником мирового рынка, информация о денежном обращении и кредите должна соответствовать международным стандартам, в частности требованиям и рекомендациям МВФ. Все эти факторы учитываются специали-

тами Банка России и статистических органов при разработке форм и показателей учета и отчетности о денежном обращении и кредите.

Все банки России обязаны выполнять правила ведения учета, составления и представления бухгалтерской и статистической отчетности, устанавливаемые Банком России. Что касается учета кассовых операций юридических лиц, то он осуществляется по единым правилам, а юридические лица представляют статистическим органам *Отчет об обороте кассы* (форма № 1-торг), сводными данными которого пользуются Банк России и коммерческие банки. Отчетность кредитных учреждений и Банка России является доступной для статистических и иных органов, что позволяет осуществлять общественный контроль за денежным обращением и кредитом.

Участниками денежного оборота являются центральный банк и коммерческие банки, предприятия, учреждения и организации различных сфер экономики, финансовые органы и бюджетные организации, население страны. Выделение участников денежного оборота имеет важное значение при оценке состояния денежной массы.

Предметом денежного оборота является движение денег в наличной и безналичной формах в процессе осуществления различных операций, сопровождающихся уплатой денег в наличной или безналичной форме: получение денежных средств коммерческими банками от центрального банка; выдача банками наличных денег своим клиентам; выплата заработной платы, пенсий, пособий, стипендий работающим, пенсионерам, студентам и другим категориям граждан; покупка (продажа) различных товаров и услуг предприятиями и организациями друг у друга для производственного и непроизводственного потребления и накопления; покупка (продажа) товаров гражданами у юридических лиц, частных предпринимателей и друг у друга; уплата налогов, взносов в пенсионный фонд и другие внебюджетные фонды; получение кредитов и возврат долгов и т.д. Соответствующие показатели определяются (классифицируются) в указаниях по составлению отчетности, что обеспечивает необходимую точность и сопоставимость отчетных данных.

В качестве *средства (инструмента)* денежного оборота используются наличные деньги, денежно-расчетные документы (при переводе денег по счетам в банках), пластиковые банковские карточки, чеки и некоторые другие инструменты. Для удобства расчетов наличными деньгами выпускаются денежные знаки (банкноты и

монеты) различного достоинства, с тем чтобы комбинация монет и банкнот могла соответствовать любой сумме платежа. В настоящее время в обращении в России находятся банкноты достоинством в 10, 50, 100, 500, 1000 и 5000 руб. и монеты — достоинством в 1, 5, 10 и 50 коп. и в 1, 2, 5 и 10 руб. Законным платежным средством являются и выпускаемые Банком России монеты из драгоценных металлов (серебра, золота, платины) номиналом в 2, 3, 5, 10, 25, 50, 100 рублей и более. Однако рыночная цена таких монет многократно превышает их номинальную стоимость, в связи с чем эти монеты в качестве средства платежа не используются, а выступают преимущественно как средство накопления.

Отчетность кредитных учреждений, представляемая в учреждения Банка России, а также отчетность самих учреждений Банка России в области денежного обращения и кредита базируется на данных бухгалтерского и статистического учета в банках и содержит множество форм, каждая из которых характеризует то или иное направление деятельности банков.

Полный перечень форм, их содержание, периодичность, порядок заполнения и сроки представления отчетности кредитных организаций и учреждений Банка России изложены в указаниях Банка России, в частности от 16 января 2004 г. № 1375-У «О правилах составления и представления отчетности кредитными организациями в Центральный банк Российской Федерации»; от 16 января 2004 г. № 1376-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации»; от 22 марта 2004 г. № 1398-У «О перечне, формах, правилах и порядке составления и представления отчетности структурными подразделениями Банка России в Центральный банк Российской Федерации».

Этими указаниями установлены основные признаки отчетности: обязательность составления и представления; документальная обоснованность (формирование на основе первичных учетных и других документов); юридическая сила (кредитная организация несет ответственность за достоверность, правильность оформления и своевременность представления форм отчетности). Отчетность представляется на бумажных носителях и (или) в виде электронного сообщения в форматах, установленных Банком России, что позволяет обеспечивать свод и разработку отчетности на ЭВМ.

Каждая форма отчетности содержит определенный набор показателей, именуемый *номенклатурой символов*, а также указания и рекомендации по заполнению форм и их представлению. Рассмотрим номенклатуру, порядок составления и представления отчетности на примере отчетности по форме № 202 «Отчет о кассовых оборотах». Целью этого отчета является получение информации об источниках поступлений наличных денег в кассы кредитных организаций и направлениях их выдач, а также о перемещениях денег между резервными фондами и оборотной кассой учреждений Банка России и остатках операционных касс кредитных учреждений и учреждений Банка России (табл. 9.1).

Таблица 9.1

Отчет о кассовых оборотах (форма № 202)

Статья прихода и расхода (номенклатура символов)	Символы
1	2
ПРИХОД	
Поступление торговой выручки от продажи потребительских товаров	02
Поступления от реализации платных услуг	11
Поступления налогов, сборов, взносов и страховых платежей	12
Поступления от совершения операций перевода денежных средств по поручениям физических лиц	13
Поступления в погашение кредитов, предоставленных физическим лицам	14
Поступления от реализации недвижимости	15
Поступления на счета по вкладам физических лиц	16
Поступления от организаций связи	17
Поступления на счета физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица	19
Поступления по операциям с государственными и другими ценными бумагами	20
Поступления от продажи физическим лицам иностранной валюты	30
Поступления на счета физических лиц	31
Прочие поступления	32
Всего по приходу (символы 02–32)	
Остаток операционной кассы в кредитной организации на начало отчетного периода	35
Поступления наличных денег в оборотную кассу учреждения Банка России из операционной кассы кредитной организации	36

Продолжение табл. 9.1

1	2
Поступления наличных денег в операционную кассу кредитной организации: из оборотной кассы учреждения Банка России, касс обособленных и других структурных подразделений, от кассового работника, осуществляющего кассовое обслуживание населения в послеоперационное время кредитной организации или в выходные, праздничные дни; от инкассаторов, осуществляющих операции по доставке монет клиентам в обмен на банкноты	37
Поступления наличных денег в кассу кредитной организации из касс других кредитных организаций	39
Баланс: итог символов 02–39 = итог символов 40–77	
РАСХОД	
Выдачи на заработную плату и выплаты социального характера	40
Выдачи на стипендии	41
Выдачи на расходы, не относящиеся к заработной плате и выплатам социального характера	42
Выдачи на закупки сельскохозяйственных продуктов	46
Выдачи на выплату пенсий, пособий и страховых возмещений	50
Выдачи со счетов физических лиц	51
Выдачи на другие цели	53
Выдачи кредитов, предоставленных физическим лицам	54
Выдачи со счетов по вкладам физических лиц	55
Выдачи переводов денежных средств физическим лицам	56
Выдачи при покупке у физических лиц иностранной валюты	57
Выдачи со счетов физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица	58
Выдачи организациям связи (почтовые отделения, узлы связи и другие организации)	59
Выдачи на выплату дохода, погашение и покупку государственных и других ценных бумаг	60
Всего по расходу (символы 40–60)	
Остаток операционной кассы в кредитной организации на конец отчетного периода	70
Пересылка наличных денег из оборотной кассы учреждения Банка России в операционную кассу кредитной организации	71
Пересылка наличных денег из операционной кассы кредитной организации: в оборотную кассу учреждения Банка России, кассы обособленных и других структурных подразделений,	72

Окончание табл. 9.1

1	2
выдачи наличных денег кассовому работнику авансом для осуществления кассового обслуживания населения в послеоперационное время кредитной организации или в выходные, праздничные дни; выдачи наличных денег инкассаторам для совершения операций по доставке монет клиентам в обмен на банкноты	77
Пересылка наличных денег из кассы кредитной организации в кассы других кредитных организаций	
Баланс: итог символов 40–77 = итог символов 02–39	

По символам указанного отчета отражается весь оборот наличных денег, проходящих через кассы кредитных организаций, включая операционные кассы вне кассового узла кредитной организации, кассы обменных пунктов и банкоматы. В указаниях по составлению этого отчета приводится подробная характеристика каждого символа отчета, которой пользуются кассовые работники банка при ведении бухгалтерского учета и регистрации поступлений и выдач денег в кассовых журналах. На основании кассовых журналов ежедневно заполняется *ведомость учета кассовых оборотов*, в которой выводятся итоги за месяц по каждому символу отчета. Кредитная организация составляет отчет за истекший месяц и представляет его в первый рабочий день очередного месяца в подразделение информатизации территориального учреждения Банка России.

Расчетно-кассовые центры (РКЦ) и другие подразделения расчетной сети Банка России ведут учет своих кассовых операций и составляют отчеты по символам номенклатуры, приведенной выше, с добавлением символов, предназначенных только для учреждений Банка России. Эти символы характеризуют операции с резервными фондами денежных билетов и монет (перечисления в оборотную кассу из резервных фондов учреждения банка России; перечисления из оборотной кассы в резервные фонды учреждения Банка России). Территориальное учреждение Банка России составляет сводный отчет о кассовых оборотах по соответствующей территории и представляет его в Главный центр информатизации Банка России на второй рабочий день месяца, следующего за отчетным. Главный центр информатизации Банка России обеспечивает свод и разработку получаемой отчетности, которая затем направляется

всем заинтересованным подразделениям Банка России и статистическим органам.

Ниже приведено содержание некоторых других форм отчетности, относящихся к сбору информации в области денежного обращения и кредита, что позволяет читателю получить представление об общем характере предоставляемой информации в области денежного обращения и кредита.

Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации (форма № 101, месячная). Содержит данные об остатках на начало и конец отчетного месяца и об оборотах за отчетный месяц по дебету и кредиту каждого балансового счета. Важно отметить, что в балансе отражаются операции, производимые как в национальной валюте (рублях), так и в валютах других государств (иностранная валюта). Отчетность, таким образом, содержит данные о движении российской и иностранной валют отдельно друг от друга (естественно, что в балансе иностранная валюта выражается в рублевой оценке с учетом курсов иностранных валют, в которых ведутся счета клиентов и наличных денежных знаков). Детализация объектов учета в балансе банков достаточно подробная, в связи с чем оборотная ведомость содержит очень большой объем информации об активах и пассивах банковской системы России, ее данные используются для расчета различных показателей.

Отчет по картотеке к внебалансовым счетам, на которых учитываются расчетные документы, не оплаченные в срок из-за отсутствия средств на счетах бюджетных организаций и учреждений (форма № 310) или *из-за отсутствия средств на корреспондентском счете кредитной организации в РКЦ Банка России* (форма № 311). Отчеты имеют месячную периодичность, содержат сведения о размере неплатежей и их длительности. Отчеты играют важную роль для оперативного контроля за состоянием платежной дисциплины, особенно в части платежеспособности кредитных организаций. Задержка платежей клиентов является сигналом о возникновении или сохранении проблем в деятельности кредитной организации, которые требуют внимания со стороны Банка России как надзорного органа.

Структура платежей кредитной организации (ее филиала) (форма № 251). Содержит сведения о количестве и суммах платежей, осуществляемых кредитными организациями без привлечения рас-

четной сети Банка России. В отчете дается распределение платежей по формам расчетов (платежные поручения, платежные требования и инкассовые поручения, аккредитивы, чеки, прочие формы), по способу осуществления (через расчетные небанковские кредитные организации; через кредитные организации-корреспонденты; через другие подразделения одной кредитной организации; путем зачисления на счета клиентов внутри одного подразделения кредитной организации), по категориям плательщиков — участников расчетов. Отчетные данные используются при определении общего объема безналичного оборота в банковской системе Российской Федерации, для характеристики каждой из систем расчетов, оценки их эффективности и в других целях, в том числе для формирования статистики по международным стандартам.

Сведения о деятельности кредитных организаций (их филиалов) в части расчетов с использованием банковских и платежных карт (форма № 250, квартальная). Содержит сведения о количестве клиентов платежных систем с использованием карт и количестве карт в их пользовании; об общей сумме операций (в тысячах рублей) с использованием как расчетных и предварительно оплаченных карт, так и кредитных карт; о количестве и сумме операций по получению наличных денег на территории России и за рубежом; о количестве и сумме операций по оплате товаров (работ, услуг) на территории Российской Федерации и за рубежом; о количестве и сумме операций по уплате таможенных платежей. В отчетности приводятся и другие данные, позволяющие Банку России:

- определять количество и объем операций, совершаемых с использованием платежных карт, как в масштабе международных и российских систем расчетов, так и в рамках каждой отдельной системы;
- получать информацию о направлении и объемах трансграничных финансовых потоков;
- на основе анализа данных отчетности совершенствовать нормативно-правовую базу, необходимую для развития комплекса банковских услуг;
- формировать статистические данные в соответствии с международными стандартами.

Отдельные показатели, характеризующие деятельность кредитной организации (форма № 301, пятидневная). Отчет представляют 140 банков, прежде всего крупные банки (кроме Сбербанка Рос-

сии), расположенные в 19 регионах страны. Отчетность необходима для оперативного отслеживания состояния кредитных отношений в экономике и составляется на основе ежедневного сводного баланса кредитной организации по состоянию на 5, 10, 15, 20 и 25 числа каждого месяца в млн рублей. Отчет содержит следующие данные:

- обязательства кредитных организаций по срокам размещения (до востребования и срочные) в распределении по валюте счета (в рублях и в иностранной валюте) и категориям кредиторов (юридические лица — нефинансовые организации и физические лица);
- денежные средства в кассах кредитной организации;
- требования кредитных организаций в рублях и иностранной валюте в распределении по срокам кредитования (до года и свыше одного года) и категориям заемщиков (органы государственного управления и внебюджетные фонды; нефинансовые организации и физические лица);
- иностранные активы;
- иностранные пассивы;
- собственные средства кредитной организации за вычетом вложений в акции других кредитных организаций.

Сведения о кредитах и задолженности по кредитам, выданным заемщикам различных регионов, и размере привлеченных депозитов (форма № 302, квартальная). Отчет составляется всеми кредитными организациями на основании балансов кредитных организаций и аналитических данных о состоянии кредитного портфеля в целом по кредитной организации, включая ее филиалы. Данные отчета формируются относительно субъектов РФ путем группировки задолженности всех заемщиков по месту их нахождения, а средств вкладчиков — по месту размещения ими депозитов. Отчет содержит информацию о суммах выдачи кредитов (нарастающим итогом с начала года), о срочной и просроченной задолженностях по кредитам на отчетную дату и о привлеченных депозитах на отчетную дату. Кредиты и депозиты даются в распределении на рублевые и в иностранной валюте по категориям заемщиков и вкладчиков (юридические лица; физические лица). При этом кредиты юридическим лицам приводятся в распределении по отраслям экономики, а кредиты физическим лицам приводятся в распределении на ипотечные кредиты, кредиты под залог недвижимости и на

покупку жилья. Данные отчета необходимы для анализа роли кредитных организаций в экономике регионов Российской Федерации.

Данные о средневзвешенных процентных ставках по кредитам, предоставленным кредитной организацией (форма № 128, месячная). Отчет содержит сведения о средневзвешенных процентных ставках по кредитам, предоставленным физическим лицам, нефинансовым организациям и кредитным организациям (межбанковские кредиты) в распределении по срокам, на которые предоставляется кредит (до востребования, на один день, от двух до семи дней, от восьми до 30 дней, от 31 до 90 дней, от 91 до 180 дней, от 180 дней до одного года, от одного года до трех лет и свыше трех лет). Сведения приводятся по кредитам, предоставленным головным офисом кредитной организации или одним из филиалов этой кредитной организации, за отчетный месяц, в распределении по видам валют (в рублях, в долларах США и в евро, отдельными разделами отчета). Средневзвешенные ставки определяются исходя из процентных ставок, установленных в кредитных договорах, и сумм кредитов.

Данные о средневзвешенных процентных ставках по привлеченным кредитной организацией депозитам и вкладам (форма № 129, месячная, аналогична форме № 128).

Информация о качестве ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности (форма № 115, месячная). Содержит сведения о ссудах, ссудной и приравненной к ней задолженности, классифицированных по пяти группам риска, а также о величине резерва, подлежащего созданию и фактически созданному кредитной организацией с учетом характера обеспечения кредитов. В зависимости от того, к какой группе риска относится задолженность, размер создаваемого резерва (провизии) колеблется от 0 до 100% ссудной задолженности. Отчет характеризует кредитную практику кредитной организации, в нем приводятся данные о кредитах, направленных на погашение ранее выданных ссуд, о пролонгации (продлении) задолженности, о просроченной задолженности и задолженности по не уплаченным в срок процентам за пользование кредитами с учетом длительности просрочки.

Данные о крупных кредитах (форма № 118, месячная). Содержит подробную информацию о заемщиках и кредитах на крупные суммы (превышающие 5% собственных средств кредитной организации). Используется при контроле за соблюдением кредитной

организацией требований Банка России к предоставлению кредитов заемщикам.

Данные об активах и пассивах по срокам востребования и погашения (форма № 125, месячная). Содержит сведения о суммах отдельных статей активов (денежные средства; вложения в торговые ценные бумаги; ссудная и приравненная к ней задолженность; ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи; вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения; прочие активы) и пассивов (средства кредитных организаций; средства клиентов, в том числе вклады физических лиц; выпущенные долговые обязательства; прочие обязательства) кредитной организации в зависимости от сроков, оставшихся до погашения (востребования). На основании показателей этой отчетности определяется показатель (избыток или дефицит) ликвидности кредитной организации, вычисляемой по разнице между активами и пассивами, приходящейся на каждый срок (до востребования и на один день, до пяти дней, до 10 дней, до 20 дней, до 30 дней, до 90 дней, до 180 дней, до 270 дней, до одного года и свыше одного года). Отчет служит важным источником информации о деятельности банка и его способности рассчитываться по обязательствам перед клиентами.

Сведения о межбанковских кредитах и депозитах (форма № 501, месячная). Содержит сведения о всех предоставленных (выданных) межбанковских кредитах и размещенных депозитах в банках-контрагентах и о всех полученных межбанковских кредитах и привлеченных депозитах от банков-контрагентов с приведением данных: о наименовании и регистрационном номере банка-контрагента; стране его нахождения; остатках кредитов и депозитов на начало и конец месяца и об оборотах за месяц по их получению и погашению; дате исполнения обязательств и процентной ставке.

Процентные ставки по межбанковским кредитам (форма № 325, суточная). Отчет представляется только некоторыми кредитными организациями, являющимися ведущими операторами межбанковского кредитного рынка. Список таких кредитных организаций (около 35 банков) утверждается Кредитным комитетом Банка России и доводится до этих организаций. Отчет представляется ежедневно в Банк России не позднее 18 часов 00 минут. В отчете приводятся данные о заявляемых этими кредитными организациями процентных ставках по привлечению и предоставлению кредитов на предстоящий рабочий день в зависимости от срока кредита (один день, от двух до семи дней, от восьми до 30 дней, от 31 до 90 дней,

от 91 до 180 дней, от 181 дня до одного года), а также данные о фактическом предоставлении кредитов за отчетный день (средняя фактическая процентная ставка, общий объем кредитования и средний срок кредита по каждому периоду кредитования). Сведения сообщаются по кредитам, предоставляемым в рублях и в долларах США. Отчетность используется для расчета средних объявленных ставок по межбанковским кредитам московского межбанковского кредитного рынка МИБОР (размещение кредитов), МИБИД (привлечение кредитов) и МИАКР (предоставление кредитов), которые публикуются Банком России и на которые ориентируются все участники рынка межбанковских кредитов.

Отчет о наличии в кредитной организации неудовлетворенных требований отдельных кредиторов по денежным обязательствам и неисполнении обязанности по уплате обязательных платежей в связи с отсутствием или недостаточностью денежных средств на корреспондентских счетах кредитной организации (форма № 350, декадная). Отчет представляется в территориальные учреждения Банка России по состоянию на 1, 11 и 21-е числа каждого месяца. В отчете приводятся данные о количестве и сумме платежных документов, по которым истекли установленные сроки (даты) платежа, с учетом длительности задержки платежа.

Наличие различных форм отчетности позволяет Банку России получать весьма обширную информацию о положении дел в области наличного денежного обращения, безналичного оборота и кредита. При свode отчетности Банк России получает обобщающие абсолютные, средние и относительные показатели, которые потом публикуются, в том числе в средствах массовой информации.

9.3. Некоторые показатели статистики денежного обращения и кредита

Целью настоящего параграфа является ознакомление читателя с основными статистическими показателями, которые используются для характеристики денежного обращения и кредита, и общим порядком их определения (при необходимости). Следует учитывать, что для разных целей анализа применяются различные группировки. В соответствующих периодических изданиях Банка России даются характеристики отдельных показателей с указанием методологии расчета, источников информации и другие сведения, которые могут потребоваться пользователям информации.

Круг показателей, связанных с деньгами, кредитом и другими операциями банков, весьма обширен. Показатели носят общегосударственный (макроэкономический), локальный (региональный, отраслевой и т.п.) или частный характер. Банки несут ответственность за надлежащее использование располагаемой ими информации, они не вправе публиковать данные по конкретным клиентам банков и их операциям.

Ниже приведены сведения об отдельных показателях, разрабатываемых на основе статистической отчетности кредитных организаций. Эти показатели являются индикаторами (указателями) для участников рынка, некоторые из них публикуются в ежедневном режиме.

Резервные деньги — общая сумма выпущенных в обращение Банком России наличных денег (за вычетом остатков в оборотной кассе самого Банка России), остатков на счетах обязательных резервов, депонируемых кредитными организациями в Банке России, на корреспондентских и других счетах кредитных организаций в Банке России, вложений кредитных организаций в облигации Банка России, а также депозитов до востребования предприятий и организаций, обслуживающихся в Банке России в соответствии с действующим законодательством, по состоянию на ту или иную дату. Рассчитывается Банком России и характеризует те денежные средства, на которые распространяется гарантия Банка России.

Деньги вне банков — выпущенные в обращение Банком России наличные банкноты и монеты, за исключением суммы наличности, находящейся в кассах Банка России и кредитных организаций.

Агрегат «Деньги» — все финансовые активы, используемые в экономике страны в качестве денег. Этот агрегат рассчитывается на определенную дату и включает наличные деньги, находящиеся вне касс банков, и депозиты до востребования в валюте Российской Федерации. В составе этого агрегата различают несколько агрегатов, отличающихся друг от друга степенью ликвидности денежных средств, а именно:

М0 — наличные деньги, находящиеся на руках у населения и в кассах юридических лиц (вне банков). Рассчитывается Банком России как разница между суммой наличных денег, выпущенных им в обращение, и остатками касс кредитных организаций по балансам на соответствующую дату. Рассматривается как сумма абсолютно ликвидных платежных средств, готовых к обмену на товары и услуги в любой момент;

М1 — агрегат М0, увеличенный на сумму остатка средств на текущих и расчетных счетах предприятий и организаций и депозиты юридических и физических лиц сроком до востребования. Рассматривается как сумма денег высокой степени ликвидности (для расходования средств на счетах в банке необходимо выполнение определенных требований, не всегда зависящих только от владельца денег, например следование временному режиму работы банка и т.п.);

М2 — агрегат М1, увеличенный на сумму срочных депозитов населения в банках. Рассчитывается по данным балансовой отчетности Банка России и кредитных организаций.

Денежная база — показатель, характеризующий денежную массу, которая может быть реально использована предприятиями, организациями и населением страны на определенную дату. В состав денежной базы включаются наличная валюта в обращении и все обязательства Банка России перед кредитными организациями в валюте Российской Федерации. Денежная база по сути эквивалентна деньгам, обязательства по которым несет непосредственно Банк России.

Денежная масса — сумма наличных денег в обращении и безналичных средств, т.е. совокупность денежных средств в национальной валюте, предназначенных для оплаты товаров, работ и услуг, а также для целей накопления нефинансовыми предприятиями, организациями и населением на определенную дату. Расчет показателя производится по данным сводного бухгалтерского баланса действующих кредитных организаций и сводного бухгалтерского баланса Банка России. Денежная масса, по сути, представляет совокупные обязательства Банка России и коммерческих банков.

Денежная масса по абсолютному значению всегда меньше денежной базы. Это связано с тем, что в состав денежной базы не входят (во избежание повторного счета!) остатки на счетах хозяйственных организаций и физических лиц в коммерческих банках (за счет этих остатков формируется основная часть остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в учреждениях Банка России), а в состав денежной массы не включаются остатки на корреспондентских счетах коммерческих банков в учреждениях Банка России.

Денежный мультипликатор — коэффициент, который оценивает степень увеличения денежной массы в результате эмиссии платежных средств, осуществляемой коммерческими банками в процессе

кредитования своей клиентуры. Рассчитывается как величина, обратная норме банковских резервов:

$$\text{ДМ} = \frac{1}{r},$$

где ДМ — денежный мультипликатор;

r — усредненная норма банковских резервов.

Под банковскими резервами в данном случае понимается та часть привлеченных ресурсов, которую банки не могут немедленно израсходовать. Это средства, которые банки хранят на счетах Банка России (корреспондентские счета, счета для учета отчислений в фонды обязательного резервирования) для обеспечения текущих операций по обслуживанию клиентуры. Если на указанные цели резервируется, скажем, 40% привлеченных ресурсов, то сумма привлеченных банками депозитов в результате кредитования ими своих клиентов может увеличиться не более чем в 2,5 раза (1 : 0,4).

Наличный денежный оборот — сумма платежей наличными денежными знаками (банкнотами и монетами) в процессе купли (продажи) товаров, оказания услуг и осуществления других платежей, произведенных за год или иной период, выраженная в рублях. Рассчитывается по сумме оборотов денег через кассы кредитных организаций.

Безналичный денежный оборот — годовая (квартальная) сумма платежей, осуществленных путем перевода денежных средств со счета плательщика на счет получателя или путем зачета взаимных (встречных) требований получателей и плательщиков.

Скорость обращения денег (V) — интенсивность движения денежной массы при обслуживании ВВП, выраженная в числе оборотов денежной массы (M_2) за год. Определяется как отношение ВВП к денежной массе. Величина ВВП за год отождествляется с величиной денежного оборота, осуществляемого денежной массой, который определяется по формуле

$$\text{ВВП} = V \times M,$$

где V — число оборотов денежной массы за год;

M — денежная масса в среднегодовом исчислении.

Уровень монетизации экономики — показатель, определяемый как отношение среднегодовой денежной массы к ВВП, выраженное в

процентах. Этот показатель является достаточно стабильной величиной для экономики страны. По уровню монетизации экономики судят о развитости денежно-кредитных отношений, о достаточности, избытке или дефиците денежной массы для обслуживания обращения товаров и услуг. Для экономически развитых стран этот уровень составляет 60—80%, в России он за последние годы был существенно ниже.

Инфляция — обесценение денежной массы в результате роста потребительских цен на товары и услуги в стране в соответствующем временном периоде. Инфляция измеряется уровнем (индексом) роста потребительских цен, рассчитываемым по фиксированному набору (корзине) товаров и услуг. При снижении уровня потребительских цен происходит *дефляция*. Высокий уровень инфляции, когда она измеряется двузначными величинами, свидетельствует о кризисном состоянии экономики.

Кредитные ресурсы — сумма средств юридических и физических лиц, привлеченных коммерческими банками, а также их собственные средства, используемые для кредитования, на определенную дату. Структуру кредитных ресурсов рассчитывают по их видам, по срокам привлечения, по категориям владельцев ресурсов, в территориальном и иных разрезах.

Скорость обращения наличных денег — показатель, используемый для оценки интенсивности оборота денег и для исчисления потребностей экономики в наличных денежных знаках. Определяется количеством оборотов (за год), совершаемых деньгами, выдаваемыми из касс Банка России, или длительностью оборота наличной денежной массы, выраженной в днях. Так, можно объявить, что скорость обращения наличных денег в таком-то году составила восемь оборотов или эта скорость составила 45 дней ($360 \text{ дней} : 8$).

Скорость безналичного оборота — показатель, характеризующий числом оборотов за год, совершаемых деньгами в виде остатков средств на счетах юридических и физических лиц в банках. Определяется путем деления суммы безналичных платежей за год на величину среднегодового остатка средств на расчетных и других счетах.

Эмиссия наличных денег — выпуск центральным банком в обращение дополнительного количества наличных денег (M0). Определяется как превышение суммы выдач банкнот и монет из оборотных касс Банка России над поступлениями в эти кассы от коммерческих банков и других клиентов за тот или иной период.

В отдельные периоды может происходить изъятие денег из обращения (когда сумма выдач из касс меньше суммы поступлений в кассы Банка России).

Кредитные вложения — остаток задолженности перед банками со стороны юридических и физических лиц по полученным ссудам на ту или иную дату. Задачей статистики является получение различных характеристик кредитных вложений — по срокам кредитования (краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные), по регионам страны (территориальный разрез), по отраслям экономики и группам заемщиков (отраслевой разрез), по целевому направлению кредита, по размерам кредита, по виду обеспечения кредита, по уровню кредитного риска (стандартные (безрисковые), нестандартные (с умеренным риском), сомнительные (с высоким уровнем риска) и безнадежные (подлежащие списанию на убытки банка)) и по другим признакам.

Источником информации о предоставленных кредитах является сводный бухгалтерский баланс по действующим кредитным организациям Российской Федерации, а также данные аналитических разработок, осуществляемых кредитными организациями перед составлением отчетности.

Депозиты и вклады в банках — это денежные средства (в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, в наличной или безналичной форме), переданные в банк их собственниками (резидентами и нерезидентами) для хранения на определенных условиях. В статистической информации приводятся различные группировки депозитов и вкладов — до востребования; срочные (по срокам размещения); физических лиц; предприятий и организаций; банков. Депозиты и вклады в иностранной валюте при этом оцениваются в рублях по курсу, установленному Банком России на соответствующую дату.

К *депозитам и вкладам до востребования* относят денежные средства резидентов и нерезидентов, хранящиеся в банке в течение неопределенного промежутка времени, установление которого в момент поступления средств на банковский счет не представляется возможным. Эти средства в любой момент могут быть востребованы полностью или частично. К этой группе относят и депозиты (счета), открываемые владельцам пластиковых кредитных карт.

К *срочным депозитам и вкладам* относят денежные средства, имеющие строго оговоренный срок погашения с выплатой процента, ставка которого зависит от размеров и срока вклада.

К *депозитам и вкладам физических лиц* относят денежные средства на соответствующих счетах физических лиц (резидентов и нерезидентов), а также на счетах индивидуальных предпринимателей.

К *депозитам и вкладам предприятий и организаций* относятся депозиты до востребования и срочные депозиты органов государственного управления всех уровней, внебюджетных фондов, финансовых (кроме кредитных) организаций, нефинансовых предприятий и организаций всех форм собственности, а также юридических лиц-нерезидентов.

К *депозитам и вкладам банков* относятся депозиты и иные средства, привлеченные от кредитных организаций.

Средние процентные ставки по кредитам и депозитам рассчитываются стандартным методом как средневзвешенные величины (весаами являются объемы предоставленных кредитов, привлеченных вкладов населения, депозитов и т.п.), складывающиеся по отдельным видам операций с учетом сроков и характера кредитов, вкладов и депозитов, категории заемщиков и другим признакам в целом по стране, отдельным регионам, в отдельных банках. Средние процентные ставки нивелируют различия в уровне конкретных ставок, применяемых отдельными банками, и служат ориентиром для всех участников рынка.

Структура безналичного денежного оборота — распределение безналичных платежей по тем или иным признакам (по формам расчетов, по способу осуществления платежа, по регионам страны, по используемым платежным системам, по суммам отдельных платежей и другим характеристикам). В настоящее время безналичные расчеты осуществляются современными вычислительными комплексами (системами) с использованием бумажных и электронных технологий, что позволяет получать необходимую информацию о безналичных платежах программным путем.

Уровень неплатежей — абсолютное или относительное значение размера платежей, не осуществленных в установленный срок из-за отсутствия свободных средств на счетах плательщиков в коммерческих банках или на корреспондентских счетах коммерческих банков в учреждениях Банка России. В банковской статистике неплатежи учитываются и анализируются по различным признакам: кто является неплательщиком, какие виды платежей задерживаются (бюджету, внебюджетным фондам, поставщикам, банкам), какова длительность задержки платежей. Банк России обращает особое внимание на случаи, когда задержка платежей по счетам клиентов

происходит из-за отсутствия средств на корреспондентском счете коммерческого банка в учреждении Банка России. Такие случаи косвенно свидетельствуют о возникновении проблем в деятельности коммерческого банка, на которые Банк России должен незамедлительно отреагировать.

Приведенный выше перечень показателей статистики денежного обращения и кредита не является исчерпывающим. В зависимости от целей и задач анализа используются различные первичные и вторичные группировки, на основе результатов которых определяются соответствующие абсолютные, средние и относительные статистические величины, характеризующие состояние и динамику денежно-кредитных отношений. В связи с этим важно, чтобы в отчетности содержалась информация, необходимая и достаточная для потребностей анализа. При отсутствии в отчетности необходимой и важной для анализа информации Банк России может уточнять действующие и вводить новые формы отчетности, а также проводить сплошные или выборочные обследования отдельных процессов в области денежного обращения и кредита.

Некоторое представление о показателях статистики денежного обращения и кредита дают сведения, основанные на официальных публикациях Банка России, которые приведены в табл. 9.2—9.9.

Таблица 9.2

Денежная масса (национальное определение) и ее структура

Показатель	На 01.01.2004		На 01.01.2008		На 01.01.2009	
	млрд руб.	%	млрд руб.	%	млрд руб.	%
Денежная масса (M2*) — всего	3 212,6	100,0	13 272,1	100,0	13 493,1	100,0
В том числе:						
наличные деньги в обращении (M0)	1 147,0	35,7	3 702,2	27,9	3 794,8	28,1
безналичные средства	2 065,6	64,3	9 569,9	72,1	9 698,3	71,9
Из них:						
средства организаций	978,0	30,4	5 005,0	37,7	5 287,4	39,2
вклады населения	1 087,6	33,9	4 564,9	34,4	4 410,9	32,7

* Денежный агрегат M2 представляет собой объем наличных денег в обращении (вне банков) и остатков средств в национальной валюте на счетах нефинансовых организаций и физических лиц, являющихся резидентами Российской Федерации.

Таблица 9.3

Структура денежной базы, млрд руб.

Показатель	На 01.01.2004	На 01.01.2009
Денежная база в широком определении* — всего	1 914,4	5 578,7
В том числе:		
наличные деньги в обращении с учетом остатков в кассах кредитных организаций, без учета наличных денег в кассах учреждений Банка России	1 224,7	4 372,1
корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России	304,9	1 027,6
обязательные резервы по средствам, привлеченным кредитными организациями	267,4	29,9
депозиты банков в Банке России	87,3	136,6
облигации Банка России у кредитных организаций	—	12,5
обязательства Банка России по обратному выкупу государственных ценных бумаг, проданных кредитным организациям с условием обратного выкупа	30,1	—

* Этот показатель представляет собой денежно-кредитные обязательства Банка России в национальной валюте, которые обеспечивают рост денежной массы в стране.

Таблица 9.4

**Купюрное строение бумажных денег, находящихся в обращении
(удельный вес в %)**

Достоинство банкноты, руб.	На 01.01.2004		На 01.01.2009	
	к общей сумме банкнот	к общему числу банкнот	к общей сумме банкнот	к общему числу банкнот
10	1	17	1	19
50	2	15	1	9
100	10	29	2	17
500	44	26	12	16

Окончание табл. 9.4

Достоинство банкноты, руб.	На 01.01.2004		На 01.01.2009	
	к общей сумме банкнот	к общему числу банкнот	к общей сумме банкнот	к общему числу банкнот
1 000	43	13	51	34
5 000	—	—	34	5
Всего	100	100	100	100

Таблица 9.5

Структура монет, находящихся в обращении, по их номиналу

Достоинство монеты	На 01.01.2004		На 01.01.2009	
	уд. вес, % к общей сумме монет	уд. вес, % к общему количеству монет	уд. вес, % к общей сумме монет	уд. вес, % к общему количеству монет
1 коп.	0	22	0	18
5 коп.	2	15	1	14
10 коп.	7	36	7	39
50 коп.	9	8	8	9
1 руб.	22	11	19	11
2 руб.	16	4	15	4
5 руб.	33	3	32	4
10 руб.	11	1	18	1
Всего	100	100	100	100

Таблица 9.6

**Данные об объемах кредитов, депозитов и прочих средств,
предоставленных кредитными организациями
Российской Федерации своим клиентам, млрд руб.**

Дата	Всего	Из них		
		физическим лицам	клиентам — юридическим лицам	банкам- корреспондентам
Раздел А. Кредиты, депозиты и прочие средства, размещенные в рублях				
01.01.2003	1 289,3	88,1	1 091,1	110,1
01.01.2004	1 935,1	197,8	1 621,6	115,7

Окончание табл. 9.6

Дата	Всего	Из них		
		физическим лицам	клиентам — юридическим лицам	банкам- корреспондентам
01.01.2005	3 048,0	448,2	2 422,4	177,4
01.01.2006	4 244,1	883,1	3 110,1	250,9
01.01.2007	6 537,8	1 578,7	4 601,2	357,9
01.01.2008	10 182,8	2 566,7	7 101,8	514,3
01.01.2009	13 454,5	3 537,2	9 165,3	752,0
Раздел Б. Кредиты, депозиты и прочие средства, размещенные в иностранной валюте				
01.01.2003	822,8	24,5	617,0	181,3
01.01.2004	1 051,6	50,9	852,7	148,0
01.01.2005	1 322,8	90,0	984,4	248,4
01.01.2006	1 968,0	172,7	1 374,3	417,0
01.01.2007	2 680,5	304,1	1 696,8	677,6
01.01.2008	3 740,9	404,4	2 430,7	903,8
01.01.2009	5 907,4	480,0	3 678,2	1 749,2

Таблица 9.7

**Динамика процентных ставок по кредитам, предоставленным
кредитными организациями физическим лицам и нефинансовым
организациям в 2008 г., % годовых**

Месяц	Кредиты физическим лицам со сроком погашения				Кредиты нефинансовым организациям со сроком погашения			
	до года		свыше года		до года		свыше года	
	руб.	долл.	руб.	долл.	руб.	долл.	руб.	долл.
Январь	20,8	14,1	15,2	11,1	10,4	8,2	12,0	9,6
Февраль	21,2	13,5	15,1	11,1	11,0	8,0	12,5	9,1
Март	20,7	13,0	15,2	11,2	11,3	8,2	12,5	9,3
Апрель	20,0	13,6	15,3	11,0	11,2	7,9	12,6	9,9
Май	20,9	13,4	15,5	11,1	11,0	7,5	13,0	9,7
Июнь	20,9	14,6	15,6	11,2	11,3	8,5	12,8	10,3
Июль	20,9	14,0	15,8	11,4	11,4	8,7	13,5	8,9
Август	22,6	14,9	16,0	11,4	11,8	9,1	13,5	9,3
Сентябрь	23,8	12,3	16,1	11,3	12,7	8,9	13,7	10,1
Октябрь	23,2	14,6	16,6	11,7	14,1	11,2	13,9	10,9

Окончание табл. 9.7

Месяц	Кредиты физическим лицам со сроком погашения				Кредиты нефинансовым организациям со сроком погашения			
	до года		свыше года		до года		свыше года	
	руб.	долл.	руб.	долл.	руб.	долл.	руб.	долл.
Ноябрь	28,0	16,6	17,7	12,6	15,0	10,8	13,5	11,4
Декабрь	27,0	16,6	18,1	13,4	15,5	10,7	14,1	11,7
Январь 2009 г.	28,2	15,4	19,4	13,4	17,1	10,0	13,9	13,1

Таблица 9.8

**Баланс денежных доходов и расходов населения
Российской Федерации**

Статья баланса	2007 г.		2008 г.	
	млрд руб.	% к общей сумме денежных доходов	млрд руб.	% к общей сумме денежных доходов
А. Денежные доходы, всего	21 311,45	100,0	25 561,22	100,0
Из них:				
оплата труда	14 381,86	67,5	17 523,84	68,6
социальные выплаты	2 477,67	11,6	3 283,69	12,8
доходы от предпринимательской деятельности	2 133,85	10,0	2 547,58	10,0
доходы от собственности	1 892,61	8,9	1 693,84	6,6
другие доходы	425,46	2,0	512,29	2,0
Б. Реальные денежные расходы, всего	17 335,32	81,4	22 029,79	86,2
Из них:				
потребительские расходы	14 831,38	69,6	18 697,99	73,2
обязательные платежи и взносы (налоги и пр.)	2 503,94	11,8	3 331,80	13,0
Превышение денежных доходов над реальными расходами, всего	3 976,12	18,6	3 531,43	13,8
Из них направлено:				
во вклады в банках, ценные бумаги и другие формы сбережений	2 051,87	9,6	1 485,70	5,8

Окончание табл. 9.8

Статья баланса	2007 г.		2008 г.	
	млрд руб.	% к общей сумме денежных доходов	млрд руб.	% к общей сумме денежных доходов
на покупку иностранной валюты	1 105,26	5,2	2 004,22	7,8
Прирост наличных денег на руках у населения	818,99	3,8	41,51	0,2

Таблица 9.9

**Платежи, проведенные платежной системой
Российской Федерации**

Показатель	Тыс. ед.		Млрд руб.	
	2001 г.	2008 г.	2001 г.	2008 г.
Проведено платежей, всего:	633 436	2 781 660	106 649	880 289
В том числе:				
платежной системой Банка России, всего	283 196	940 109	63 272	514 214
Из них с использованием:				
электронных технологий	249 225	887 769	52 021	491 583
бумажных технологий	33 971	52 340	11 251	22 631
частными платежными системами, всего	350 240	1 841 551	43 377	366 076
В том числе:				
расчетными небанковскими кредитными организациями	2 323	3 691	628	3 256
кредитными организациями через корреспондентские счета, открытые в других кредитных организациях	12 642	92 645	7 510	56 173
между подразделениями внутри одной кредитной организации (межфилиальные)	95 467	430 446	9 591	135 103

Окончание табл. 9.9

Показатель	Тыс. ед.		Млрд руб.	
	2001 г.	2008 г.	2001 г.	2008 г.
в пределах одного подразделения кредитной организации (внутри филиалов)	239 808	1 314 769	25 648	171 544
Платежи, проведенные частными платежными системами с использованием:				
электронных технологий	145 543	980 735	28 395	303 091
бумажных технологий	204 697	860 817	14 982	62 985

Контрольные вопросы и задания

1. Охарактеризуйте влияние операций банков по предоставлению кредитов своим клиентам.

2. Каковы основные источники информации о денежном обороте и кредитных отношениях, а также каково содержание некоторых форм отчетности кредитных организаций о движении наличных денег, безналичном обороте и кредитах?

3. Какова периодичность отчетности в области денежного обращения и кредита?

4. Как определяется уровень монетизации экономики?

5. Входят ли запасы денежных знаков в хранилищах Банка России в состав денежного агрегата «Деньги в обращении»?

6. Назовите примеры обобщающих абсолютных, средних и относительных показателей как статистических характеристик денежного обращения и кредита.

Глава 10. СТАТИСТИКА ЦЕН И ИНФЛЯЦИИ

10.1. Социально-экономическое значение статистического изучения цен и инфляции

Наблюдение за изменением цен и тарифов на потребительском рынке ставит своей задачей сбор информации об уровне цен и их изменении на основе систематической регистрации на потребительском рынке.

Основа современной методологии статистики цен, соответствующей в целом методологии стран с рыночной экономикой и международным стандартам, была создана в начале экономических реформ и в преддверии либерализации цен, стартовавшей в январе 1992 г. По мере накопления опыта постепенно разрабатывалась методология организации наблюдения за ценами и расчета их изменения.

Одной из важнейших задач было формирование системы показателей статистики цен, характеризующих как уровень, так и динамику цен (тарифов) во всех секторах экономики.

В настоящее время в основном создана логически стройная, внутренне не противоречивая и по большей части соответствующая международным стандартам система индексов и уровней цен, разрабатываемых по единым основным методологическим принципам во всех секторах экономики.

Основными задачами статистики цен являются:

- анализ конъюнктуры рынка;
- определение средней динамики цен (тарифов) на произведенные продукцию и услуги предприятиями всех секторов экономики;
- определение средней динамики цен (тарифов) на потребительском рынке;

- расчет стоимости набора основных продуктов питания и фиксированного набора потребительских товаров и услуг для межрегиональных сопоставлений покупательной способности населения;
- элиминирование зависимости стоимостных макропоказателей от изменения цен (дефляция), например ВВП и показателей СНС;
- определение паритета покупательной способности валют для международных сопоставлений.

В процессе развития методологии статистики цен были определены единые для всей статистики цен методологические подходы:

- формирование выборочной совокупности базовых организаций для наблюдения за ценами (тарифами) на товары (услуги);
- формирование наборов товаров (услуг) — представителей с учетом максимального сближения номенклатурных позиций (формирование сквозной номенклатуры для всех секторов экономики);
- организация наблюдения за ценами (тарифами) в организациях, в которых собирается ценовая информация;
- единые временные параметры регистрации цен (тарифов) на товары и услуги (в конце отчетного месяца);
- единые принципы формирования базисных весов с их ежегодным пересмотром;
- расчет индивидуальных, групповых, отраслевых, региональных индексов цен и тарифов;
- общие для всей системы формулы расчета индивидуальных и групповых индексов цен (тарифов).

В настоящее время создана следующая система индексов цен:

а) в потребительском секторе:

- индексы потребительских цен на товары и услуги;
- индексы цен на рынке жилья;

б) в производственном секторе:

- индексы цен производителей промышленной продукции;
- индексы цен производителей на реализованную сельскохозяйственную продукцию;
- индексы цен производителей в строительстве (строительно-монтажные работы, машины и оборудование, прочие капитальные работы);

- индексы тарифов на грузовые перевозки;
- индексы тарифов на услуги связи для юридических лиц;
- индексы цен на приобретенные промышленными организациями основные виды топливно-энергетических ресурсов;
- индексы цен на приобретенные сельскохозяйственными организациями средства производства и услуги;
- индексы цен на приобретенные строительными организациями основные материалы, детали и конструкции.

10.2. Статистика цен производителей

Сведения о ценах по товарам-представителям поступают от промышленных организаций один раз в месяц. Регистрация цен в организациях осуществляется по состоянию на 20-е число отчетного месяца. В отдельных случаях регистрация цен производителей может быть проведена на 1–2 дня раньше. При этом день регистрации цен для каждого вида продукции должен оставаться постоянным для всех месяцев текущего года, а интервал между предыдущей и последующей регистрациями цен на эти виды продукции должен быть равен календарному месяцу.

Статистическая форма для заполнения информации об уровне цен является унифицированной для всех отраслей промышленности.

Основанием для заполнения формы служат сведения о ценах, сложившихся за отчетный период, содержащиеся в платежных документах на отгруженную продукцию. Если на момент регистрации отгрузка продукции не производилась, то в форме приводятся цены, по которым отгружалась или будет отгружаться продукция в ближайший ко дню регистрации день (период) в течение отчетного месяца.

Регистрации подлежат, как правило, фактические цены на произведенную и отгружаемую в текущем месяце на внутрисекторный рынок продукцию (без НДС, акциза и других налогов, не входящих в себестоимость).

По продукции с длительным циклом производства, отгрузка которой с начала отчетного года еще не производилась, регистрации подлежат цены, указанные в заключенных договорах на поставку, с учетом условий, оговоренных в договоре. Договорные, кон-

трактные, долгосрочные цены могут быть зарегистрированы также в тех случаях, когда между организациями действует система предоплаты или в договоре оговорены конкретные условия, по которым окончательные цены определяются после поставки всей партии товаров.

В случае замены промышленными организациями договорных или других «предварительных» цен на фактические цены отгрузки учитываются необходимые изменения в расчете индексов цен отчетного периода.

При регистрации цен особое внимание уделяется тому, чтобы в состав регистрируемой цены не включались дополнительные затраты производителей, сверх цены производства, которые приводятся в платежных документах. Так, не должны включаться приводимые в платежных документах затраты на транспортировку продукции и другие расходы, не предусмотренные ценой производителя и оплачиваемые заказчиком отдельно, сверх цены производства (например, расходы, связанные с изменением дальности перевозки или условий транспортировки).

Замена одних видов изделий (марок, артикулов и т.п.) на другие, однородные по потребительским свойствам, допускается при регистрации цен только в тех случаях, когда выпуск наблюдаемого вида изделия (марки, артикула и т.п.) прекращен. При этом для обеспечения сопоставимости индексных рядов цены на изделие (марку, артикул и т.п.), вновь включенное в перечень взамен исключенного, должны быть получены за возможно более длительный предшествующий период.

В том случае, если в отчетном месяце по сравнению с базисным изменилась комплектация изделия, не повлекшая за собой изменения его потребительских свойств, для обеспечения сопоставимости цен из цены изделия исключается (или добавляется к ней) стоимость изменения комплектации (например, были произведены изменения в упаковке изделия; его комплектация была дополнена вспомогательными приборами или запасными частями, стоимость которых должна быть учтена в цене, или, наоборот, имело место недоукомплектование (недовложение) изделия отдельными комплектующими либо запасными частями по просьбе потребителя).

Обеспечение сопоставимости цен в условиях качественных изменений наблюдаемых видов продукции является одной из наибо-

лее актуальных проблем при регистрации цен производителей промышленной продукции. В первую очередь это относится к продукции легкой промышленности, машиностроения, химической и нефтехимической промышленности.

Наблюдение за ценами на товар с конкретным подробным описанием его определенных технических характеристик позволяет исключить влияние качественных изменений и отражать только ценовое изменение. Однако в условиях нестабильности промышленного производства отслеживание цен на один и тот же вид продукции с определенными техническими параметрами в течение продолжительного периода затруднительно. В связи с этим в течение текущего года может возникнуть необходимость использования для индексных исчислений расчетных (условных) цен, исключающих влияние качественных изменений при смене ассортимента (моделей, видов) выпускаемой продукции.

В соответствии с действующей международной практикой регистрации цен промышленные организации должны в формах статистического наблюдения приводить те цены, по которым в текущем месяце отгружались наблюдаемые виды продукции, и в случае повышения или понижения текущей цены по сравнению с ценой, приведенной в предыдущем отчете, должны указать конкретную причину изменения. Наиболее простой выход в этой ситуации — зарегистрировать в одном месяце цену «старого» и «нового» товаров и разницу в ценах рассматривать как качественное удорожание (удешевление) и далее при расчете индексов корректировать цену «нового» товара на эту разницу. При этом в карточке регистрации цен на данный товар следует сделать сноску «оценка».

Если имеется возможность зарегистрировать цену «старого» и «нового» товаров одновременно в двух смежных месяцах, а месячные индексы по этим товарам практически не отличаются, возможен плавный переход регистрации цен с одного на другой вид товара.

В случае если «старый» и «новый» товары не производились (не отгружались) в одном и том же месяце и возможность определения увеличения (или уменьшения) цены за счет качественных изменений отсутствует, рекомендуется на основании данных, полученных от производителей, сформировать структуру цены «старого» и «нового» товаров и расчет индексов производить исходя из цены на новый товар, за вычетом дополнительных издержек, связанных с

более высоким качеством продукции. Это можно сделать одновременно при расчете цен в переходный месяц, а затем расчет индексов производить по «новому» товару.

Цены производителей в базовых промышленных организациях, как правило, регистрируются на основные виды продукции, т.е. на те виды продукции, по которым определяется принадлежность предприятия к какой-либо отрасли промышленности. Цены производителей в промышленной организации, участвующей в наблюдении, регистрируются также и на ее неосновную продукцию, т.е. ту, которая относится к другой отрасли, но представляет экономический интерес для региона.

По мере перехода на использование классификации продукции по видам экономической деятельности, а также в условиях нестабильного характера производства, когда промышленные организации часто меняют профиль и ассортимент продукции, цены производителей должны регистрироваться на те виды продукции, которые занимают значительный удельный вес в общем выпуске предприятия и представляют интерес для экономики региона независимо от отраслевой принадлежности промышленной организации.

Расчет сводных индексов цен по отраслям и подотраслям промышленности необходимо производить на основании индексов цен, исчисленных по отдельным товарам-представителям и товарным группам, относящимся к соответствующим отраслям, а не по принадлежности организации, в которой зарегистрированы цены на эти виды продукции, к той или иной отрасли. Если в организации регистрируются цены на товары, относящиеся к различным отраслям (подотраслям) промышленности, независимо от принадлежности организации к определенной отрасли, отдельные товары — представители этого предприятия могут участвовать в формировании сводных индексов цен различных отраслей.

Наибольшие трудности при регистрации цен производителей и расчете индексов цен связаны с временным прекращением производства и сбыта продукции. Наиболее распространенным способом учета недостающих показателей по ценам является использование их расчетных (оценочных) значений (до тех пор пока не будут получены данные о фактических ценах).

В настоящее время используются такие методы исчисления расчетных цен, как применение относительного изменения цен на

аналогичные товары, среднего изменения цен по товарной группе, в которую входит временно исчезнувший товар-представитель, а также среднего изменения цен по подотрасли, отрасли в регионе.

При полном прекращении производства наблюдаемых видов товаров, а также закрытии или перепрофилировании организации руководствуются следующим:

- при закрытии организации или полном прекращении производства в начале года и наличии в регионе другой организации, выпускающей аналогичную продукцию, производят замену обследуемой организации и наблюдаемого вида продукции на аналогичные;
- при закрытии организации или прекращении производства какого-либо товара-представителя в конце года по исчезнувшему товару до конца отчетного года исчисляют расчетные (условные) цены на этот товар.

Одним из основных принципов расчета индексов цен производителей промышленной продукции является обязательность наблюдения за изменением цен на продукцию, которая реализуется одному и тому же типу потребителей при постоянных условиях продажи. Это позволяет при расчете индексов цен исключить влияние на их уровень факторов, связанных с изменениями условий продажи продукции или типов покупателей.

В ряде случаев промышленные организации осуществляют реализацию одного и того же вида продукции разным потребителям по различным ценам. Проследить на протяжении длительного периода динамику цен по одному и тому же типу потребителей достаточно сложно. При этом типы внутрироссийских потребителей могут быть разными: промышленные организации, посреднические (коммерческие) организации, предприятия розничной или оптовой торговли и т.п. Кроме того, в некоторых отраслях (например, в пищевой промышленности) уровень и динамика цен могут различаться при реализации продукции внутри региона и за его пределами. Исходя из этого рекомендуется отслеживать цены на наблюдаемые виды продукции по одному основному типу потребителей. Случаи смены потребителей, повлекшие за собой скачок цен, должны рассматриваться как изменение товара-представителя, которое не позволяет напрямую сравнивать цену отчетного и предыдущего периодов регистрации.

Если в организации периодически меняются типы потребителей и отследить изменение цен на продукцию, поставляемую од-

ному и тому же типу потребителей, не представляется возможным, регистрацию цен рекомендуется вести по нескольким их типам. Для расчета индекса цен в этом случае необходимо использовать среднеарифметическую взвешенную цену, сложившуюся по нескольким типам потребителей (в условиях незначительных расхождений в уровнях цен), или рассчитывать сводный индекс цен по всем потребителям аналогично индексу цен по товарной группе.

Такой же расчет можно вести при разных условиях реализации продукции, если уровень цены значительно различается (продажа с предварительной оплатой, частичной оплатой, бартерные поставки, мелкими или крупными партиями и т.д.). При регистрации цен следует исключить «случайных» потребителей — с очень низким или очень высоким уровнем цены — как не отражающих реальную динамику цен.

Несмотря на то что в настоящее время расчеты индексов цен производителей, как правило, проводятся на продукцию, выпускаемую для внутреннего рынка, и не учитывают экспортные операции, на практике регистрировать цены только внутрироссийского рынка бывает сложно (отсутствие отгрузки). В некоторых случаях промышленные организации приводят в отчетах цены экспортных операций в иностранной валюте, пересчитанные в рубли по условиям, оговоренным в контракте. Переход от регистрации цен внутрироссийского рынка на регистрацию цен экспортных операций (и наоборот) в течение текущего года недопустим, поскольку приводит к ценовой несопоставимости. Специалисты органов статистики, получая от организации данные о ценах, значительно отличающиеся от данных предыдущего периода, должны обязательно выяснить причину и в случаях изменения потребителей осуществить соответствующие расчеты для обеспечения сопоставимости данных.

В настоящее время широко распространена практика производства промышленными организациями продукции из давальческого сырья, что осложняет регистрацию цен производителей промышленной продукции.

При выработке продукции из давальческого сырья перерабатывающие организации не приобретают сырье для выработки продукции, а оказывают владельцу сырья услуги по его переработке и, как правило, не занимаются реализацией выработанной продукции потребителям, а передают ее владельцу сырья или по договоренности с ним поставляют для дальнейшей реализации посреднику.

В связи с тем что организации сами не реализуют выработанную ими готовую продукцию и располагают только сведениями о стоимости ее переработки, индексы цен на продукцию, выработанную из давальческого сырья, могут рассчитываться следующими способами:

- на основании отпускных цен реализации этой продукции, полученных у ее владельцев (или созданных ими снабженческо-сбытовых организаций), несмотря на то что они не являются ее производителями. При этом в отпускную цену не должны включаться налоги, наценки и надбавки, не входящие в цену производителей;
- на основании определения расчетных цен на эти виды продукции, если известна стоимость используемого при их производстве сырья;
- на основании регистрации отпускных цен на часть продукции, выработанной из давальческого сырья, если в соответствии с договорами она остается в распоряжении организаций и реализуется ими по полным отпускным ценам;
- путем агрегации индексов, рассчитанных на основании данных о стоимости работ по выработке готовой продукции, полученных на перерабатывающем предприятии, и данных о стоимости сырья, переданного на переработку, полученных у производителя (или другой организации), являющегося владельцем сырья.

В целях получения сводного индекса цен производителей промышленной продукции необходимо провести комплекс работ по агрегации массива индивидуальных данных, что подразумевает получение как индивидуальных индексов цен, так и агрегированных на различных стадиях обработки статистической информации.

Индивидуальные индексы цен производителей промышленной продукции исчисляются как частные от деления цен на отобранные для наблюдения отдельные виды товаров в отчетном и базисном периодах.

На базе индивидуальных индексов цен, рассчитанных по конкретным видам товаров, определяются сводные индексы цен.

Сводные индексы цен производителей промышленной продукции исчисляются по группам различной степени агрегации:

- по товарам-представителям;
- товарным группам;

- подотраслям промышленности;
- отраслям промышленности;
- промышленной продукции в целом.

Сводные индексы цен производителей промышленной продукции исчисляются на основании следующей статистической информации:

- индексов цен на наблюдаемые виды товаров;
- структуры весов базисного периода (количества произведенной продукции по отдельным видам товаров и объема продукции в стоимостном выражении по отраслям и подотраслям промышленности).

Сводные индексы цен производителей по товарам-представителям, товарным группам и подотраслям промышленности последовательно формируются на основании информации об индивидуальных индексах цен товаров-представителей и количестве произведенной продукции в базисном периоде.

Для расчета индексов цен по товарам-представителям, товарным группам и подотраслям промышленности применяется формула Ласпейреса:

к предыдущему месяцу:

$$I_{t/t-1} = \frac{\sum_{j=1}^n p_{j,t} q_{j,0}}{\sum_{j=1}^n p_{j,t-1} q_{j,0}};$$

к декабрю предыдущего года:

$$I_{t/d} = I_{t-1/d} \times I_{t/t-1},$$

где $I_{t/t-1}$ — сводный индекс цен производителей по товару-представителю (товарной группе, подотрасли промышленности) отчетного месяца к предыдущему месяцу;

$p_{j,t}$ — цена вида товара в отчетном месяце;

$p_{j,t-1}$ — цена вида товара в предыдущем месяце;

$q_{j,0}$ — количество произведенной продукции в базисном периоде;

$I_{t/d}$ — сводный индекс цен производителей по товару-представителю (товарной группе, подотрасли промышленности) отчетного месяца к декабрю предыдущего года;

$I_{t-1/d}$ — сводный индекс цен производителей по товару-представителю (товарной группе, подотрасли промышленности) предыдущего месяца к декабрю предыдущего года.

Сводные месячные индексы цен по товарам-представителям, товарным группам, подотраслям промышленности и видам экономической деятельности рассчитываются на основании данных о суммарной стоимости наблюдаемых видов товаров, произведенных в базисном периоде, в ценах отчетного месяца и суммарной стоимости этих товаров в ценах предыдущего месяца.

Сводные индексы цен производителей по отраслям промышленности и по видам экономической деятельности, а также в целом по промышленной продукции рассчитываются исходя из исчисленных ранее индексов цен по подотраслям промышленности и стоимостной структуры весов.

В условиях резкого изменения структуры производства базисного и текущего периодов, а также с учетом того, что в качестве весов при исчислении индексов цен по отраслям промышленности и видам экономической деятельности используется стоимостная структура весов, для формирования сводных индексов цен по отраслям промышленности и по промышленности в целом применяется модифицированная формула Ласпейреса с рекурсивной системой расчетов:

к предыдущему месяцу:

$$I_{t/t-1} = \frac{\sum_{j=1}^n p_{j,t} q_{j,0} \times i_{j,t/d}}{\sum_{j=1}^n p_{j,t-1} q_{j,0} \times i_{j,t-1/d}};$$

к декабрю предыдущего года:

$$I_{t/d} = I_{t-1/d} \times I_{t/t-1},$$

где $I_{t/t-1}$ — сводный индекс цен производителей по отрасли промышленности (по промышленности в целом) отчетного месяца к предыдущему месяцу;

$p_{j,0} q_{j,0}$ — стоимость продукции по подотрасли промышленности (отрасли промышленности) в базисном периоде;

$i_{j,t/d}$ — индекс цен по подотрасли промышленности (отрасли промышленности) отчетного месяца к декабрю;

$i_{j,t-1/d}$ — индекс цен по подотрасли промышленности (отрасли промышленности) предыдущего месяца к декабрю;

$I_{t/d}$ — сводный индекс цен производителей по отрасли промышленности (по промышленности в целом) отчетного месяца к декабрю предыдущего года;

$I_{t-1/d}$ — сводный индекс цен производителей по отрасли промышленности (по промышленности в целом) предыдущего месяца к декабрю предыдущего года.

Сводные индексы цен по отраслям промышленности и по промышленности в целом, а также по видам экономической деятельности исчисляются на основании данных о суммарной стоимости продукции обследуемых подотраслей в ценах отчетного месяца и суммарной стоимости продукции этих подотраслей в ценах предыдущего месяца.

Сводные индексы цен к декабрю предыдущего года по товарным группам, подотраслям, отраслям промышленности и видам экономической деятельности определяются путем перемножения месячных индексов по соответствующим уровням агрегации.

Обновление системы весов, используемых при расчетах индексов цен производителей, осуществляется ежегодно.

Индексы цен отчетного года к различным базисным периодам рассчитываются на основе приведенных к единой базе и исчисленных по единой структуре весов месячных индексов цен за весь исследуемый период.

Так, для сопоставления индексов цен отчетного года по отношению к предыдущему необходимо иметь ряд месячных индексов цен за два смежных года, исчисленных к единой базе (например, к декабрю года, предшествующего предыдущему, принятому за 100%) и пересчитанных по единой структуре весов (как правило, по используемой в отчетном году структуре).

Расчет индексов цен отчетного месяца к соответствующему месяцу предыдущего года по товарам-представителям, товарным группам, подотраслям, отраслям промышленности и промышленности в целом, а также видам экономической деятельности производится по следующей формуле:

$$I_{iT/dT-1} = \frac{I_{dT-1/dT-2} \times I_{iT/dT-1}}{I_{iT-1/dT-2}},$$

где $I_{iT/dT-1}$ — индекс цен отчетного месяца текущего года (T) к соответствующему месяцу предыдущего года ($T-1$);

$I_{dT-1/dT-2}$ — индекс цен декабря предыдущего года ($T-1$) к декабрю года, предшествовавшего предыдущему ($T-2$);

$I_{iT/dT-1}$ — индекс цен отчетного месяца текущего года (T) к декабрю предыдущего года ($T-1$);

$I_{tT-1/dT-2}$ — индекс цен соответствующего месяца предыдущего года ($T-1$) к декабрю года, предшествовавшего предыдущему ($T-2$).

Индексы цен отчетного месяца к соответствующему месяцу прошлого года могут быть также получены путем последовательного перемножения цепных месячных индексов цен за этот период, пересчитанных по единой структуре весов.

Важнейшим методом определения правильности агрегированных индексов цен по товарным группам, рассчитываемым цепным методом или по приведенному алгоритму, является прямое сопоставление цен отдельных видов товаров, входящих в эту товарную группу, за отчетный месяц и соответствующий месяц предыдущего года.

Расчет квартальных, полугодовых и годовых индексов цен производится исходя из месячных индексов цен, рассчитанных к базисному периоду, принятому за 100%, по единой системе весов.

Квартальные индексы цен в течение текущего года могут рассчитываться на основании месячных индексов, рассчитанных к декабрю предыдущего года.

Ниже приводится пример расчета темпов роста цен в среднем в отчетном квартале текущего года по сравнению с предыдущим кварталом текущего года. За базу принят декабрь предыдущего года.

Месячные данные текущего года в процентах к декабрю предыдущего года:

Месяц	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
Индекс цен	100,9	101,4	101,3	101,3	100,5	100,5

Изменение цен в отчетном квартале по отношению к предыдущему кварталу в среднем составило:

$$\frac{(101,3\% + 100,5\% + 100,5\%) : 3}{(100,9\% + 101,4\% + 101,3\%) : 3} = 99,6\%.$$

Аналогичным образом рассчитываются индексы цен за полугодие по сравнению с предыдущим полугодием.

Квартальные индексы отчетного года к кварталам предыдущего года рассчитываются исходя из месячных индексов за эти два года, рассчитанных к единому базисному периоду — декабрю предшествовавшего предыдущему года, принятому за 100%, по единой структуре весов (как правило, используемой в отчетном году).

Аналогично квартальным рассчитываются индексы цен за полугодие, девять месяцев, год, а также за любой период текущего года к соответствующему периоду предыдущего года.

Следует иметь в виду, что пересчитанные месячные индексы цен за предыдущий год для расчетов индексов к соответствующим периодам по структуре отчетного года используются только как вспомогательные. Рассчитанные ранее индексы цен за предыдущий год по структуре весов, используемой для этого года, остаются официальными и действуют в течение всего периода наблюдения.

В отдельных справочных материалах для характеристики роста цен за период (квартал, полугодие, год) используется индекс цен последнего месяца периода к последнему месяцу предыдущего периода. Так, рост цен за II квартал текущего года по сравнению с ростом цен за I квартал может быть исчислен как отношение цен июня к ценам марта и определен цепным методом, т.е. перемножением месячных индексов: апреля к марту, мая к апрелю, июня к маю. Исходя из этого в обязательном порядке необходимо оговорить метод расчета, например: за год — декабрь к декабрю, за полугодие — июнь к декабрю и т.д.

10.3. Статистика цен строительной продукции

Возведение строительных объектов занимает длительное время, а их реализация происходит в зависимости от условий договоров подряда (за объект в целом, за отдельные этапы его возведения и т.п.). Эти особенности не дают возможности рассчитывать индекс цен на законченную строительную продукцию, но позволяют оценить изменение цен на выполненный в отчетном месяце объем строительно-монтажных и прочих работ, а также на установленные машины и оборудование.

Индекс цен строительной продукции формируется на основе системы независимых друг от друга индексов, отличающихся специфическими особенностями их построения.

Особенностью системы индексов цен в строительстве является то, что информация первичных форм отчетности используется только при расчете индекса цен на приобретенные строительные материалы (детали и конструкции). Индексы цен на строительно-монтажные работы, на машины и оборудование и на прочие капитальные работы и затраты рассчитываются на основе информации об ин-

дексах цен в других отраслях экономики, а также показателей отраслевых статистик (например, статистики основных фондов и капитального строительства, статистики труда, финансов, данных макроэкономических балансов, единовременных обследований и др.). Расчет индекса цен в строительстве основан на использовании данных об индексах цен на вышеперечисленные элементы технологической структуры инвестиций в основной капитал.

При этом используется следующая система индексов цен, позволяющая на определенном этапе агрегации получить сводный индекс цен на строительную продукцию в целом:

- на приобретенные строительными организациями материалы (детали и конструкции);
- строительно-монтажные работы;
- машины и оборудование;
- прочие капитальные работы и затраты.

Система индексов цен в строительстве используется при анализе экономических процессов как на федеральном, так и на региональном уровнях, при осуществлении макроэкономических расчетов, определении величины и динамики валового внутреннего и регионального продукта, при составлении сметной документации по заданию инвестора (заказчика), а также при осуществлении расчетов с инвестором (заказчиком) за выполненные подрядчиком работы строительного характера.

Товары-представители для регистрации цен в строительстве отбираются с целью:

- определения средних цен и индексов цен на отдельные виды строительных материалов (деталей и конструкций) и топливно-энергетических ресурсов, потребляемых в строительстве;
- расчета индексов цен на строительно-монтажные работы по отраслям экономики региона, федерального округа, экономического района и Российской Федерации.

Формирование номенклатуры строительных материалов-представителей (деталей и конструкций) осуществлялось на протяжении ряда лет при тесном сотрудничестве специалистов в области строительства и статистики цен в строгом соответствии со следующими требованиями:

- отобранные для наблюдения строительные материалы (детали и конструкции) должны охватывать все укрупненные группы строительной продукции, применяемой при выполнении

определенного этапа работ по возведению объектов в различных отраслях экономики;

- стоимость отобранных видов строительных материалов (деталей и конструкций) должна составлять не менее 50% общей стоимости всех строительных материалов (деталей и конструкций), применяемых при строительстве объектов различных отраслей экономики.

Регистрация цен осуществляется на несколько марок идентичного материала, что позволяет избежать искажений в расчетах индексов цен, которые могут возникнуть вследствие частой смены ассортимента приобретаемых подрядными организациями строительных материалов (деталей и конструкций).

При отборе конкретных марок строительных материалов (деталей и конструкций) для регистрации цен на них руководствуются следующими принципами:

- данную марку материала предполагается использовать в строительном производстве на протяжении относительно длительного периода;
- данная марка должна характеризоваться относительной стабильностью свойств и отражать динамику цен той укрупненной позиции перечня строительных материалов (деталей и конструкций), которую она отражает.

Вопрос о включении в наблюдение отдельных видов строительных материалов (деталей и конструкций) должен решаться в каждом конкретном случае индивидуально исходя из сведений, которыми располагают сотрудники территориальных органов Федеральной службы государственной статистики, и совместно со специалистами в области строительства.

Наблюдением за изменением цен на строительные материалы охвачена выборочная совокупность подрядных организаций и застройщиков, осуществляющих строительство хозяйственным способом в каждом субъекте РФ.

Репрезентативность выборки базовых подрядных организаций обеспечивается выполнением следующих основных требований:

- в выборку должны входить организации, выполняющие функции как генподрядчика, так и субподрядчика, что позволяет охватить совокупность работ при возведении объектов;
- должны быть представлены строительные организации всех форм собственности и организационно-правовых форм (государственные, муниципальные, частные, смешанные и т.д.);

- необходимо обеспечить достаточную представительность применяемых при производстве строительных работ материалов (деталей и конструкций);
- базовые подрядные организации должны выполнять не менее 50% общего объема строительно-монтажных работ, производимых в данном регионе Российской Федерации.

Цены регистрируются подрядными организациями и застройщиками, осуществляющими строительство хозяйственным способом, по форме федерального государственного статистического наблюдения (форма № 9-кс «Сведения о ценах на приобретенные основные строительные материалы, детали и конструкции») по состоянию на 25-е число отчетного месяца.

Основанием для заполнения формы служат сведения о ценах, сложившихся за отчетный период, содержащиеся в платежных документах на приобретенную строительными организациями продукцию (материалы, детали и конструкции).

Если на момент регистрации приобретение строительной продукции не осуществлялось, то в форме приводятся цены, по которым продукция была или будет приобретена в ближайший ко дню регистрации день (период) в течение отчетного месяца. При этом желательно, чтобы материалы (детали и конструкции) приобретались у одних и тех же поставщиков.

Регистрации подлежат, как правило, фактические цены приобретения строительных материалов (деталей и конструкций) отечественного производства с учетом НДС, снабженческо-сбытовых и транспортных расходов.

Снабженческо-сбытовые затраты включают наценки и комиссионные сборы снабженческих и сбытовых организаций, оказывающих посреднические услуги подрядчику в приобретении и комплектации материалов.

Основным требованием расчета средней цены по конкретному виду материалов (деталей и конструкций) является сопоставимость круга предприятий, отчитавшихся по данному виду материалов (деталей и конструкций) в отчетном и предыдущем месяцах.

Особенностью регистрации цен на строительные материалы (детали и конструкции) является временное прекращение приобретения некоторых их видов, в большинстве случаев тех, которые являются наиболее дорогостоящими и используются только на отдельных этапах возведения объектов (например, различные виды

панелей). Как правило, в период временного прекращения приобретения такого рода материалов может продолжаться их использование на строительной площадке. Поэтому допускается использование в этом случае «расчетных» (условных) цен до тех пор, пока не будут получены данные о фактических ценах приобретения. Корректировка цен осуществляется экспертно, например, с использованием индекса цен на аналогичный вид материала или с использованием индекса цен за отчетный (предыдущий) месяц на идентичный материал в соседнем регионе, схожем по экономической ситуации и условиям деятельности строительного комплекса.

При регистрации цен следует исключать случаи приобретения строительных материалов (деталей и конструкций) по так называемым аномальным (очень низким или очень высоким) ценам, например приобретение крупной оптовой партии по ценам значительно ниже среднего уровня.

Поскольку инвестиционное оборудование производится не на каждой территории, то расчет индексов цен на машины и оборудование на региональном уровне невозможен. Поэтому индексы цен на машины и оборудование, используемые в строительстве, рассчитываются только по видам экономической деятельности и экономике в целом в Российской Федерации, а также федеральных округах.

Возможность расчета индекса цен в строительстве на региональном уровне получена благодаря использованию приема распространения значений индексов цен на машины и оборудование по видам экономической деятельности и экономике в целом на все субъекты, входящие в состав данного округа.

Индекс цен на строительные материалы (детали и конструкции).

В качестве базисной цены для расчета индексов цен на приобретенные виды строительных материалов (деталей и конструкций) в течение текущего года в соответствии с действующей методологией принимается цена строительной продукции предыдущего месяца.

При расчете сводного индекса цен на все виды строительных материалов (деталей и конструкций) по региону в качестве базисных весов выступают данные об объемах применяемых ресурсов, характеризующие удельный вес каждого вида строительного материала (детали или конструкции) в общих расходах на строительство условного объекта. Эти показатели разрабатываются специалистами в области строительства; они действуют на протяжении ряда лет и периодически пересматриваются.

Индекс цен на строительно-монтажные работы. При расчете индексов цен на строительно-монтажные работы по видам экономической деятельности и по экономике в целом как на региональном, так и на федеральном уровнях в качестве весов используются постоянные объемы строительных материалов, определенные с учетом специфики строительства объектов в каждом виде экономической деятельности и по экономике в целом соответственно. Эти объемы показывают количество материалов, необходимое для возведения объекта в каждом виде экономической деятельности, и представлены в виде технологических моделей, названия которых соответствуют видам экономической деятельности, по которым они составлены.

Веса для расчета индексов цен на строительно-монтажные работы по видам экономической деятельности и по экономике в целом как на региональном, так и на федеральном уровнях используются в течение нескольких лет и по мере развития и внедрения новых технологий в строительстве пересматриваются и обновляются специалистами в этой области через определенные периоды.

Индекс цен на машины и оборудование. Основой для исчисления индексов цен на машины и оборудование инвестиционного назначения служат данные об индексах цен производителей по их 23 видам, на основе которых определяется сводная позиция «Все виды машин и оборудования».

Индекс цен на прочие капитальные работы и затраты. Для расчета индекса цен на прочие капитальные работы и затраты необходима информация о стоимости выполненных проектно-изыскательских работ, о затратах на их производство в части сырья и материалов, работ и услуг производственного характера, выполненных сторонними организациями, топлива и энергии, о затратах на оплату труда, об отчислениях на социальные нужды, амортизации основных фондов, о прочих затратах, прибыли.

Веса для индекса цен на проектно-изыскательские работы используются в течение отчетного года и по его окончании обновляются.

Исходя из полученных индексов цен по группам определяются отраслевые индексы цен на прочие капитальные работы и затраты. Агрегация групповых индексов осуществляется на основе данных о структуре прочих капитальных работ и затрат в общем объеме инвестиций в основной капитал, полученных на основе единовременного обследования прочих капитальных работ и затрат.

Индекс цен производителей в строительстве. Определение весов при расчете индекса цен производителей в строительстве по видам экономической деятельности и по экономике в целом как на региональном, так и на федеральном уровнях производится на основе данных (в стоимостном выражении) об использовании инвестиций в основной капитал за счет всех источников финансирования по элементам их технологической структуры (строительно-монтажным работам, машинам и оборудованию и прочим капитальным работам и затратам) в отраслевом разрезе.

Эти веса используются в течение отчетного года и обновляются при расчете показателей за январь каждого года. Учитывая отставание сроков предоставления статистической информации, для расчета индексов цен в строительстве за отчетный год используются веса за год, предшествовавший предыдущему.

На основании проведенных расчетов индексов цен за отчетный месяц к предыдущему месяцу по всем составляющим технологической структуры инвестиций в основной капитал (строительно-монтажным работам, машинам и оборудованию, прочим капитальным работам и затратам) осуществляется расчет индекса цен в строительстве в целом. Для этого используется формула

$$I_{\text{кс}} = I_{\text{смп}} d_{\text{смп}} + I_{\text{мо}} d_{\text{мо}} + I_{\text{пкрз}} d_{\text{пкрз}},$$

где $I_{\text{кс}}$, $I_{\text{смп}}$, $I_{\text{мо}}$, $I_{\text{пкрз}}$ — индексы цен соответственно в строительстве, на строительно-монтажные работы, машины и оборудование, прочие капитальные работы и затраты;

$d_{\text{смп}}$, $d_{\text{мо}}$, $d_{\text{пкрз}}$ — доли затрат соответственно на строительно-монтажные работы, машины и оборудование, прочие капитальные работы и затраты в общем объеме инвестиций в основной капитал.

Данная формула используется при расчете индексов цен производителей в строительстве как по каждому виду экономической деятельности, так и по экономике в целом на двух уровнях: региональном и федеральном.

10.4. Статистика тарифов на грузовые перевозки

Индексы тарифов на грузовые перевозки предназначены для оценки темпов изменения тарифов на перевозку грузов различными видами транспорта.

Индексы тарифов на грузовые перевозки позволяют определить их изменение за отчетный период (без учета изменения за этот период структуры перевезенных грузов) по разнообразным признакам: по виду груза, размеру отправки, скорости доставки, расстоянию перевозки, территории перевозки, типу подвижного состава, степени использования его грузоподъемности и т.п.

Сводный индекс тарифов на грузовые перевозки всеми видами транспорта определяется на основании индексов тарифов на транспортировку грузов следующими его видами: железнодорожным, автомобильным, морским, внутренним водным, воздушным и трубопроводным.

Тарифы на грузовые перевозки по каждому виду транспорта регистрируются по видам сообщения и по услугам-представителям.

Для регистрации тарифов в качестве услуги-представителя отбираются услуги, удельный вес которых в общем объеме услуг по перевозке грузов конкретным видом транспорта в определенном сообщении достаточно высок. Отобранные для наблюдения услуги-представители по перевозке грузов должны охватывать все виды сообщения и виды транспорта, осуществляющие грузовые перевозки в регионе.

Централизованно формируется перечень услуг-представителей с описанием тарифообразующих параметров по каждому виду сообщения и виду транспорта, необходимый для расчета индекса тарифов на грузовые перевозки на федеральном уровне.

При отборе услуг-представителей с конкретными тарифообразующими параметрами (наименование или класс груза, расстояние перевозки, размер единовременной отправки груза, тип подвижного состава, судна, марка грузового автомобиля и т.п.) для регистрации тарифов следует учитывать следующее:

- отобранная услуга-представитель должна предоставляться транспортной организацией постоянно в течение относительно длительного периода;
- отобранная услуга-представитель должна преобладать в общем объеме услуг по этому виду сообщения, характеризоваться относительной стабильностью свойств и отражать динамику тарифов того вида сообщения определенного вида транспорта, который она представляет.

Базовые транспортные организации для наблюдения за уровнем и изменением тарифов на грузовые перевозки отбираются выборочно из общего количества организаций следующим образом:

- централизованно отбираются организации, осуществляющие транспортировку грузов трубопроводным транспортом;
- для регистрации тарифов на перевозку грузов другими видами транспорта территориальные органы Федеральной службы государственной статистики отбирают транспортные организации, в деятельности которых находят отражение полнота и специфика изменения грузовых тарифов во всех видах сообщения и перевозок грузов в регионе.

При формировании перечня базовых транспортных организаций следует руководствоваться следующим:

- в перечень базовых организаций в обязательном порядке должны быть включены организации, отобранные на федеральном уровне;
- в список обследуемых организаций должны быть включены организации с динамикой тарифов на перевозку грузов, характерной для всех видов сообщения и транспорта, которые используются в регионе;
- в перечень рекомендуется включать организации, наиболее типичные для данного вида транспортировки грузов, исходя из принципа отбора основного массива;
- в числе базовых организаций наряду с крупными организациями, играющими важную роль в экономической деятельности региона, должны быть представлены также и небольшие организации. Это связано с тем, что динамика тарифов в организациях с различным масштабом перевозок может существенно различаться.

Тарифы на перевозку грузов регистрируются по состоянию на 22-е число отчетного месяца.

В связи с тем что формы для заполнения тарифов содержат унифицированное описание услуги-представителя, особенности каждой конкретной услуги, участвующей в наблюдении, должны быть отражены в ее характеристике в надлежащем оформлении.

Основанием для заполнения форм служат сведения о тарифах, действовавших в отчетном периоде, содержащиеся в платежных документах на перевозку грузов. Если на момент регистрации перевозка грузов не осуществлялась, то в формах приводятся тарифы, по которым производилась или будет производиться транспортировка грузов в ближайший ко дню регистрации день в течение отчетного месяца.

Регистрации подлежат фактически действующие тарифы на перевозку грузов (без НДС, акциза и других налогов).

При регистрации тарифов на транспортировку грузов важно обратить внимание на то, чтобы в величину тарифов не включались дополнительные затраты сверх фактических тарифов, которые могут приводиться в платежных документах. Например, не должны учитываться такие факторы, как изменение дальности перевозки или условий транспортировки грузов. Регистрируемые тарифы должны отвечать требованию неизменности наблюдаемой услуги по тарифообразующим параметрам.

Замена отобранных услуг-представителей с конкретными тарифообразующими параметрами (спецификациями) на другие допускается при регистрации тарифов только в тех случаях, когда перевозка наблюдаемого вида груза прекращена. При этом для обеспечения сопоставимости индексных рядов тарифы на перевозку вновь включенного в перечень груза взамен исключенного должны быть получены за возможно более длительный предыдущий период.

При регистрации грузовых тарифов на внутреннем водном транспорте следует учитывать специфику его работы. Поскольку грузовые перевозки внутренним водным транспортом осуществляются только в период навигации, для обеспечения непрерывности построения индексных рядов необходимо использовать расчетные (условные) тарифы.

Для расчета индексов тарифов на грузовые перевозки в качестве базисного тарифа в течение текущего года в соответствии с действующей методологией принимается тариф предыдущего месяца. Поскольку базисным тарифом для расчета индекса тарифов в январе отчетного года является тариф декабря предыдущего года, необходимо при расчете индексов тарифов за январь обеспечить полное заполнение информации о тарифах на наблюдаемые услуги-представители за декабрь с подробным описанием тарифообразующих параметров, по которым будет осуществляться наблюдение в отчетном году. В том случае, если отобранная для наблюдения услуга ранее не предоставлялась, базисный тариф следует рассчитать, используя приведенные выше рекомендации по исчислению отсутствующих цен и тарифов.

При формировании сводных индексов тарифов на грузовые перевозки в качестве весов используются данные о доходах от перевозки грузов по видам сообщения и видам транспорта за базисный период.

Индивидуальные индексы тарифов на грузовые перевозки исчисляются как частное от деления тарифов на отобранные для наблюдения услуги-представители по каждому виду сообщения и виду транспорта в отчетном и базисном периодах.

На базе индивидуальных индексов тарифов, рассчитанных по конкретным услугам-представителям, определяются сводные индексы тарифов на грузовые перевозки.

Сводные индексы тарифов на грузовые перевозки исчисляются по группам различной степени агрегации:

- по видам сообщения;
- видам транспорта;
- грузовым перевозкам в целом.

Сводные индексы тарифов на грузовые перевозки исчисляются на основании следующей статистической информации:

- индивидуальных индексов тарифов на наблюдаемые услуги-представители по каждому виду сообщения каждого вида транспорта;
- структуры весов базисного периода — данных о доходах по видам сообщения и видам транспорта от перевозки грузов за базисный период.

Сводные индексы тарифов по видам сообщения, видам транспорта и в целом по грузовым перевозкам рассчитываются исходя из исчисленных ранее индивидуальных индексов тарифов по услугам-представителям с конкретными тарифообразующими параметрами и суммы доходов от перевозки грузов по каждому виду сообщения и транспорта в базисном периоде в тарифах отчетного и предыдущего месяцев.

При резком изменении структуры перевозимых грузов в текущем периоде по сравнению с базисным и с учетом того, что в качестве весов при исчислении сводных индексов тарифов по видам сообщения, транспорта и в целом по всем видам транспорта используется стоимостная структура весов, для формирования сводных индексов применяется модифицированная формула Ласпейреса с рекурсивной системой расчетов:

к предыдущему месяцу:

$$I_{t/t-1} = \frac{\sum_{j=1}^n p_{j,0} q_{j,0} \times i_{j,t/d}}{\sum_{j=1}^n p_{j,0} q_{j,0} \times i_{j,t-1/d}};$$

к декабрю предыдущего года:

$$I_{t/d} = I_{t-1/d} \times I_{t/t-1},$$

где $I_{t/t-1}$ — сводный индекс тарифов по виду сообщения (транспорта и в целом по грузовым перевозкам) отчетного месяца к предыдущему месяцу;

$P_{j,0} q_{j,0}$ — доход от перевозки грузов по виду сообщения (транспорта и в целом по грузовым перевозкам) в базисном периоде;

$i_{j,t/d}$ — индекс тарифов по услуге-представителю (по виду сообщения, транспорта) отчетного месяца к декабрю;

$i_{j,t-1/d}$ — индекс тарифов по виду услуг (по виду сообщения, транспорта) предыдущего месяца к декабрю;

$I_{t/d}$ — сводный индекс тарифов по виду сообщения (транспорта и в целом по грузовым перевозкам) отчетного месяца к декабрю предыдущего года;

$I_{t-1/d}$ — сводный индекс тарифов по виду сообщения (транспорта и в целом по грузовым перевозкам) предыдущего месяца к декабрю предыдущего года.

Сводные индексы тарифов к декабрю предыдущего года по видам сообщения, транспорта и в целом по грузовым перевозкам определяются путем перемножения месячных индексов по соответствующим уровням агрегации.

10.5. Статистика цен производителей сельскохозяйственной продукции

Индекс цен производителей на реализованную сельскохозяйственную продукцию характеризует изменение цен на нее во времени при неизменной структуре реализации. Он применяется для сравнительного анализа изменения цен на отдельные виды и группы сельскохозяйственной продукции, реализуемой сельскохозяйственными организациями различным потребителям, соотношения цен на продукцию, реализованную сельскохозяйственными организациями, и на приобретенные ими средства производства и услуги.

Основным принципом отбора товаров для регистрации цен является представительность отобранных их видов для характеристики динамики цен по товарным группам и в целом по сельскохозяйственной продукции региона и России.

В качестве критерия репрезентативности отобранных для регистрации товаров может служить показатель их удельного веса в общей реализации: стоимость отобранных видов товаров — не менее 50% в общем объеме реализации той группы продукции, которую они представляют.

Виды сельскохозяйственной продукции для регистрации цен на них отбираются поэтапно.

На первом этапе централизованно формируется перечень товаров-представителей и товарных групп, необходимых для расчета индексов цен на реализованную сельскохозяйственную продукцию на федеральном уровне.

На втором этапе исходя из исчерпывающего анализа всех производимых в регионе сельскохозяйственных товаров по каждой позиции наблюдаемой номенклатуры отбирают три — пять наиболее представительных их вида (сорт, класс и т.п.) с конкретными спецификациями, по которым будут регистрироваться цены. Регистрация цен по нескольким видам товаров внутри наблюдаемой малой товарной группы позволит избежать искажений в расчетах индексов цен, которые могут возникнуть вследствие нестабильности производства, сезонных факторов, частой смены ассортимента реализуемой сельскохозяйственной продукции.

В наблюдение должны быть включены сельскохозяйственные организации, являющиеся основными производителями продукции сельского хозяйства в регионе и имеющие значительный удельный вес в объеме реализации продукции России и региона; в перечень организаций включаются также хозяйства, имеющие специализацию определенного направления.

В список рекомендуется включать хозяйства, наиболее типичные для данной отрасли сельского хозяйства (по условиям производства, применяемой агротехнике и т.д.).

Сведения о ценах на наблюдаемые виды товаров представляют сельскохозяйственными организациями один раз в месяц по состоянию на 20-е число отчетного месяца. В отдельных случаях регистрация цен может быть проведена на один-два дня раньше. При этом день регистрации цен для каждого вида продукции должен оставаться постоянным для всех месяцев текущего года, а интервал между предыдущей и последующей регистрациями цен на эти виды продукции должен быть равен календарному месяцу.

В связи с тем что форма для заполнения цен является унифицированной для всех групп и видов продукции сельского хозяйства, особенности состава цены каждого товара должны быть отражены в специальном каталоге товаров-представителей, включающем каждый регистрируемый вид продукции.

Регистрации подлежат фактические цены на произведенную в текущем месяце и реализованную по различным каналам продукцию с учетом надбавок и скидок за качество реализованной продукции, без расходов на транспортировку, экспедирование, погрузку и разгрузку продукции, а также без НДС, дотаций и субсидий. В наблюдение включается продукция, реализуемая заготовительным организациям, на рынке, через собственную торговую сеть, населению непосредственно с транспортных средств, на ярмарках, биржах, аукционах, организациям, коммерческим структурам, другим сельскохозяйственным товаропроизводителям и т.п.

По отобранным для наблюдения видам продукции (сортам, классам и т.п.) цены регистрируются постоянно в течение одного или нескольких лет.

Замена одних видов (сортов, классов и т.п.) на другие, однородные по потребительским свойствам, допускается при регистрации цен только в тех случаях, когда реализация наблюдаемого вида продукции прекращена. Чтобы обеспечить сопоставимость индексных рядов, цены на вид продукции, вновь включенный в наблюдение взамен исключенного, должны быть получены от хозяйств за возможно более длительный предыдущий период.

Наибольшие трудности при регистрации цен производителей на реализованную сельскохозяйственную продукцию и расчете индексов цен связаны с временным прекращением производства и реализации продукции. Наиболее распространенным способом учета недостающих показателей по ценам является использование их расчетных (оценочных) значений до тех пор, пока не будут получены данные о фактических ценах (использование относительного изменения цен на аналогичные виды продукции; использование среднего изменения цен по товарной группе, в которую входит временно исчезнувший товар-представитель; использование среднего изменения цен по отрасли в регионе).

Производство и реализация некоторых наблюдаемых видов сельскохозяйственной продукции носят сезонный характер и осуще-

ствляются только в определенные месяцы года. Это относится в первую очередь к продукции растениеводства.

Сельскохозяйственные организации в период прекращения производства и реализации этих товаров, как правило, не отражают в отчетах данные о ценах на них. Однако и в период временного прекращения производства этих видов продукции их реализация может продолжаться. Если реализация сезонных товаров в отчетный период в хозяйствах не производилась и фактические цены на них отсутствовали, для расчета индексов цен на эти товары могут использоваться расчетные (условные) цены.

В качестве базисной цены для расчета индексов цен на наблюдаемые виды сельскохозяйственной продукции в течение текущего года в соответствии с действующей методологией принимается цена продукции предыдущего месяца.

При построении индексов цен на реализованную сельскохозяйственную продукцию в качестве базисных весов используется информация о количестве реализованной продукции по сельскохозяйственным организациям из отчета по форме № 21-сх «Сведения о реализации сельскохозяйственной продукции» за год, принятый за базовый.

На базе индивидуальных индексов цен, рассчитанных по конкретным видам продукции, определяются сводные индексы цен.

Сводные индексы цен производителей на реализованную сельскохозяйственную продукцию исчисляются по группам различной степени агрегации:

- по товарным группам;
- продукции растениеводства и животноводства;
- сельскохозяйственной продукции в целом.

Сводные индексы цен производителей по товарным группам продукции растениеводства, животноводства и сельскому хозяйству в целом последовательно формируются на основании информации об индексах цен на товары-представители и стоимости реализованной продукции в базисном периоде с использованием модифицированной формулы Ласпейреса с рекурсивной системой расчетов: к предыдущему месяцу:

$$I_{t/t-1} = \frac{\sum_{j=1}^n p_{j,t} q_{j,0} \times i_{j,t/d}}{\sum_{j=1}^n p_{j,t-1} q_{j,0} \times i_{j,t-1/d}};$$

к декабрю предыдущего года:

$$I_{1/d} = I_{t-1/d} \times I_{1/t-1},$$

где $I_{1/t-1}$ — сводный индекс цен по товарной группе (продукции растениеводства, животноводства, по сельскому хозяйству в целом) отчетного месяца к предыдущему месяцу;

$P_{j,0} q_{j,0}$ — стоимость продукции по товарной группе (продукции растениеводства, животноводства, по сельскому хозяйству в целом), реализованной в базисном периоде;

$i_{j,1/d}$ — сводный индекс цен по товарной группе (продукции растениеводства, животноводства, по сельскому хозяйству в целом) отчетного месяца к декабрю;

$i_{j,t-1/d}$ — сводный индекс цен по товарной группе (продукции растениеводства, животноводства, по сельскому хозяйству в целом) предыдущего месяца к декабрю;

$I_{1/d}$ — сводный индекс цен по товарной группе (продукции растениеводства, животноводства, по сельскому хозяйству в целом) отчетного месяца к декабрю предыдущего года;

$I_{t-1/d}$ — сводный индекс цен по товарной группе (продукции растениеводства, животноводства, по сельскому хозяйству в целом) предыдущего месяца к декабрю предыдущего года.

Сводные индексы цен по товарной группе исчисляются на основе данных о суммарной стоимости обследуемых товаров-представителей, входящих в товарную группу, в ценах отчетного месяца и суммарной стоимости этих товаров-представителей в ценах предыдущего месяца; по продукции растениеводства и животноводства — на основании самостоятельных товаров-представителей и товарных групп, входящих соответственно в группу продукции растениеводства или животноводства; по сельскому хозяйству в целом — на основе суммарных стоимостей по продукции растениеводства и животноводства.

10.6. Статистика потребительских цен

Индекс потребительских цен и тарифов на товары и платные услуги населению (ИПЦ) характеризует изменение во времени общего уровня цен и тарифов на товары и услуги, приобретаемые населением для непроизводственного потребления, а также измеряет

отношение стоимости фиксированного набора товаров и услуг в текущем периоде к его стоимости в предыдущем периоде.

ИПЦ является одним из важнейших показателей, характеризующих уровень инфляции, и используется в целях осуществления государственной финансовой политики, анализа и прогноза ценовых процессов в экономике, регулирования реального курса национальной валюты, пересмотра минимальных социальных гарантий, решения правовых споров.

В рыночной экономике особое значение придается организации статистического наблюдения за уровнем и динамикой цен на потребительском рынке.

Наблюдение за изменением цен (тарифов) проводится как в целом по Российской Федерации, так и по всем субъектам РФ (республикам, краям, областям, автономным округам — всего по 87 регионам).

Ценовая информация собирается во всех столицах республик, входящих в состав Российской Федерации, краев, областей, автономных округов и выборочно — в районных центрах, отобранных с учетом их представительности в отражении социально-экономического и географического положения регионов и степени насыщенности потребительского рынка товарами и услугами, — всего 350 городов.

ИПЦ рассчитывается на базе информации, полученной из двух источников:

- 1) данных об изменении цен, собранных путем ежемесячной регистрации цен и тарифов на потребительском рынке;
- 2) данных о структуре фактических потребительских расходов населения за предыдущий год, рассчитанных на основе показателей выборочного обследования домашних хозяйств.

Замедление темпов инфляции позволило перейти с еженедельной на ежемесячную регистрацию цен. Этот переход сопровождался расширением набора товаров (услуг)-представителей с 280 до 445 наименований. Такое расширение набора явилось объективной потребностью, связанной с тем, что в условиях замедления роста цен необходимо было более точно и качественно отслеживать их изменение.

Наблюдение за ценами на товары и платные услуги на потребительском рынке и расчет ИПЦ включают следующие этапы работы:

- отбор базовых предприятий торговли и сферы услуг;

- отбор товаров и услуг-представителей;
- регистрацию цен и тарифов;
- формирование структуры весов для расчета индекса цен потребительского рынка;
- расчет ИПЦ;
- расчет средних цен (тарифов) на товары и услуги.

Для регистрации цен в каждом городе отобраны крупные, средние и мелкие предприятия торговли и сферы услуг, расположенные как в центральной части города, так и на его окраинах, с тем чтобы в наблюдение попали предприятия с различными условиями торговли (обслуживания).

В сферу наблюдения репрезентативно включаются предприятия торговли и сферы услуг всех форм собственности и организационно-правовых форм (государственные, муниципальные, частные, смешанные и общественных объединений, организаций), городские продовольственные и вещевые рынки.

Регистрация цен проводится также на мелкооптовых ярмарках (рынках).

Зарегистрированная ценовая информация по каждому товару (услуге) заносится на отдельный бланк регистрации потребительских цен на товары и услуги (не менее пяти ценовых котировок на товар). Начиная с 2001 г. осуществляется безбумажный сбор информации об уровне цен — с использованием мини-компьютеров.

Важной особенностью потребительского набора для расчета ИПЦ является определенная гибкость его формирования.

Потребительский набор, на основании которого рассчитывается ИПЦ, представляет собой единую для всех регионов Российской Федерации репрезентативную выборку групп товаров и услуг, наиболее часто потребляемых населением.

В набор включены товары и услуги массового потребительского спроса, а также отдельные товары и услуги необязательного пользования (легковые автомобили, ювелирные изделия из золота, техническое обслуживание легкового автомобиля и т.д.). Позиции отбираются с учетом их относительной важности для потребления населением, представительности с точки зрения отражения динамики цен на однородные товары, их устойчивого наличия в продаже.

Такой набор формируется на федеральном уровне и остается неизменным в течение длительного времени (как правило, не менее года).

На региональном уровне специалисты детализируют общее описание товарной группы теми товарами-представителями с конкретными потребительскими свойствами, которые занимают значительный удельный вес на потребительском рынке данного региона и предположительно будут предлагаться к продаже в течение продолжительного времени.

В условиях, когда насыщение потребительского рынка товарами и услугами в России в больших и малых городах не одинаково, территориальным статистическим органам предоставлено право на месте формировать перечень товаров и услуг для регистрации цен, отбирая их из общероссийского перечня.

Территориальным статистическим органам также предоставлено право расширять перечень товаров и услуг для регистрации цен. При этом зарегистрированная ценовая информация на товары, не включенные в установленный обязательный перечень, при расчете ИПЦ на региональном и федеральном уровнях не учитывается.

В условиях продолжающегося роста цен ежемесячная регистрация цен на товары (услуги)-представители проводится в конце отчетного месяца (с 22-го по 25-е число). По товарам и услугам, цены (тарифы) на которые не подвержены резким изменениям, регистрация проводится в более ранние сроки, но не раньше чем за один-два дня до установленного времени. Такой метод сбора информации — в конце месяца — позволяет более полно оценить рост цен в целом за месяц.

В условиях замедляющихся темпов инфляции повышаются требования к качеству собираемой ценовой информации, в связи с этим становятся более жесткими правила регистрации цен, а также требования по замене товаров и предприятий торговли, где регистрируются цены на наблюдаемый перечень товаров.

При рассмотрении теории и методологии построения индексов цен целесообразно выделить отдельные показатели, изменение которых изучается.

1. Цена единицы определенного товара p .
2. Средняя цена единицы товара:

$$\bar{p} = \frac{\sum pq}{\sum q},$$

где q — количество однородного набора товаров (услуг).

Средняя цена по городу определяется по формуле простой средней геометрической величины:

$$\bar{p} = \sqrt[n]{p_1 \times p_2 \dots p_n}.$$

Индивидуальный индекс цен по товару (услуге) определяется как частное от деления средних сопоставимых цен.

Индивидуальный, или простой, индекс цен динамики определяется как отношение цены товара (или полезности товара) текущего периода к цене предыдущего или базисного периода. Обозначим последовательные периоды временного ряда цен от 0 до n , т.е.

$$t = 0, 1, 2, 3 \dots n.$$

При последовательном сопоставлении цены текущего периода (n) с ценой предыдущего периода ($n - 1$) получают систему цепных индексов:

$$ip_{(n/n-1)} = \frac{p_n}{p_{n-1}};$$

а при сопоставлении с одним из периодов, взятым за базисный (0), получают базисный индекс:

$$ip_{(n/0)} = \frac{p_n}{p_0}.$$

Расчет ИПЦ осуществляется по модифицированной формуле Ласпейреса с месячной периодичностью, а также нарастающим итогом за период с начала года. Ежемесячно рассчитывается ИПЦ к предыдущему месяцу текущего года и к соответствующему месяцу предыдущего года, к декабрю предыдущего года. Расчет индексов цен за квартал, полугодие, период с начала года производится цепным методом, т.е. путем перемножения месячных ИПЦ.

$$jp_i = \frac{\sum_{i=1}^m \frac{p_{in}}{p_{i1}} p_{in-1} q_{i0}}{\sum_{i=1}^m p_{in-1} q_{i0}},$$

где m — количество отдельных видов товаров в укрупненной товарной позиции или по изучаемой совокупности в целом;

n — текущий период;

$n - 1$ — предыдущий период;

q_{i0} — постоянные веса в натуральных единицах измерения.

Метод расчета сводного индекса цен по модифицированной формуле Ласпейреса в статистике принято называть рекурсивным.

Начиная с января 2002 г. осуществляется ежемесячный расчет стоимости фиксированного набора потребительских товаров и услуг для проведения межрегиональных сопоставлений покупательной способности населения как в целом по России, так и по субъектам РФ. Такой набор включает перечень товаров и услуг, преимущественно потребляемых населением всех субъектов РФ.

Исходя из заданных критериев в состав фиксированного набора для проведения межрегиональных сопоставлений отобрано 30 наименований продовольственных товаров, 42 — непродовольственных товаров и 12 — платных услуг населению.

В основу разработки весов фиксированного набора по непродовольственным товарам и по платным услугам населению был заложен принцип расчета, основанный на определении их необходимого и достаточного потребления средним потребителем в течение одного года.

При определении стоимости фиксированного набора используются средние потребительские цены и тарифы на товары и услуги, исчисленные как средневзвешенные величины из данных регистрации цен по выборочному кругу торговых организаций и организаций сферы услуг в субъектах РФ.

Средние цены для расчета фиксированного набора определяются в рамках ежемесячного наблюдения за потребительскими ценами, организованного с целью расчета ИПЦ.

В последнее время некоторые статистические ведомства начали осуществлять расчеты базового ИПЦ.

Российская статистика цен не осталась в стороне от разработки методологии расчета такого индекса применительно к особенностям страны с переходной экономикой.

Базовый ИПЦ (БИПЦ), являясь одним из составляющих ИПЦ, исключает краткосрочные неравномерные изменения цен под влиянием отдельных факторов, которые носят административный, событийный, а также сезонный характер, и может быть использован для проведения определенных расчетов в аналитических целях.

БИПЦ определяет динамику цен, не подверженную воздействию шоков предложения и спроса, сезонного фактора, а также административному воздействию федеральных и региональных органов власти на процессы ценообразования.

БИПЦ не включает отдельные составляющие ИПЦ, подверженные существенным колебаниям, не связанным с общим фоновым уровнем инфляции. При этом основным принципиальным условием расчета БИПЦ является разработка постоянного перечня товаров и услуг, влияние изменения цен на которые ежемесячно исключается из официального ИПЦ.

10.7. Основные статистические показатели оценки инфляции

Инфляция — это сложное многофакторное явление, характеризующее нарушение воспроизводственного процесса, присущее экономике, использующей бумажно-денежное обращение. Инфляционный процесс связан с обесценением денег, проявляющимся в росте цен на товары и услуги и нарушении денежного обращения.

Природа инфляции многогранна, и в экономике при ее рассмотрении выделяют открытую и подавленную инфляцию. Открытая инфляция проявляется в различных формах: инфляция спроса, инфляция издержек производства, структурная инфляция.

Инфляция спроса порождается избытком совокупного спроса, за которым по тем или иным причинам не успевает производство, что приводит к резкому росту цен на потребительском рынке. Инфляция такого рода постепенно распространяется и на производство. Одной из причин *инфляции издержек производства* может быть рост цен на любые промежуточные товары, чаще на сырьевые ресурсы и энергоносители, а другой — рост заработной платы. Теоретическое обоснование возможности проявления на определенном этапе инфляции издержек впервые дал Дж. М. Кейнс.

В реальной действительности разделить эти формы инфляции сложно. Важно определить, какая из них является генератором инфляционных процессов. Теоретическое различие состоит в следующем: инфляция спроса продолжается до тех пор, пока существует дефицит бюджета или другие формы товарно-денежных диспропорций, а инфляция издержек не может существовать продолжительное время.

Структурная инфляция характеризуется макроэкономической межотраслевой несбалансированностью. Это наиболее труднопреодолимая форма инфляции, она сопровождает периоды кардиналь-

ного перехода страны на новые условия хозяйствования, конверсии военного производства и т.д.

Подавленная инфляция выражается в увеличении денежной наличности.

В нашей стране подавленная инфляция наблюдалась накануне либерализации цен, проведенной в январе 1992 г. Первые четыре года (1992—1995) после либерализации наблюдались ежегодные высокие темпы роста цен по секторам экономики, что свидетельствует о высоком уровне инфляции (табл. 10.1).

Таблица 10.1

Индекс	Год										
	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Потребительских цен	2,6	26,1	9,4	3,2	2,3	1,2	1,1	1,8	1,4	1,2	1,2
Цен производителей промышленности	3,4	33,8	10,0	3,3	2,7	1,3	1,1	1,2	1,7	1,3	1,1

Источник: Цены в России. М. : Госкомстат России, 2001.

Для оценки и анализа инфляции в отечественной и зарубежной практике широко используется система показателей, разрабатываемая статистикой цен, банковской статистикой, макроэкономической и другими отраслями статистики. В системе показателей особое место занимают ценовые индексы, в частности:

- дефлятор ВВП, в зарубежной практике этот показатель называется дефлятором национального продукта;
- индекс цен производителей;
- ИПЦ.

Дефлятор ВВП оценивает степень инфляции по совокупности товаров и услуг, производимых и потребляемых в государстве.

Он исчисляется как отношение номинального ВВП (ВВП_N) к реальному ВВП (ВВП_R):

$$I = \frac{\text{ВВП}_N}{\text{ВВП}_R} = \frac{\sum_{i=1}^n p_i q_i}{\sum p_o q_i},$$

где $\sum p_i q_i$ — валовой продукт изучаемого периода в текущих ценах;

$\sum p_o q_i$ — то же в ценах базисного периода.

Дефлятор ВВП в отечественной статистике исчисляется по совокупности товаров и услуг с выделением производства товаров и услуг (табл. 10.2).

Таблица 10.2

Показатель	1991 г.	1995 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.
ВВП	228,6	278,2	111,5	164,6	140,5	117,9
Производство товаров	234,6	276,5	113,3	162,0	140,8	111,6
Производство услуг	249,0	261,2	109,7	161,1	138,8	121,0

Источник: Национальные счета России в 1991–1999 гг. М. : Госкомстат России, 2001. С. 47; 2000–2001 гг. М. : Госкомстат России, 2001.

Реальный ВВП представляет собой физический объем производства конечных товаров и услуг, рассчитанный в ценах предыдущего года. Это означает, что если в текущем периоде по отношению к предыдущему (базисному) произошло повышение общего уровня цен, то результатом исчисления $ВВП_R$ в текущем периоде с использованием цен предыдущего (базисного) периода будет снижение (дефлирование) объема $ВВП_N$. Если же за изучаемый период наблюдалось снижение общего уровня цен, то при расчете $ВВП_R$ будет наблюдаться повышение (инфлирование) объема $ВВП_N$.

Кроме обобщающего показателя инфляции (дефлятора ВВП) в статистике исчисляются индексы цен, характеризующие уровень инфляции в отдельных секторах экономики, в частности индексы цен производителей и ИПЦ.

Индекс цен производителя измеряет инфляцию в отношении товаров потребительского (предметы потребления) и производственного (средства производства) назначения. Будучи рассчитанным на раннем, оптовом, этапе, этот индекс является хорошим показателем будущего изменения цен на более позднем, розничном, этапе движения продукции.

ИПЦ измеряет инфляцию исключительно потребительских товаров и услуг, приобретаемых конечными покупателями.

В табл. 10.3 приведены ИПЦ и индекс цен предприятий — производителей продукции промышленности по России в 2001 г.

Таблица 10.3

Месяц	ИПЦ	Индекс цен производителей промышленной продукции
Январь	102,76	101,83
Февраль	102,28	101,69
Март	101,86	100,08
Апрель	101,79	100,94
Май	101,78	100,93
Июнь	101,62	102,03
Июль	100,45	100,91
Август	100,01	99,99
Сентябрь	100,60	99,85
Октябрь	101,09	100,44
Ноябрь	101,36	100,33
Декабрь	101,60	100,24

Источник: данные Федеральной службы государственной статистики.

При изучении инфляции следует учитывать и особенности измерения рассматриваемых ценовых индексов. Так, дефлятор ВВП является ценовым индексом произведенных товаров и услуг, а ИПЦ измеряет динамику цен товаров и услуг, которые покупают домашние хозяйства в качестве потребителей. Таким образом, любые изменения в ценах на товары (включая товарные остатки) и услуги, которые приобретаются не домашними хозяйствами (например, предприятиями), даже если это предметы потребления, не найдут отражения в ИПЦ, но будут измерены дефлятором ВВП.

По мнению ряда экономистов, ИПЦ может служить измерителем инфляции в случае постоянной конъюнктуры хозяйственной деятельности, поэтому выдвигаются предложения о расчете агрегированных индексов инфляции. Агрегированный индекс инфляции предлагается исчислять как среднюю величину из индексов цен, определяемых в различных секторах экономики. Но в этом случае требуется методически и практически решить проблему определения весов.

При изучении инфляции широко используются и показатели денежно-кредитной системы, в частности агрегаты денежной массы: M_0 , M_1 , M_2 , M_3 .

При анализе инфляции используются и такие денежные индикаторы, как денежная база (Н) и денежный мультипликатор ($M2/H$). Денежная база — это наличные деньги, выпущенные Банком России (без учета наличности в хранилище Банка России), и обязательные резервы кредитных организаций в Банке России. Основные денежные индикаторы России за 1999–2001 гг. приведены в табл. 10.4.

Таблица 10.4

Показатель	1999 г.	2000 г.	2001 г.
Денежная масса (M2)	448,3	704,7	1144,3
В том числе:			
наличные деньги вне банковской системы (M0)	187,8	266,6	419,3
безналичные средства	260,5	438,1	725,0
Удельный вес наличных денег (M0) в общем объеме денежной массы (M2), %	41,9	37,8	36,6
Денежная база	210,4	324,3	...
Денежный мультипликатор, разы	2,1	2,2	...

Источник: Цены в России. М. : Госкомстат России, 2001. С. 12.

Анализ динамики и структуры агрегатов денежной массы позволяет выявить основные факторы, определяющие динамику инфляции. Динамика денежных агрегатов сопоставляется с динамикой взаимосвязанных показателей, например с динамикой потребительских цен. Однако при сопоставлении этих показателей необходимо учитывать определенный временной лаг между изменением денежной массы и потребительскими ценами. Временные лаги, т.е. промежутки времени, в течение которых изменения объемов денежной массы вызывают соответствующие изменения в темпах прироста цен, не являются постоянной величиной; в определенной мере они зависят от состояния финансовой системы. По мере развития финансовой системы временные лаги между рассматриваемыми показателями имеют тенденцию к увеличению. Этот фактор необходимо учитывать и при территориальных (межстрановых) сопоставлениях.

При статистическом изучении инфляции важно установить ее источники, о которых можно судить, например, анализируя струк-

туру и динамику активов Банка России, а именно выделяя в них: кредиты внутрироссийские, межгосударственные расчеты, другие виды активов.

Одним из показателей инфляции является индекс официального курса рубля к доллару США. Динамика официального курса доллара США, устанавливаемого Банком России, приведена в табл. 10.5.

Таблица 10.5

Степень обесценения российского рубля

Показатель	Дата										
	01.01.1992	30.12.1992	28.12.1993	29.12.1994	29.12.1995	31.12.1996	31.12.1997	31.12.1998	31.12.1999	31.12.2000	31.12.2001
Официальный курс долл. США, руб.	0,110	0,414	1,247	3,550	4,640	5,560	5,960	20,65	27,00	28,16	30,14
Степень девальвации рубля (к предыдущей дате), разы		3,8	3,0	2,8	1,3	1,2	1,1	3,5	1,3	1,4	1,1

Девальвация национальной валюты стимулирует инфляционные процессы. Обвальное обесценивание национальной валюты началось в 1992 г., курс доллара на 1 января 1992 г. вырос по сравнению с 25 декабря 1991 г. в 196 раз. Первичной девальвацией рубля многие эксперты считают инвалютизацию экономики России.

Контрольные вопросы и задания

1. В чем заключается общеметодологический подход статистического наблюдения за ценами в различных секторах экономики?
2. Что понимается под индивидуальными и сводными индексами цен?
3. Почему агрегатная форма индекса цен является основной? Как устанавливаются соизмерители (веса) этого индекса?

4. В чем заключается принципиальное различие в сводных индексах цен с переменными и постоянными весами?

5. В чем заключаются особенности построения индексов цен в строительстве?

6. Каков принцип построения индексов тарифов на грузовые перевозки?

7. Поясните особенности статистического наблюдения за динамикой цен и расчета индексов цен на реализованную сельскохозяйственную продукцию.

8. Раскройте содержание набора товаров — представителей потребительской корзины и порядок расчета ИПЦ.

9. Раскройте понятие набора основных продуктов питания и порядок оценки этого набора.

Глава 11. СТАТИСТИКА СТРАХОВАНИЯ И СТРАХОВОГО РЫНКА

11.1. Социально-экономическая сущность страхового дела и задачи его статистического изучения

В соответствии с международной классификацией финансовых инструментов, используемых в процессе формирования потоков социально-статистической информации, страховые компании относятся к сектору финансовых корпораций, подсектору небанковских финансовых учреждений.

Страхование как экономическая категория является составной частью категории финансов любой страны. Однако если финансовые потоки в целом связаны с распределением и перераспределением доходов, расходов и накоплений, то страхование отражает только перераспределительные отношения между субъектами. Финансовые операции, осуществляемые страховыми компаниями, предполагают отчуждение денежных средств на достаточно длительный срок. Результатом деятельности любого страхового субъекта финансового сектора экономики является эффективность размещения и использования аккумулированных страховых фондов. Одновременно с этим страховые компании принимают на себя ряд финансовых, банковских и страховых рисков, управление которыми является важнейшим элементом деятельности этих финансовых субъектов.

Предметом статистики страхования является:

а) изучение системы экономических взаимоотношений, возникающих в процессе формирования целевых фондов денежных

средств и их использования на возмещение материального и финансового ущерба, возникшего при наступлении различных страховых событий;

б) анализ частоты и специфика наступления страховых событий и исследование оптимального, допустимого и критического уровней ряда финансовых и банковских рисков, связанных как с деятельностью страховой компании, так и со спецификой объектов и субъектов страхования;

в) формирование на основе результатов статистического анализа нормативно-правовой базы деятельности субъектов страховой индустрии, включающей правила и стандарты их деятельности.

С принятием Закона РФ от 27 ноября 1992 г. № 4015-I «Об организации страхового дела в Российской Федерации» был сделан первый серьезный шаг на пути либерализации российского страхования, поскольку страховым компаниям разрешалось осуществлять деятельность с иностранными инвестициями.

В Концепции развития страхования в Российской Федерации, одобренной распоряжением Правительства РФ от 25 сентября 2002 г. № 1361-р, отмечается высокая динамика развития российского страхового бизнеса, а среди основных задач по развитию страхового дела указывается поэтапная интеграция национальной системы страхования в международный страховой рынок.

Важнейшим событием стало принятие Федерального закона от 10 декабря 2003 г. № 172-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Закон Российской Федерации “Об организации страхового дела в Российской Федерации” и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации». Закон преследует цель приведения российского страхового законодательства в соответствие международному страховому праву, что в свою очередь необходимо для вступления России в ВТО.

Во-первых, в Законе предусматривалось до 1 июля 2007 г. завершение разделения (специализации) страховых финансовых учреждений на осуществляющие личное и имущественное страхование, что требовало от большинства страховых организаций серьезной перестройки своего бизнеса. При этом не исключено, что кроме позитивного влияния на развитие страхового бизнеса в целом осуществление специализации может обусловить нарастание негативных тенденций, в том числе и повышение стоимости страховых услуг.

Во-вторых, в соответствии с Законом повышена с 15 до 25% квота участия иностранного капитала в уставных капиталах страховых компаний (в настоящее время этот показатель составляет 4%). А для страховых компаний стран Европейского союза, подписавших с Россией 24 июня 1994 г. Соглашение о партнерстве и сотрудничестве, полностью снимаются ограничения на осуществление некоторых видов страхования (например, страхования жизни, обязательного страхования). Таким образом, по мере роста привлекательности российского страхового рынка для иностранных инвесторов есть основания ожидать усиления конкуренции в страховом бизнесе.

Итак, страхование — это необходимый элемент производственных отношений, оно связано с возмещением материальных потерь в процессе общественного производства и является важнейшим условием нормального, непрерывного и бесперебойного воспроизводственного процесса. Рисковый характер, обусловленный в первую очередь природоразрушительными силами, порождает специфические отношения между людьми по предупреждению, преодолению, локализации разрушительных последствий форс-мажорных обстоятельств и стихийных бедствий, а также по безусловному возмещению нанесенного ущерба. Эти субъективные отношения выражают реальные и наиболее насущные потребности людей в поддержании достигнутого жизненного уровня. Данные отношения отличает определенная специфика, и они в совокупности составляют экономическую категорию страховой защиты общественного производства.

Контроль за деятельностью страховых компаний в России осуществляет Федеральная служба страхового надзора. Ее деятельность регламентируется Указом Президента РФ от 9 марта 2004 г. № 314 «О системе и структуре федеральных органов исполнительной власти» и постановлением Правительства РФ от 30 июня 2004 г. № 330 «Об утверждении Положения о Федеральной службе страхового надзора». В соответствии с этим документом Федеральная служба страхового надзора (ФССН) является федеральным органом исполнительной власти, который осуществляет функции по контролю и надзору в сфере страховой деятельности (страхового дела).

Основные понятия, которые описывают роль страхования в рыночной экономике, — это стоимость, защита, риск и услуга. Именно эти элементы формируют облик страхового рынка.

Страховой рынок — это особая сфера денежных отношений, где объектом купли (продажи) выступает специфическая услуга — страховая защита, формируются предложение и спрос на нее.

Обязательным условием существования страхового рынка является наличие потребности в страховых услугах и страховщиков, способных удовлетворить эти потребности за определенную цену (стоимость страховых услуг). Основными экономическими законами функционирования страхового рынка являются закон стоимости и закон спроса и предложения.

Нижняя граница цены на страховые услуги определяется принципом равенства между поступлениями платежей страхователей и страховыми выплатами, верхняя — потребностями страховщика и уровнем его конкурентоспособности. Чем конкурентоспособнее страховщик, тем выше вероятность, что при наступлении страхового случая потенциальный риск, превратившийся в реальный, будет хотя бы частично возмещен.

В настоящее время как мировой, так и российский страховой рынок все больше выполняет функции специализированных кредитных и инвестиционных институтов. Страховые компании занимают ведущие позиции (после коммерческих банков) по величине активов и значимости в качестве поставщиков ссудного капитала.

Страховой рынок России характеризуется ростом числа страховых компаний и страховщиков, а также объемов совершаемых ими операций, появлением новых направлений их деятельности и новых потребностей. Кроме того, произошло достаточно резкое обострение конкуренции как со стороны отечественных страховых компаний, так и со стороны зарубежных страховых и перестраховочных фирм.

Основными признаками, характеризующими специфику деятельности страховых компаний, являются:

- вероятностный, случайный характер возникновения страхового случая, связанный с рисковым характером рыночной экономики или разрушительными силами природы;
- возможность количественной оценки нанесенного ущерба с помощью натуральных и (или) денежных измерителей;
- объективная необходимость возмещения, а следовательно, и перераспределения ущерба в статике и динамике — по горизонтали между территориальными субъектами, по вертикали и во времени;

- возвратность средств, мобилизованных в страховой фонд. Страховые взносы каждого страхователя имеют только одно назначение, а именно возмещение вероятной суммы ущерба в определенном масштабе и в течение определенного периода.

11.2. Основные виды и формы страхования

Классификация видов и способов страхования осуществляется в зависимости:

а) от *специфики страховых компаний* — различают государственное и негосударственное страхование. Иногда используют термины «централизованное» и «децентрализованное» страхование. Централизованное страхование связано с прямым законодательным выделением из национального дохода и национального богатства страны определенных финансовых потоков — страховых фондов. Децентрализованное страхование предполагает создание финансовых резервов из других источников. В свою очередь негосударственные страховые учреждения могут относиться к различным формам собственности — акционерной (открытого или закрытого типа), собственности взаимных и кооперативных фондов, товариществ, совместной (типа Joint Venture), частной собственности;

б) *страхователей* (физические или юридические лица, которые уплачивают страховые взносы и тем самым вступают в конкретные страховые отношения со страховщиком) — личное, общественное и социальное страхование, страхование ответственности, предпринимательских рисков, страхование финансовых и банковских рисков;

в) *числа страховых случаев*, включаемых в объем страховой ответственности, — широкое и ограниченное страхование.

Страховой случай — это свершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом, с наступлением которого возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иным третьим лицам. Фактически наступление страхового случая является реализацией страхового риска. Страховой случай может иметь место по отношению к одному или множеству объектов страхования в рамках определенной страховой совокупности. Если он осуществляется по отношению к множеству объектов, говорят о

кумуляции рисков, т.е. о сосредоточении, концентрации рисков. Это происходит в случае, если большое количество застрахованных объектов или несколько объектов со значительными страховыми суммами могут быть затронуты одним и тем же страховым случаем. Этими объектами могут быть ценные бумаги, финансовые инструменты, деривативы. Ретроспективный анализ однородных страховых случаев дает возможность статистическим и аналитическим службам страховой компании прогнозировать сроки или цикличность их наступления, а также ожидаемый размер убытков.

Ограничение объема страховой ответственности зависит от финансовой устойчивости страховой компании, специфики контролируемого ею рынка, типа страхователей, уровней странового и валютного рисков, риска форс-мажорных обстоятельств.

Страховой ущерб — материальный ущерб, нанесенный страхователю при наступлении страхового случая. Страховой ущерб может быть прямым и косвенным. Прямой ущерб означает количественное уменьшение застрахованного имущества (в том числе ценных бумаг, финансовых инструментов и деривативов) или снижение его стоимости. В сумму прямого убытка включаются также затраты, осуществленные страхователем для уменьшения ущерба после наступления страхового случая. Прямые убытки являются первичным ущербом и главным фактором, определяющим размер страхового возмещения. Косвенный ущерб является производным от прямого ущерба и выступает в виде недополученного дохода. Несмотря на то что косвенный ущерб имеет опосредствованный характер, довольно часто его размер превышает ущерб от непосредственных материальных и финансовых затрат;

г) *уровня страхового обеспечения*, который выражается таким показателем, как процентное отношение величины страховой оценки к стоимости имущества, принятого для страхования. Часто условия страхования дают возможность страхователю самому устанавливать уровень страхового обеспечения. Существуют две системы страхового обеспечения: пропорционального обеспечения и первого риска, которая предусматривает возмещение ущерба в рамках стоимости застрахованного имущества. Если сумма ущерба оказалась больше страховой суммы, то разница не возмещается. При этом ущерб в пределах страховой суммы называется первым (возмещаемым) риском, а сверх страховой суммы — вторым (невозмещаемым) риском;

д) *формы* — обязательное и добровольное страхование. Общество в лице государства устанавливает законом обязательное страхование, т.е. обязывает определенный круг страхователей вносить фиксированные страховые платежи, когда необходимость возмещения материального или иного ущерба или оказания денежной помощи касается интересов не только конкретного страхователя, но и общества в целом. Обязательная форма страхования распространяется на приоритетные объекты страховой защиты. Чаще всего обязательным является социальное страхование, страхование имущества сельскохозяйственных предприятий, страхование строений, пассажиров и военнослужащих.

Финансовой основой страховых операций является страховая премия. **Страховая премия** — это сумма, выплачиваемая страхователем в качестве компенсации за гарантии, предоставленные страховой компанией. Она включает:

- чистую премию, которая соответствует цене риска, за исключением различных административных издержек и комиссий посредников;
- коммерческую премию, равную чистой премии плюс административные издержки и комиссии посредников;
- полную премию, которая равняется чистой премии, увеличенной на сумму налогов.

При формировании величины страховой премии статистики и аналитики страховой компании должны учитывать такие значимые факторы, как:

- возможность покрытия вероятных выплат по претензиям в течение периода страхования;
- величина неоплаченных претензий;
- величина отчислений в страховой резерв;
- покрытие постоянных расходов: заработная плата персонала, расходы на содержание офиса, расходы на маркетинг и организацию менеджмента, наличие или отсутствие комиссионных;
- получение прибыли ожидаемой и прибыли, необходимой для дальнейшего осуществления своей деятельности;
- уровень и динамика различных видов инфляции;
- динамика рыночных процентных ставок, которые имеют большое значение, так как страховщики являются достаточно крупными инвесторами на финансовых рынках и рынках капитала;

- специфика и уровень конкуренции на рынке страхования и место конкретного страхового учреждения на нем.

Страховая премия является основой формирования страховых резервов. **Страховые резервы** — это величина денежных средств, предназначенных для выполнения обязательств по возникновению страховых случаев, т.е. являющихся финансовой гарантией выполнения страховщиком своих обязательств перед страхователем.

Структура страховых резервов имеет следующий вид:

- резерв незаработанной премии, который возникает в случае, когда величина риска неравномерно распределена по времени действия конкретного договора из-за ряда внешних факторов (сезонность, рост инфляции, резкое увеличение суверенного риска и пр.);
- резервы заявленных, но не отрегулированных убытков;
- резерв произошедших, но не заявленных убытков;
- резервы, связанные с риском форс-мажорных обстоятельств;
- резерв колебаний убыточности.

Страховые резервы должны размещаться на условиях ликвидности, диверсификации, возвратности и прибыльности.

Существует несколько видов страхования.

I. Долгосрочное страхование, к которому относят следующие классы.

1. Страхование жизни и аннуитеты. Аннуитет — это договор, предусматривающий определенные ежегодные выплаты в течение жизни застрахованного в обмен на разовую премию. Существуют следующие виды аннуитетов:

а) немедленный, если договор предусматривает разовую премию в обмен на ежегодные выплаты в течение всего срока жизни застрахованного;

б) отсроченный, при котором выплаты назначаются с будущей даты, причем он может быть куплен как с разовым платежом, так и с уплатой премии в период отсрочки;

в) срочный, который оговаривает срок окончания выплат, даже если застрахованный еще жив;

г) гарантированный — вариант немедленного аннуитета, в котором особо оговорен минимальный срок выплат вне зависимости от даты смерти застрахованного.

2. Страхование к бракосочетанию и рождению ребенка.

3. Долгосрочное страхование жизни.

4. Страхование здоровья.

5. Страхование тонтин (тантьема) — форма дополнительного вознаграждения в форме комиссионных (процента прибыли), выплачиваемых руководителям, членам правления и другому руководящему составу страховых компаний.

6. Страхование для выкупа займа, включающее страхование возмещения капиталов или страхование, связанное с инвестициями.

7. Страхование пенсии.

II. Общие виды страхования, включающие страхование от несчастных случаев и на случай болезни; автомобилей; железнодорожного подвижного состава; самолетов и судов; транспортное страхование грузов; имущества от пожаров и стихийных бедствий; гражданской ответственности водителей автотранспорта, владельцев авиакомпаний и судовладельцев; общей ответственности (страхование задолженности и страхование на случай возмещения вреда, которое тоже называют страхованием общей гражданской ответственности); кредитов и депозитов; ценных бумаг; финансовых инструментов, в том числе и производных; от финансовых потерь, связанных со злоупотреблениями работающих по найму, а также от прочих финансовых потерь; судебных издержек.

Государственный надзор за страховой деятельностью на территории Российской Федерации осуществляет Федеральная служба России по надзору за страховой деятельностью (Росстрахнадзор). Росстрахнадзор выдает страховым компаниям лицензии на осуществление страховой деятельности, устанавливает правила формирования и размещения страховых резервов, показатели и формы учета страховых операций и отчетности о страховой деятельности, контролирует обоснованность страховых тарифов и обеспечение платежеспособности страховых компаний.

К функциям Росстрахнадзора относятся также ведение единого Государственного реестра страховщиков и их объединений, реестра страховых брокеров и разработка нормативных и методических документов по вопросам страховой деятельности. Кроме этого, Федеральная служба России по надзору за страховой деятельностью занимается обобщением практики страховой деятельности, разработкой предложений по развитию и совершенствованию законодательства РФ о страховании.

Росстрахнадзор имеет право:

- получать от страховщиков установленную отчетность о страховой деятельности, информацию об их финансовом поло-

жении, получать необходимую для выполнения своих функций информацию от предприятий, учреждений и организаций, в том числе от банков, а также от физических лиц;

- осуществлять проверки соблюдения законодательства РФ о страховании и достоверности представляемой отчетности;
- при выявлении нарушений требований законодательства давать субъектам страхового рынка рекомендации по их устранению, а в случае невыполнения рекомендаций — приостанавливать или ограничивать действие лицензий этих субъектов впредь до устранения выявленных нарушений либо принимать решение об отзыве их лицензий;
- обращаться в арбитражный суд с иском о ликвидации страховой компании в случае неоднократного нарушения законодательства РФ, а также о ликвидации институциональных единиц, осуществляющих страховые услуги без лицензии.

Оптимальное сочетание обязательного и добровольного страхования позволяет сформировать такую систему страхования, которая обеспечивает универсальный объем страховой защиты общества в целом.

Обязательное страхование базируется на следующих принципах:

- устанавливается законом, согласно которому страховщик обязан застраховать соответствующие объекты, а страхователь — вносить причитающиеся страховые взносы регулярно;
- имеет сплошной охват;
- распространяется автоматически на все объекты и субъекты, подлежащие страхованию. Страхователь не должен заявлять в страховой орган о появлении объекта (субъекта) страхования, он автоматически включается в сферу страхования, учтен при очередной регистрации и ему будут предъявлены к оплате взносы;
- является бессрочным;
- осуществляется нормированное страховое обеспечение.

Обязательное страхование осуществляется в соответствии с законодательными актами. Расходы по обязательному страхованию относятся на себестоимость продукции.

Добровольное страхование осуществляется на основе договора между страхователями и страховщиками и построено на следующих принципах:

- действует одновременно и в силу закона, и на добровольных началах;

- добровольное участие в страховании относится только к страхователям;
- имеет выборочный охват;
- всегда ограничено сроком страхования;
- действует только при уплате разового или периодических страховых взносов;
- страховое обеспечение зависит от желания страхователя.

Одним из основных видов децентрализованного страхования является *самострахование*. Самострахование возникает в случае, когда нефинансовые институциональные единицы выделяют собственные средства для покрытия убытков, которые не застрахованы, в качестве альтернативы на финансовом рынке. Обычно не страхуется определенная доля страховых претензий. В данном случае отсутствует передача и (или) диверсификация рисков. Таким образом, не возникают отношения купли (продажи). Одновременно с этим самострахование оказывает косвенное влияние на величину капитала и уровень страховых премий там, где институциональная единица покрывает первый уровень рисков. Это называется безусловной франшизой, безусловным франчайзом, эксцедентом или скидкой. При переходе к рыночным экономическим отношениям границы самострахования значительно расширяются. Его новая модель трансформируется в фонд риска, который создается институциональными единицами, относящимися ко всем видам собственности — государственной, акционерной, частной или совместной.

Иногда страховые компании создают так называемый *страховой пул* — объединение страховых компаний для совместного страхования определенных рисков. Страховой пул создается преимущественно при приеме на страхование крупных и опасных рисков, а также при высокой вероятности наступления крупного страхового случая. Деятельность пула строится на принципе сострахования. Обычно компания, принимающая риски на страхование, выдает полисы от имени всех членов пула всем его членам согласно доле их участия в нем. Принимающая страховая компания может произвести перестрахование таких рисков «за общий счет или в общую пользу».

Кроме страхования на практике используется и такой инструмент оптимизации уровня принятых на себя рисков, как перестрахование.

Перестрахование является системой экономических отношений, в процессе которых страховщик, принимая на страхование определенные риски, передает часть ответственности по ним (с учетом своих финансовых возможностей и на согласованных условиях) другим страховщикам с целью создания сбалансированного портфеля страховых, обеспечения собственной финансовой устойчивости и рентабельности. Одновременно передается и соответствующая доля страховой премии.

Приняв в перестрахование риск, перестраховщик может частично передать его другому (третьему, четвертому) страховщику (перестраховщику). Такую операцию называют *ретроцессией*, а перестраховщика, передающего риск в ретроцессию, — *ретроцессинером*.

Значимым звеном в процессе осуществления деятельности страховых компаний являются *андеррайтеры*. При наступлении страхового случая страховая компания выплачивает страховую сумму, определенную заключенным и подписанным договором. Термин «подписывать» (*underwriting*) обозначает именно это. Группа специальных аналитиков и страхователь формируют документ, который определяет величину риска (предмет страхования; условия и сроки, на которые он застрахован) и его долю, которую страховщик готов взять на себя. Довольно часто на практике функции андеррайтера делегируются третьему лицу или специализированному финансовому учреждению, которое в соответствии с международной классификацией субъектов финансового сектора относится к группе вспомогательных финансовых учреждений.

С точки зрения статистики страхование является инструментом оптимизации или снижения уровня ряда коммерческих, биржевых, финансовых и банковских рисков.

Страховщик, заключая конкретный договор, берет на себя ряд рисков полностью или частично.

1. Страхование коммерческих рисков предполагает страхование прибыли и (или) доходов, а также инвестиций.

2. Страхование финансовых и банковских рисков охватывает снижение рисков по основным финансовым сделкам, связанным: с банковскими депозитами; ценными бумагами и инвестиционными вложениями (портфельный риск); кредитованием, в том числе и ипотечным (кредитный риск); динамикой валютных курсов (валютный риск) и рыночных процентных ставок (процентный риск по конкретным финансовым инструментам или по портфелям фи-

нансовых инструментов в целом); операционными рисками и рисками форс-мажорных обстоятельств.

3. Страхование биржевых рисков на практике чаще всего связано со снижением рисков по производным финансовым инструментам.

11.3. Основные показатели статистики страхования и методология их исчисления

Страхование — процесс двусторонний. Рассмотрим основные субъекты страхования.

Страхователь (полисодержатель) — дееспособное физическое или юридическое лицо, уплатившее страховой взнос и вступившее в конкретное страховое обязательство со страховщиком. Страхователями могут быть как резиденты и нерезиденты, так и лица без гражданства, владеющие различными видами собственности и принадлежащие к различным отраслям (секторам) экономики. Основная обязанность страхователя состоит в осуществлении регулярных страховых взносов (премии, платежи).

Страховщик — юридическое лицо любой организационно-правовой формы, предусмотренной законодательством РФ, созданное для осуществления страховой деятельности и получившее в установленном законом порядке лицензию на осуществление страховой деятельности на территории России. Страховщиками могут быть государственные, акционерные, частные или совместные страховые организации. Страховщики могут осуществлять страховую деятельность напрямую или через страховых агентов и страховых брокеров.

Результатом заключенного между страховщиком и страхователем договора является страховой полис. **Страховой полис (свидетельство, сертификат)** — это документ, удостоверяющий факт заключения договора страхования и передаваемый страховщиком страхователю с приложением правил страхования. Страховой полис должен содержать:

- наименование, юридический адрес и банковские реквизиты страховщика;
- фамилию, имя, отчество или юридическое наименование страхователя и его адрес;
- указание объекта страхования;

- размер страховой суммы в зависимости от величины страхового риска;
- размер, сроки и порядок внесения страхового взноса;
- срок действия договора, а также порядок его изменения и (или) прекращения;
- прочие условия, характеризующие конкретный договор.

В случаях когда законом предусматривается обязательное страхование, для подтверждения наличия страхового покрытия требуется страховой сертификат.

Назначение страхования коммерческой деятельности состоит в том, чтобы возместить страхователю возможные потери прибыли или дохода. Процесс возмещения осуществляется на базе страховой суммы. При определении величины страховой суммы, указываемой в договоре, возможны два варианта:

- 1) страховая сумма устанавливается в пределах коммерческих вложений страхователя в страхуемые операции;
- 2) страховая сумма устанавливается не только в пределах вложений страхователя, но и с учетом возможной прибыли.

В первом случае коммерческое страхование называется страхованием инвестиций, во втором — страхованием прибыли или доходов.

При страховании коммерческих рисков важным индикатором являются сроки страхования. Страхователь, стремясь к более быстрой окупаемости вложенных средств, заинтересован в минимальных сроках страхования. Для страховщика короткий срок действия договора повышает риск недополучения страховых взносов.

Поэтому при согласовании сроков действия договора страхователь и страховщик исходят не только из научно обоснованных актуарных расчетов, анализа зарубежной и российской практики окупаемости инвестиций в различных сферах производственной и коммерческой деятельности, но и из тщательного анализа и оценки содержания контрактов, технико-экономических обоснований, бизнес-планов, предоставляемых страхователем страховщику.

Страховые посредники являются связующим звеном между самой страховой компанией и ее клиентами — они выполняют непосредственное страховое обслуживание.

Основными функциями страховых посредников являются:

- информирование клиентов о специфике деятельности страховой компании и условиях страхования, т.е. пропагандная функция;

- принятие и первичный анализ качества страховых предложений, заключение, возобновление договора страхования и инкассация страховых взносов;
- разъяснение клиентам их прав и обязанностей (действий) при наступлении страхового случая.

В зависимости от способа и места приобретения различают следующие виды страховых полисов:

- индивидуальный — приобретается исключительно по месту жительства и личному желанию клиента;
- коллективный — страхуются работники коллектива (чаще всего это страхование от несчастного случая и страхование жизни);
- смешанный — основывается на сотрудничестве территориальных посредников со специализированными компаниями, а также на достижении компромисса в процессе совместной деятельности субъектов государственного и негосударственного страхования.

Основными страховыми посредниками являются:

- *страховые агенты* — физические или юридические лица, осуществляющие свою деятельность от имени страховщика и по его поручению в соответствии с предоставленными полномочиями. Специфика деятельности страховых агентов такова: они не работают от своего имени и довольно редко имеют право на собственность, могут одновременно обслуживать конкурирующие финансовые учреждения, часто создают довольно качественную официальную информацию о финансовых рынках;
- *страховые брокеры* — юридические или физические лица, зарегистрированные в установленном порядке в качестве предпринимателей, осуществляющие посредническую деятельность по страхованию от своего имени на основании поручений страхователя либо страховщика. Страховые брокеры обязаны направлять в Росстрахнадзор извещение о намерении осуществлять посредническую деятельность по страхованию не позже чем за 10 дней до начала этой деятельности. К извещению должна быть приложена копия свидетельства (разрешения) о регистрации брокера в качестве юридического лица или предпринимателя.

Страховой брокер должен представлять интересы своего клиента; действует как консультант своего клиента и информирует его о диапазоне предоставляемых компанией доступных страховых услуг; ведет переговоры от имени своего клиента с целью достижения приемлемого компромисса между размером страхового покрытия и стоимостью страхования в пользу своего клиента; обеспечивает максимально (оптимально) высокий стандарт распределения риска и дает гарантии клиенту, что при наступлении страхового случая он будет достаточно обеспечен; создает устойчивую схему превращения значимых потенциальных клиентов в реальных партнеров страховщика.

И страховой брокер, и страховой агент получают вознаграждение в форме комиссионных от страховщика. На практике довольно часто брокер получает более высокие комиссионные благодаря своему более высокому профессиональному статусу.

Страховой взнос — плата за страхование, которую страхователь обязан внести страховщику в соответствии с договором страхования или законом. Размер страхового взноса исчисляется в соответствии со страховым тарифом. Денежную сумму, на которую застрахованы материальные ценности (в имущественном страховании), жизнь, здоровье и трудоспособность (в личном страховании), называют **страховой суммой**.

Расчет величины ежегодного прироста (снижения) совокупного резерва взносов осуществляется в соответствии с сальдовым методом. Формула имеет следующий вид:

$$P = D - B - Y - H - O - П,$$

где P — годовой прирост резерва взноса;

D — поступления страховых взносов и других доходов;

B — фактические выплаты страховых сумм в соответствии с договорами о наступлении страхового случая;

Y — заложенная в тарифах сумма выплат в связи с наступлением страхового случая. Она определяется как произведение установленного среднего тарифного норматива на страховую сумму в соответствии с заключенным договором;

H — заложенная в тарифах сумма расходов на содержание страховых органов, которая исчисляется в установленном проценте поступивших за год взносов по различным видам страхования;

O — остаток резерва взносов, образующийся при выплатах выкупных сумм, поскольку размер выкупной суммы несколько меньше накопивше-

гося резерва на момент досрочного прекращения договора с правом на выкуп. Он исчисляется в установленном проценте выплаченных выкупных сумм;

П — прибыль от фактических выплат в связи с наступлением страхового случая и расходов по ведению дела.

Основными источниками финансирования страховых компаний являются:

- средства федерального и местных бюджетов;
- средства государственных и общественных организаций и предприятий, других хозяйствующих субъектов;
- безвозмездные (благотворительные) взносы и пожертвования;
- доходы от операций с ценными бумагами;
- кредиты банков и финансовых небанковских учреждений;
- иные источники, не запрещенные законодательством.

Страховой тариф — цена страховой услуги, которая исчисляется на основании актуарных расчетов. Это ставка страховой премии с единой страховой суммой или объекта страхования, на базе которой рассчитывается полная страховая премия. С помощью методов страховых финансовых вычислений и на базе статистических расчетов частоты наступления страхового случая на основе теории рисков определяется размер страхового тарифа для различных видов страхования, на различных рыночных сегментах, в зависимости от ряда внешних и внутренних факторов. Тарифная ставка, по которой заключается договор между субъектами страхования, называется *брутто-ставкой*. Она состоит из *нетто-ставки* (цена страхового риска) и *нагрузки* (расходы страховщика по организации и осуществлению страхового дела, включая отчисления в запасные фонды; содержит элементы прибыли).

Страховые тарифы по обязательным видам страхования устанавливаются в законах об обязательном страховании. Страховые тарифы по добровольным видам личного страхования, страхования имущества и страхования ответственности могут устанавливаться страховщиками самостоятельно и индивидуально в зависимости от конкретного страхователя.

Страхователь вправе уплачивать взносы сам или поручить оплату любому другому физическому или юридическому лицу в рублях или в иностранной валюте при согласии страховщика. Платежи можно производить наличными деньгами страховому агенту (инспектору, брокеру), через банк, почтовым переводом, а также с по-

мощью различных форм безналичного расчета. Просрочка уплаты страховых взносов прекращает или изменяет условия страховых обязательств либо дает право на принудительное взыскание страхового взноса. При заключении договора страхователь обязан определить и сообщить все необходимые сведения об обстоятельствах, составляющих страховой риск, а также условия, превращающие его в страховой случай.

Страховой риск — вероятность наступления страхового случая. Совокупность рисков, при которой большое количество застрахованных объектов или несколько объектов со значительными страховыми суммами могут быть затронуты одним и тем же страховым случаем (например, наводнение), в результате чего возникает очень крупный убыток, называют *кумуляцией*. Кумуляция может иметь место и по одному объекту (перевозка на одном судне грузов, совокупная страховая сумма по которым может иметь значительные размеры). В перестраховании кумуляция имеет место в тех случаях, когда страховое (перестраховочное) общество участвует в ряде перестраховочных и ретроцессионных договоров, в которые включены одни и те же риски.

Анализ уровня страхового риска, необходимого размера страхового фонда, правильности выплаты страховых премий и пр. осуществляется специальными аналитиками — *актуариями*, которые с помощью ряда экономико-статистических методов дают количественную оценку эффективности деятельности страховых институциональных единиц.

Рассмотрим факторы, определяющие основные направления социально-статистического анализа финансового состояния страховщика, эффективность его деятельности, его рейтинг, характеризующий социально-экономическую привлекательность той или иной страховой компании.

1. *Уровень достаточности собственного капитала*. Для обеспечения финансовой стабильности страховой компании необходимо соблюдать нормативные соотношения между активами (авуарами¹) и принятыми ими страховыми обязательствами. Соблюдение этого требования индикатора гарантируется, если выполняется следующее условие:

¹ *Авуары (активы)* — капитал страховой компании, включающий имущество в виде основных средств, материалов, денежных средств, краткосрочных вложений в ценные бумаги и пр.

$$C = (A - Y) \times 5\% : 100\%,$$

где C — сумма, на которую страховщик имеет право заключать договоры по конкретному виду страхования;

A — величина активов страховщика, составляющих его капитал;

Y — размер уплаченного уставного капитала;

5% — нормативное процентное отношение поступивших страховых взносов к оплаченному уставному капиталу по данному виду страхования.

Страховщики, принявшие обязательства в объемах, превышающих возможности их исполнения за счет собственных средств и страховых резервов, обязаны застраховать у перестраховщиков риск исполнения соответствующих обязательств.

Согласно международной практике уровень достаточности собственного капитала страховой компании определяется отношением величины собственных средств к сумме нетто-премий. Если это отношение имеет нулевое или отрицательное значение, считается, что страховая компания не располагает необходимой величиной собственных средств, т.е. не является финансово устойчивой. В случае когда это отношение находится в границах от 0 до 25%, уровень финансовой устойчивости классифицируется как нормальный, от 25 до 50% — хороший, от 51 до 75% — очень хороший и выше 75% — отличный. Таким образом, среднеквадратическое отклонение по данной шкале рейтинга составляет $\pm 2,5\%$.

2. *Маржа платежеспособности страховой компании* рассчитывается как соотношение активов и обязательств.

Необходимо отметить, что в соответствии с нормативами Департамента страхового надзора Минфина России определены фактические размеры свободных активов — 20% суммы страховых взносов по всем видам страхования, кроме страхования жизни, и 5% суммы страховых взносов по страхованию жизни. Итог расчетов должен быть положительным. Отрицательный результат свидетельствует о недостаточной финансовой стабильности страховщика.

Вместе с тем существует критерий платежеспособности страховой компании: если размер превышения составляет от 0 до 25%, считается, что конкретный субъект финансового сектора является финансово стабильным и платежеспособным.

3. *Надежность размещения активов*, покрывающих страховые резервы, определяется отдельно по страхованию жизни и прочему страхованию.

4. *Уровень выплат страховых сумм* исчисляется как отношение сумм страховых выплат (брутто) за отчетный период к суммам поступивших страховых взносов (брутто). Для формирования оптимального значения этого показателя для конкретной страховой (перестраховочной) компании индивидуальное значение сравнивается со средним значением по определенному рыночному сегменту, на котором эта компания осуществляет свою деятельность. Этот показатель также рассчитывается отдельно по страхованию жизни и прочему страхованию.

5. Значимым показателем деятельности страховой компании является *отношение величины страховых премий к собственным средствам страховщика*. В сумму страховых премий включаются премии, собранные за отчетный период, плюс страховые премии, относящиеся к прошлым периодам по действующим договорам страхования. Данный индикатор должен быть меньше 3,0, так как существует предел, после которого страховщик не может увеличивать страховые премии, т.е. не имеет возможности брать на себя страхование новых рисков.

6. *Обеспеченность страховыми резервами*, т.е. отношение суммы страховых резервов к сумме аккумулированных взносов. Показатель не рассчитывается по страхованию жизни. В состав страховых резервов входят технические резервы, состоящие из резерва убытков и дополнительного технического резерва, и резерв предупредительных мероприятий. На практике довольно часто анализируется и такой показатель, как *отношение годового движения резервов к величине чистой прибыли страховой компании*. Этот показатель предоставляет необходимую информацию, характеризующую соответствие размера чистой прибыли требованиям законодательства.

Отношение величины страховых резервов к чистой прибыли позапрошлого года (т.е. лаг в два года) не должно превышать 25%.

7. *Текущая ликвидность* характеризует общую обеспеченность компании оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Рассчитывается как отношение фактической стоимости находящихся в наличии оборотных средств (сумма итогов II и III разделов актива баланса за минусом расходов будущих периодов) к наиболее срочным обязательствам (сумма итогов II и III разделов пассива баланса за вычетом долгосрочных кредитов банков, долгосрочных займов, доходов будущих периодов, фондов потребления). Для оп-

ределения оптимального значения индивидуальный показатель страховой компании соотносится со средним показателем по рынку.

Соответствие инвестиционной деятельности страховой компании принципам ликвидности, возвратности и прибыльности активов определяется по формуле

$$C_{\Pi} = \frac{K_i}{P},$$

где K_i ($i = 1, 2, 3 \dots$) — коэффициент, соответствующий направлению вложений по каждому договору страхования:

$$K_i = D_i H_i,$$

D_i — фактическая сумма вложений в данном направлении;

P — общая сумма страховых резервов;

H_i — норматив, соответствующий направлению вложений.

В наиболее обобщенном виде страховую статистику можно свести к анализу следующих конкретных показателей:

- число объектов страхования — n ;
- число страховых событий — e ;
- число пострадавших объектов в результате наступления страхового случая — m ;
- сумма собранных страховых платежей — p ;
- сумма выплаченного страхового возмещения — Q ;
- страховая сумма для конкретного объекта страхования — S_n ;
- страховая сумма, приходящаяся на поврежденный объект наблюдаемой совокупности, — S_m .

8. *Общая ликвидность страховой компании.* Этот индикатор характеризует способность страховой компании покрывать собственные обязательства ликвидными активами. Уровень ликвидности рассчитывается как отношение пассивов в части величины резервов и кредиторской задолженности к величине ликвидных активов. Этот индикатор необходимо рассматривать в динамике. Если его значение в динамике превышает 105%, то можно говорить о неудовлетворительной стратегии и политике страховой компании в части размещения страховых резервов. Довольно часто на практике превышение индикатора над допустимым уровнем свидетельствует о завышенной стоимости покупки ценных бумаг.

По существу, ликвидность финансового учреждения означает ликвидность его баланса, которая выражается в степени покрытия обязательств хозяйствующего субъекта его активами, срок пре-

вращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность означает также безусловную платежеспособность и предполагает постоянную соизмеримость активов и пассивов как по общей величине, так и по срокам наступления выплат. Этот анализ осуществляется с помощью элементов GAP-анализа.

Одновременно с этим на практике довольно часто сравниваются статьи актива баланса, которые группируются по степени ликвидности в порядке ее убывания, со статьями пассива баланса, сгруппированными по срокам их погашения.

В зависимости от степени ликвидности позиции актива баланса группируются в четыре кластера:

А-I — наиболее ликвидные активы, к которым относят все денежные средства (в кассе и на счетах) и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

А-II — быстро реализуемые активы, включающие дебиторскую задолженность и прочие активы;

А-III — медленно реализуемые активы. Сюда входят статьи раздела II актива аналитического баланса¹ «Запасы и затраты», за исключением статьи «Расходы будущих периодов», а также статьи «Долгосрочные финансовые вложения», «Расчеты с учредителями» из раздела I актива баланса;

А-IV — трудно реализуемые активы, к которым относят следующие статьи баланса: «Основные средства», «Нематериальные активы», «Незавершенные капитальные вложения», «Оборудование к установке».

Пассивы баланса группируются по степени срочности и оплаты:

П-I — наиболее срочные пассивы. К ним относят кредиторскую задолженность и прочие пассивы;

П-II — краткосрочные пассивы, включающие долгосрочные кредиты и заемные средства;

П-III — долгосрочные пассивы, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства;

¹ Аналитический баланс — перегруппировка статей бухгалтерского баланса с целью достижения реальной оценки средств институциональной единицы, при которой статьи актива располагаются в соответствии с их ликвидностью (от наиболее ликвидных к наименее ликвидным). Статьи пассива баланса располагаются по мере уменьшения их закрепленности.

П-IV — постоянные пассивы. Этот кластер включает статьи раздела I баланса «Источники собственных средств». Для сохранения баланса пассива и актива итог данного кластера уменьшается на величину статьи «Расходы будущих периодов».

Для определения уровня ликвидности баланса необходимо сопоставить величины полученных кластеров по активу и пассиву. Баланс считается ликвидным, если:

$$A-I > П-I;$$

$$A-II > П-II;$$

$$A-III > П-III;$$

$$A-IV > П-IV.$$

Ликвидность финансовой институциональной единицы достаточно оперативно можно определить и с помощью коэффициента ликвидности ($K_{л}$), который представляет собой отношение денежных средств страховой компании, готовых для осуществления платежей, к величине краткосрочных обязательств:

$$K_{л} = \frac{Д + Б}{К + З},$$

где Д — денежные средства в кассе, на расчетном счете, на валютном счете, прочие денежные средства, руб.;

Б — ценные бумаги и краткосрочные вложения, руб.;

К — краткосрочные кредиты и заемные средства, руб.;

З — кредиторская задолженность и прочие пассивы, руб.

Этот индикатор характеризует возможность институциональной единицы мобилизовать денежные средства для покрытия краткосрочной задолженности. Чем выше коэффициент, тем стабильнее финансовое учреждение.

В зависимости от величины коэффициента ликвидности оценивается кредитоспособность компании:

$K_{л} > 1,5$ — компания кредитоспособна;

$1 < K_{л} < 1,5$ — ограниченная кредитоспособность;

$K_{л} < 1,0$ — текущая некредитоспособность.

9. *Отношение величины страховых премий к чистой прибыли.* Оптимальное значение — не выше 3,0.

Параллельно на практике довольно часто исследуется динамика отношения нетто-премии к собственным средствам, которое не должно превышать 300%.

10. *Динамика страховой премии* — соотношение чистой выпущенной премии предыдущего и текущего годов. Нормальное значение этого индикатора находится в пределах от -33 до $+33\%$.

11. *Отношение чистой прибыли перестрахования к общей величине прибыли* страхового финансового учреждения. Финансовая устойчивость страховой компании, где в структуре чистой прибыли преобладает чистая прибыль по перестрахованию, скорее всего, зависит от взаимоотношений компании с перестраховщиком. На практике такая ситуация свидетельствует о достаточно стабильном финансовом положении конкретной страховой компании.

На базе вышеприведенных показателей формируются расчетные индексы.

1. *Частота страховых событий*, которая равна соотношению числа страховых событий и числа застрахованных объектов (e/n), т.е. индекс показывает, сколько страховых случаев приходится на один объект страхования.

2. *Коэффициент кумуляции риска* ($K_{кр}$), т.е. опустошительность страхового события, выраженный отношением числа пострадавших объектов страхования к числу страховых событий (m/e). Минимальный $K_{кр}$ равен единице, с ростом его значения степень риска увеличивается.

3. *Коэффициент убыточности* (K_y), выражающий соотношение суммы выплаченного страхового возмещения и страховой суммы всех пострадавших объектов страхования (Q/S_m). Данный показатель меньше или равен единице. Если бы он превысил единицу, это означало бы уничтожение всех застрахованных объектов более чем один раз.

4. *Средняя страховая сумма на один объект (договор) страхования* — отношение общей страховой суммы всех объектов страхования к их числу ($S_{n/n}$).

5. *Средняя страховая сумма на один пострадавший объект страхования*, равная страховой сумме всех пострадавших объектов, разделенной на число этих объектов ($S_{m/m}$). На практике отношение средних страховых сумм называется страхованием тяжести риска и выражается как

$$I_r = S_{m/m}/S_{n/n}.$$

6. *Вероятность ущерба*, или убыточность страховой суммы, равная сумме выплаченного страхового возмещения, разделенной на

страховую сумму всех объектов страхования, т.е. Q/S . Показателем величины риска является число меньше единицы. Обратное соотношение недопустимо, так как это означало бы недострахование. Убыточность страховой суммы можно также рассматривать как меру величины рискованной премии.

7. *Норма убыточности* — процентное соотношение суммы выплаченного страхового возмещения и суммы собственных страховых платежей — $Q/P \times 100\%$. На практике вычисляют нетто- и брутто-норму убыточности, а показатель может быть меньше, больше или равен единице. Величина этого индекса характеризует финансовую устойчивость данного вида страхования.

8. *Частота ущерба*, исчисляемая как произведение частоты страховых случаев и их опустошительности $(e/n) \times (m/e) \times (m/n)$. Этот показатель обычно выражается в процентах или промилле к числу объектов страхования. Страховая статистика требует установления факторов, оказывающих влияние на частоту ущерба, с целью формирования отдельных рискованных групп и продолжения соответствующих исследований в динамике и в перспективе. Частота ущерба всегда меньше единицы; в случае равенства единице налицо достоверность наступления конкретного страхового события для всех объектов страхования.

9. *Тяжесть ущерба* (g), который может быть полным и частичным и выражается произведением $K_y(Q/S_m)$ и отношением средних страховых сумм $S_{m/m}/S_{n/n}$, или $Q/m/S_{n/n} = g$. Анализируя последнее выражение, можем сказать, что g — это тяжесть ущерба, делимое — вероятность ущерба, делитель — частота ущерба.

Анализ финансового состояния страхователя осуществляется аналогично анализу уровня кредито- и платежеспособности клиентов банков.

Необходимо отметить значение, которое придается развитию института страхования в Российской Федерации в докладе «Стратегия развития государства в период до 2010 года», подготовленном рабочей группой Государственного совета РФ. В нем отмечаются (ст. 8) основные направления развития страхового рынка России, а именно:

а) защита имущественных интересов населения и юридических лиц, поскольку их издержки на компенсацию потерь замещаются издержками на предотвращение страховых событий (чем создается мотивация к их профилактике);

б) укрепление воспроизводственных связей, уменьшение потерь от вынужденного самострахования в форме завышенных цен, тарифов и себестоимости продукции, связывания оборотных средств предприятий для компенсации ненадежных операций с ненадежными партнерами и т.п.;

в) при развитии добровольного страхования жизни и появлении у страховых компаний соответствующих страховых резервов необходимо обеспечить формирование значительного объема инвестиционных ресурсов;

г) обеспечение легализации хозяйственных операций, так как страховые компании сами заинтересованы в осуществлении жесткого контроля за состоянием и оборотом застрахованного имущества.

Итак, основная задача страхования как специализированной отрасли экономики и части финансового сектора — это создание эффективной системы защиты имущественных интересов физических и юридических лиц любой страны, в том числе и России. Одновременно с этим развитой страховой механизм может оказывать положительное воздействие на решение многих макроэкономических проблем. Например, он снижает расходную часть бюджета, возмещая ущерб, нанесенный государству, предприятиям и гражданам вследствие природных и техногенных катастроф и происшествий; содействует социально-экономической стабильности в стране в качестве одного из основных элементов социальной защиты населения. Кроме этого, этот механизм оказывает существенное влияние на стабилизацию финансовой системы, так как в мировой практике является одним из наиболее гибких и надежных внутренних источников инвестиций. Значимость страховой индустрии для страны характеризуется степенью мирового признания российских страховых компаний.

Поэтому важной составляющей дальнейшего экономического и финансового развития является активизация деятельности российских страховых и перестраховочных компаний.

Свидетельством степени их финансовой стабильности и места на российском рынке является количество страховых компаний, которым присвоены рейтинги мировыми рейтинговыми агентствами, а также уровни самих рейтингов. На международном страховом рынке ведущими рейтинговыми агентствами являются A.M. Best, Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's и Weiss Research Group.

На конец 2004 г. международные рейтинги были присвоены только трем российским страховым компаниям. Рассмотрим более подробно методику, в соответствии с которой аналитики агентства Standard & Poor's присваивают рейтинги страховым компаниям.

1. Прежде всего исследуются уровень и динамика отраслевых рисков. При оценке отраслевых рисков страховой деятельности агентство Standard & Poor's рассматривает следующие ключевые факторы:

- риск со стороны конкурентов, выходящих на рынок;
- риск появления заменяющих продуктов и услуг;
- степень напряженности конкурентной борьбы и волатильность рыночной конъюнктуры в страховой отрасли;
- возможности реализации пассивов, т.е. степень легкости выхода с рынка и потенциал возникновения крупных убытков;
- рыночная власть покупателей и продавцов страховых продуктов и услуг;
- стабильность нормативной и законодательной базы и правил ведения бухгалтерского учета в зоне действия страховщиков.

2. Проводится критический анализ делового потенциала страховой компании, который выражается в ее способности наладить эффективную и доходную деятельность. При этом исследуются такие индикаторы, как:

- сильные и слабые стороны деятельности компании с точки зрения ее конкурентоспособности;
- юридическая и функциональная организация компании (группы компаний);
- степень диверсификации страховой деятельности по географическому или отраслевому принципу и по используемым ею методам реализации страховых товаров и услуг;
- динамика роста страховых премий (общая и с разбивкой по отраслям и (или) категориям клиентов) в чистом и валовом исчислениях, как правило, за последние пять лет;
- доля рынка, занимаемая компанией в целом и с разбивкой по основным отраслям;
- качество и диверсификация каналов реализации товаров и услуг;
- деятельность других членов группы, не связанных со страхованием.

3. Анализируются управление и стратегия развития компании, к которым относятся:

- стратегические позиции (основную направленность) деятельности страховщиков;
- деловые качества руководства и системы оперативного контроля за деятельностью компании;
- финансовую стратегию и степень терпимости руководства компании к риску.

4. Проводится оценка эффективности текущей деятельности, осуществляемая с помощью следующих индикаторов:

- коэффициента страховых выплат в целом по компании и с разбивкой по основным отраслям или кластерам клиентов;
- коэффициента расходов (отношения суммы расходов на осуществление деятельности, помимо страховых выплат, к величине полученных премий);
- комбинированного коэффициента в целом по компании (суммы двух вышеуказанных коэффициентов) и с разбивкой по основным отраслям или основным кластерам клиентов;
- операционного коэффициента (комбинированного коэффициента с поправкой на инвестиционный доход, определяемого как процентная доля чистой величины полученной прибыли);
- анализа доходов с разбивкой по отдельным подразделениям страховой компании, отраслям, страховым продуктам и услугам, каналам реализации;
- стабильности (волатильности) уровня доходов;
- доли прибыли в валовой выручке (до и после уплаты налогов);
- доходности активов (до и после уплаты налогов);
- степени влияния правил резервирования (бухгалтерского учета) на отчетные показатели.

5. Оценивается качество инвестиционного портфеля:

- подход, используемый руководством компании для принятия, оценки и управления инвестиционными рисками;
- стратегия распределения активов;
- качество инвестиционных активов;
- диверсификация инвестиционных активов (с разбивкой по классам активов, отраслям, срокам платежей, эмитентам);

- ликвидность инвестиционного портфеля;
- доход от инвестиций (текущая доходность и общий уровень доходов);
- оценка стоимости инвестиционных активов («скрытие» качества активов, рыночная стоимость против балансовой стоимости);
- стратегия реализации доходов от прироста стоимости активов;
- управление активами и пассивами;
- управление рисками, связанными с колебанием процентных ставок и валютных курсов;
- использование деривативов и других финансовых инструментов.

6. Анализируется адекватность капитала:

- отношение задолженности к капиталу (при этом капитал определяется как сумма величины долга и собственного капитала);
- отношение стоимости привилегированных акций к капиталу;
- отношение величины задолженности и стоимости привилегированных акций к капиталу;
- степень покрытия фиксированных выплат (с учетом дивидендов по привилегированным акциям или без такового, в зависимости от обстоятельств).

7. Оцениваются адекватность и качество общих страховых резервов.

8. Анализируется перестраховочный резерв. Анализ включает:

- определение степени зависимости страховой компании от перестрахования, т.е. намерена ли компания самостоятельно работать с клиентами или большая часть риска по заключенным ею страховым договорам будет передана перестраховщикам;
- изучение структурной организации программы перестрахования (включая анализ убытков в результате стихийных бедствий, перестрахования совокупных убытков сверх установленной суммы);
- порядок определения суммы вероятных максимальных убытков;

- стратегию менеджмента страховой компании по выбору своих перестраховщиков;
- методику оценки стоимости сумм, которые страховая компания может компенсировать по договорам перестрахования.

9. Проверяется ликвидность. В этом разделе проводится как количественный, так и качественный анализ:

- денежных потоков от страховой деятельности;
- общих денежных потоков;
- ликвидности инвестиционного портфеля.

Денежные потоки от страховой деятельности формируются за счет дохода от полученных страховых премий за вычетом сумм, выплачиваемых по искам страхования, комиссионных и расходов на ведение дела (административные расходы).

10. Исследуется гибкость финансовой деятельности. В данном разделе экономико-статистический анализ носит преимущественно качественный характер. Статистические и аналитические эксперты агентства Standard & Poor's прежде всего рассматривают потребности страховой компании в дополнительном капитале или ликвидности и наличие реальных источников дополнительного капитала или ликвидности, т.е. их реальных возможностей выжить в условиях возникновения кризисных ситуаций.

В соответствии с общепринятой международной практикой национальные страховые учреждения довольно часто осуществляют перестраховку в финансово стабильных иностранных страховых или перестраховочных компаниях. Чтобы перестрахование осуществлялось в достаточно надежных перестраховочных учреждениях, российскими денежными властями были приняты следующие меры.

Перестраховщики-резиденты должны осуществлять свою деятельность и удовлетворять требованиям платежеспособности в соответствии с Законом «Об организации страхового дела в Российской Федерации». Перестраховщики-нерезиденты должны иметь рейтинг, присвоенный хотя бы одним из пяти ведущих международных рейтинговых агентств — A.M. Best, Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's и Weiss Research Group. При этом присвоенный рейтинг в зависимости от рейтинговых классов указанных рейтинговых агентств не может быть ниже «B+» по классификации A.M. Best, «BBB—» в соответствии с ранжиром Standard & Poor's и Fitch Ratings, «Baa3» для шкалы Moody's и «B—» для Weiss Research Group.

11.4. Источники статистической информации о страховом деле и методы ее анализа

Страховые организации России составляют и представляют бухгалтерскую отчетность в порядке, предусмотренном Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Министерства финансов РФ от 29 июля 1998 г. № 34н.

В соответствии с этим нормативным документом основными источниками информации о деятельности страховых и перестраховочных компаний являются следующие конкретные формы бухгалтерской и статистической отчетности.

1. Годовая и ежемесячная бухгалтерская отчетность, к которой относятся следующие конкретные формы:

а) Бухгалтерский баланс страховой организации — форма № 1-страховщик;

б) Отчет о финансовых результатах страховой организации — форма № 2-страховщик;

в) Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах:

- Отчет о движении капитала страховой организации — форма № 3-страховщик;
- Отчет о движении денежных средств страховой организации — форма № 4-страховщик;
- Приложение к бухгалтерскому балансу страховой организации — форма № 5-страховщик;
- пояснительная аналитическая записка;

г) аудиторское заключение, выданное по результатам обязательной по законодательству РФ аудиторской проверки страховой организации.

2. Формы статистической отчетности, представляемые в порядке надзора в Минфин России:

а) Отчет о платежеспособности страховой организации — форма № 6-страховщик;

б) Отчет о размещении страховых резервов — форма № 7-страховщик;

в) Отчет о размещении страховых резервов по медицинскому страхованию — форма № 7а-страховщик (только для страховых медицинских организаций, осуществляющих обязательное и добровольное медицинское страхование);

г) Отчет о страховых резервах по иным видам страхования — форма № 8-страховщик;

д) Отчет об использовании средств резерва предупредительных мероприятий — форма № 9-страховщик;

е) Отчет об операциях перестрахования — форма № 10-страховщик.

Страховые организации составляют статистическую отчетность на основании итоговых показателей статистического и бухгалтерского учета.

В зависимости от отчетного периода статистическая отчетность может быть ретроспективной и оперативной. Оперативная статистическая отчетность включает такие формы, как:

- срочный отчет о поступлении страховых платежей, который содержит сведения о поступлении страховых платежей в целом, по отдельным филиалам страховых компаний, по различным видам страхования за определенный (отчетный) период нарастающим итогом, обычно с начала года или квартала;
- отчет о развитии добровольного страхования, показывающий количество заключенных договоров по каждому виду страхования, число действующих договоров по всем видам страхования. Эта форма делается в целом по страховой компании и по отдельным филиалам.

Особое место в социально-статистическом анализе занимает анализ показателей убыточности страховой суммы по каждому виду и однородным объектам страхования и элементам убыточности. Этот анализ осуществляется с целью проверки прочности действующих тарифных нетто-ставок для контроля финансовой устойчивости страховой компании и ее филиалов.

Контрольные вопросы и задания

1. Назовите основные функции страховой компании и укажите их отличия от функций прочих финансовых учреждений.

2. Какие существуют виды страхования?

3. Каковы основные принципы формирования страховых резервов в соответствии с правилами Росстрахнадзора?

4. Необходимы ли негосударственные страховые компании?

5. Какие основные функции осуществляют посредники в страховом деле?

Глава 12. СТАТИСТИКА ВАЛЮТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И ВАЛЮТНОГО КОНТРОЛЯ

12.1. Содержание валютных операций. Органы валютного регулирования и валютного контроля

Правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации, полномочия органов валютного регулирования, права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, права и обязанности нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютой Российской Федерации и внутренними ценными бумагами, права и обязанности органов валютного контроля и агентов валютного контроля определяются Федеральным законом от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Банк России и Правительство РФ являются органами валютного регулирования в Российской Федерации.

Порядок и правила проведения валютных операций регламентируются системой нормативно-методических документов, издаваемых Банком России, а также законодательными актами Правительства РФ.

Банк России, являясь основным органом валютного регулирования Российской Федерации, устанавливает порядок проведения валютных операций и использования счетов, издает нормативные акты по вопросам валютного регулирования и контроля, выдает лицензии уполномоченным банкам на осуществление валютных

операций, а также устанавливает единые формы учета, отчетности и статистики валютных операций.

В соответствии с Законом к валютным операциям относятся:

- приобретение резидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу резидента валютных ценностей¹ на законных основаниях, а также использование валютных ценностей в качестве средства платежа;
- приобретение резидентом у нерезидента либо нерезидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу нерезидента либо нерезидентом в пользу резидента валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а также использование валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа;
- приобретение нерезидентом у нерезидента и отчуждение нерезидентом в пользу нерезидента валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а также использование валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа;
- ввоз на таможенную территорию Российской Федерации и вывоз с таможенной территории Российской Федерации валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг;
- перевод иностранной валюты, валюты Российской Федерации, внутренних и внешних ценных бумаг со счета, открытого за пределами территории Российской Федерации, на счет того же лица, открытый на территории Российской Федерации, и со счета, открытого на территории Российской Федерации, на счет того же лица, открытый за пределами территории Российской Федерации;
- перевод нерезидентом валюты Российской Федерации, внутренних и внешних ценных бумаг со счета (с раздела счета), открытого на территории Российской Федерации, на счет (раздел счета) того же лица, открытый на территории Российской Федерации.

¹ Включают иностранную валюту и внешние ценные бумаги (облигации, векселя, чеки, депозитные и сберегательные сертификаты, акции и др.).

Под **иностранной валютой** понимаются денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств), а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки.

Кроме того, к иностранной валюте относятся средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах.

Валютные операции осуществляются хозяйствующими субъектами и физическими лицами, которые в системе валютного регулирования и валютного контроля подразделяются на резидентов и нерезидентов.

Резидентами являются:

1) физические лица, являющиеся гражданами Российской Федерации, за исключением граждан Российской Федерации, признаваемых постоянно проживающими в иностранном государстве в соответствии с законодательством этого государства;

2) постоянно проживающие в Российской Федерации на основании вида на жительство, предусмотренного законодательством РФ, иностранные граждане и лица без гражданства;

3) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством РФ;

4) находящиеся за пределами территории Российской Федерации филиалы, представительства и иные подразделения резидентов, указанных в п. 3;

5) дипломатические представительства, консульские учреждения Российской Федерации и иные официальные представительства Российской Федерации, находящиеся за пределами территории Российской Федерации, а также постоянные представительства Российской Федерации при межгосударственных или межправительственных организациях;

6) Российская Федерация, субъекты РФ, муниципальные образования, которые выступают в отношениях, регулируемых настоящим Федеральным законом и принятыми в соответствии с ним иными федеральными законами и другими нормативными правовыми актами.

К *нерезидентам* относятся:

1) физические лица, не являющиеся резидентами в соответствии с п. 1 и 2 в части характеристики резидентов;

2) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории Российской Федерации;

3) организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории Российской Федерации;

4) аккредитованные в Российской Федерации дипломатические представительства, консульские учреждения иностранных государств и постоянные представительства указанных государств при межгосударственных или межправительственных организациях;

5) межгосударственные и межправительственные организации, их филиалы и постоянные представительства в Российской Федерации;

6) находящиеся на территории Российской Федерации филиалы, постоянные представительства и другие обособленные или самостоятельные структурные подразделения нерезидентов, указанных в п. 2 и 3;

7) иные лица, не указанные в п. 1—6.

Для резидентов и нерезидентов установлены различные порядки открытия и ведения счетов в иностранной валюте и валюте Российской Федерации, что регламентируется соответствующими нормативными документами Банка России.

При проведении валютных операций безусловным требованием является обеспечение контроля за соблюдением валютного законодательства.

Валютный контроль в Российской Федерации осуществляется Правительством РФ, органами и агентами валютного контроля в соответствии с законодательством РФ.

Органами валютного контроля в Российской Федерации являются Банк России, федеральный орган (федеральные органы) исполнительной власти, уполномоченный (уполномоченные) Правительством РФ.

Агентами валютного контроля являются уполномоченные банки, подотчетные Банку России, профессиональные участники рынка ценных бумаг, не являющиеся уполномоченными банками, а так-

же территориальные органы федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами валютного контроля.

Контроль за совершением валютных операций кредитными организациями и валютными биржами осуществляет Банк России.

Контроль за совершением валютных операций резидентами и нерезидентами, не являющимися кредитными организациями или валютными биржами, осуществляют в пределах своей компетенции федеральные органы исполнительной власти, являющиеся органами валютного контроля, и агенты валютного контроля.

Правительство РФ обеспечивает координацию деятельности в области валютного контроля федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами валютного контроля, а также их взаимодействие с Банком России.

Банк России осуществляет взаимодействие с другими органами валютного контроля в пределах их компетенции и обеспечивает взаимодействие с ними уполномоченных банков как агентов валютного контроля.

Органы и агенты валютного контроля в пределах своей компетенции и в соответствии с законодательством РФ имеют право:

- проводить проверки соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства РФ и актов органов валютного регулирования;
- проводить проверки полноты и достоверности учета и отчетности по валютным операциям резидентов и нерезидентов;
- запрашивать и получать документы и информацию, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов.

12.2. Задачи статистики валютного регулирования и валютного контроля

Эффективное выполнение задач и достижение целей, стоящих перед валютным регулированием и валютным контролем в масштабах экономики всей страны, предполагает наличие гибкой информационной системы сбора, систематизации поступающих данных и их обработки, комплексного анализа полученной информации и подготовки на этой основе сводно-аналитических материалов.

Одним из главных вопросов в рамках такой информационной системы является организация статистического учета и отчетности

по валютному регулированию и валютному контролю. Организация системы учета и отчетности включает решение следующих задач:

- разработку методологии формирования статистической отчетности по основным вопросам валютного регулирования и валютного контроля в рамках банковской системы;
- подготовку и выпуск инструкций по заполнению вводимых форм отчетности, а также соответствующих методических материалов по ведению отчетности;
- создание комплекса программ по обработке статистической отчетности по валютному регулированию и валютному контролю и доведение их до кредитных организаций и территориальных учреждений Банка России.

В настоящее время, с момента создания структурного подразделения по валютному регулированию и валютному контролю в Банке России в 1993 г., создана нормативная база статистического учета и отчетности, создан и поддерживается комплекс программ по обработке данных и действует электронная форма представления отчетности как на уровне кредитных организаций в территориальные учреждения Банка России, так и от территориальных учреждений в Банк России. Таким образом, обеспечена автоматизация сбора и обработки отчетных данных по валютным операциям и сведено до минимума представление кредитными организациями отчетности на бумажных носителях.

Созданная система статистического учета и отчетности имеет комплексный и многоцелевой характер и ориентирована на выполнение целого ряда задач, а именно:

- информационное обеспечение для разработки и проведения денежно-кредитной и валютной политики;
- обеспечение репатриации валютной выручки от экспорта;
- уменьшение авансовых платежей по импорту, не обеспеченных своевременными поставками товаров;
- мониторинг рынка наличной иностранной валюты;
- предотвращение необоснованного оттока капитала из страны и сокращение притока спекулятивного капитала;
- осуществление надзора за деятельностью кредитных организаций;
- подготовка данных для составления платежного баланса и баланса денежных доходов и расходов населения;
- пресечение движения нелегального капитала;

- представление в Федеральную службу по финансовому мониторингу сведений об операциях с денежными средствами или иным имуществом, подлежащим обязательному контролю, а также иных операций, связанных с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем.

12.3. Общие требования к составлению и представлению отчетности кредитных организаций в Банк России

Общие правила формирования отчетности кредитными организациями установлены указанием Банка России от 16 января 2004 г. № 1375-У, а конкретные формы, состав их показателей и порядок составления и представления форм отчетности изложены в указании Банка России от 16 января 2004 г. № 1376-У.

Кредитные организации представляют в Банк России отчетность в виде установленных Банком России отчетных документов (форм отчетности), которые подписываются лицами, ответственными за представление сведений (если документ составлен на бумажном носителе), или содержат код аутентификации электронного сообщения (если документ составлен в электронном виде), используемый для контроля целостности и подтверждения подлинности электронного сообщения. Конкретные средства аутентификации, обеспечивающие создание и проверку кодов аутентификации электронных сообщений, и правила их использования определяются Банком России и кредитной организацией.

Утвержденные Банком России формы отчетности являются обязательными для всех кредитных организаций, и кредитные организации несут ответственность за их достоверность, правильность оформления и своевременность представления. Формирование всех показателей представляемой отчетности должно происходить на основе первичных учетных документов.

С целью обеспечения унифицированного подхода к сбору и обработке отчетности установлены единые стандартные требования к оформлению и построению форм отчетности.

Любая форма отчетности содержит заголовочную, содержательную, оформительскую части и имеет следующий внешний вид (на примере формы 0409601):

Банковская отчетность				
Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)			
	по ОКПО	основной государственный регистрационный номер	регистрационный номер (порядковый номер)	БИК
ОТЧЕТ о движении наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте за _____ г. Наименование кредитной организации (ее филиала) _____ Почтовый адрес _____ Код формы документа по ОКУД 0409601 Месячная Единица измерения Содержательная часть отчетности Руководитель Главный бухгалтер М.П. Исполнитель Телефон: « ____ » _____ г. (фамилия, инициалы) (фамилия, инициалы) (фамилия, инициалы)				

Заголовочная часть содержит следующие обязательные реквизиты:

- код территории отчитывающейся кредитной организации (ее филиала) по Общероссийскому классификатору объектов административно-территориального деления (ОКАТО) (не более пяти символов);

- код отчитывающейся кредитной организации (ее филиала) по Общероссийскому классификатору предприятий и организаций (ОКПО);
- основной государственный регистрационный номер, присвоенный кредитной организации при внесении записи о ее регистрации в Единый государственный реестр юридических лиц Федеральной налоговой службы РФ (филиалы кредитных организаций проставляют основной государственный регистрационный номер, присвоенный головной кредитной организации);
- регистрационный номер (порядковый номер), присвоенный кредитной организации (ее филиалу) и занесенный в Книгу государственной регистрации кредитных организаций. Порядковый номер филиала проставляется через дробь после регистрационного номера головной кредитной организации;
- банковский идентификационный код (БИК) по Справочнику банковских идентификационных кодов участников расчетов на территории Российской Федерации (Справочник БИК).

Код формы содержит 7 разрядов, где 1-й и 2-й разряды указывают на принадлежность к классу (04 — унифицированная система банковской документации), 3-й и 4-й разряды — на принадлежность к подклассу (09 — документация банковской отчетности), три младших разряда — порядковый номер формы. Код формы является постоянным реквизитом.

Отчетность представляется кредитными организациями в Банк России на бумажных носителях и (или) в виде электронного сообщения в форматах, установленных Банком России, содержащих тот же набор показателей, что и документ на бумажном носителе, в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России.

В случае представления кредитными организациями в Банк России отчетности в виде электронного сообщения, не снабженного кодом аутентификации, должна быть представлена также отчетность на бумажных носителях.

Кредитные организации обязаны обеспечить соответствие отчетных данных, представляемых на бумажном носителе, и отчетных данных, направляемых в виде электронного сообщения.

Особенностью формирования отчетности по валютным операциям является то, что ее показатели формируются на основе данных аналитического бухгалтерского учета.

В настоящее время Инструкцией Банка России от 15 июня 2004 г. № 117-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации при осуществлении валютных операций, порядке учета уполномоченными банками валютных операций и оформления паспортов сделок» установлен Перечень валютных операций клиентов уполномоченных банков и введены коды видов валютных операций.

Во все действующие и новые формы отчетности по валютному регулированию и валютному контролю были внесены соответствующие изменения, направленные на достижение унифицированной кодификации валютных операций и единого понимания их экономического содержания. Это существенно упорядочивает учет валютных операций, упрощает электронную обработку данных, открывает новые аналитические возможности при обработке данных за счет многообразия аналитических группировок.

При составлении отчетности цифровые коды валют указываются в соответствии с Общероссийским классификатором валют (ОКВ) и Классификатором валют по межправительственным соглашениям, используемым в банковской системе Российской Федерации (Классификатор клиринговых валют), коды и наименования стран указываются в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира (ОКСМ).

12.4. Операции уполномоченных банков с наличной иностранной валютой

Одним из наиболее простых и распространенных видов валютных операций являются операции уполномоченных банков с наличной иностранной валютой.

Основным источником поступления наличной иностранной валюты на внутренний валютный рынок Российской Федерации является ввоз валюты уполномоченными банками с последующей продажей другим банкам и населению. Основным видом операций с наличной иностранной валютой являются валютно-обменные операции по купле (продаже) иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте.

Эти операции совершаются обменными пунктами и регламентируются Инструкцией Банка России от 28 апреля 2004 г. № 113-И «О порядке открытия, закрытия, организации работы обменных

пунктов и порядке осуществления уполномоченными банками отдельных видов банковских операций и иных сделок с наличной иностранной валютой и валютой Российской Федерации, чеками (в том числе дорожными чеками), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, с участием физических лиц».

К валютно-обменным относятся следующие операции:

- покупка и продажа наличной иностранной валюты и чеков за наличные рубли;
- прием для направления на инкассо наличной иностранной валюты и чеков;
- прием на экспертизу денежных знаков иностранных государств (группы государств) и денежных знаков Банка России, подлинность которых вызывает сомнение;
- выдача наличной иностранной валюты со счетов, а также прием наличной иностранной валюты для зачисления на счета с использованием платежных карт;
- продажа наличной иностранной валюты одного государства (группы государств) на наличную иностранную валюту другого государства (группы государств) (конверсия);
- размен денежного знака иностранного государства на платежные денежные знаки того же государства;
- замена поврежденного денежного знака иностранного государства на неповрежденный денежный знак того же иностранного государства;
- покупка поврежденных денежных знаков иностранных государств за наличные рубли;
- оплата чеков наличной иностранной валютой (наличными рублями);
- покупка и продажа чеков за наличную иностранную валюту;
- прием и выдача наличных рублей со счетов с использованием платежных карт; другие операции с наличной валютой и чеками¹.

Операции с наличной иностранной валютой и чеками осуществляются только с той иностранной валютой, курс которой устанавливается Банком России по отношению к валюте Российской Федерации. При проведении валютно-обменных операций обменные пункты обязаны идентифицировать физическое лицо, находящееся на обслуживании. В соответствии с законодательством РФ

¹ Полный перечень операций содержится в Инструкции Банка России от 28 апреля 2004 г. № 113-И.

документами, удостоверяющими личность, являются паспорт гражданина России, общегражданский заграничный паспорт для граждан России, военный билет военнослужащего России, паспорт иностранного гражданина, вид на жительство в России, иные документы.

Обменные пункты не имеют права совершать операции только по продаже или только по покупке иностранной валюты и обязаны проводить эти операции одновременно. Кассовый работник обменного пункта ведет один реестр операций с наличной валютой и чеками по всем видам операций, совершаемых в течение рабочего дня. Он обязан выдать физическому лицу документ, подтверждающий проведение валютно-обменной операции.

Документ формируется в электронном виде на основании записи в реестре операций отдельно по каждой операции.

Кроме вышеуказанных операций уполномоченные банки осуществляют и другие операции с наличной иностранной валютой и чеками в иностранной валюте.

Отчетность уполномоченных банков по форме 0409601 «Отчет об операциях с наличной иностранной валютой и чеками в иностранной валюте» (месячная) группирует такие операции и в обобщенном виде дает представление об источниках поступления и расходования поступивших денежных ресурсов. Поступление наличной иностранной валюты характеризуется следующими основными показателями (табл. 12.1).

Использование наличной иностранной валюты характеризуется показателями, представленными в табл. 12.2.

Показатели поступления и использования чеков в иностранной валюте даются в разрезе физических лиц-нерезидентов и резидентов, кроме того, выделяется статья «Прочие».

Для характеристики состояния внутреннего рынка наличной иностранной валюты на основе сводной отчетности уполномоченных банков используется несколько обобщающих показателей.

Емкость рынка наличной валюты определяется как сумма ввезенной наличной валюты плюс объем покупок наличной валюты банками у банков плюс покупка наличной валюты у населения плюс объем наличной валюты, принятой на валютные счета физических лиц плюс входящие остатки наличной валюты на начало отчетного периода.

Предложение наличной валюты физическими лицами равно суммарному объему наличной валюты, проданной физическими ли-

Таблица 12.1

Показатель	Доллар США	Евро	...
Поступило наличной иностранной валюты, всего			
В том числе:			
ввезено банком в Российскую Федерацию			
куплено у банков-резидентов			
поступило по межфилиальному обороту			
куплено у физических лиц-нерезидентов и принято по конверсии			
куплено у физических лиц-резидентов и принято по конверсии			
принято от физических лиц-нерезидентов для зачисления на счета			
принято от физических лиц-резидентов для зачисления на счета			
принято от физических лиц-нерезидентов для переводов без открытия счета			
принято от физических лиц-резидентов для переводов без открытия счета			
прочие поступления наличной иностранной валюты			

Таблица 12.2

Показатель	Доллар США	Евро	...
Израсходовано наличной иностранной валюты, всего			
В том числе:			
вывезено банком из Российской Федерации			
продано банкам-резидентам			
израсходовано по межфилиальному обороту			
продано физическим лицам-нерезидентам и выдано по конверсии			
продано физическим лицам-резидентам и выдано по конверсии			
выдано физическим лицам-нерезидентам со счетов			
выдано физическим лицам-резидентам со счетов			
выдано физическим лицам-нерезидентам переводов без открытия счетов			
выдано физическим лицам-резидентам переводов без открытия счетов			
прочие расходования наличной иностранной валюты			

цами через обменные пункты уполномоченных банков, плюс объем валюты, зачисленной на их валютные счета.

Спрос на наличную валюту физических лиц равен суммарному объему наличной валюты, купленной физическими лицами в обменных пунктах уполномоченных банков, плюс объем валюты, выданной им с их валютных счетов.

Сальдо операций физических лиц с наличной валютой определяется как разница между предложением наличной валюты физическими лицами и спросом на наличную валюту физических лиц. Положительная величина сальдо означает, что население испытывает недостаток денежных средств в рублях на величину данного сальдо в пересчете по курсу покупки доллара банками. Отрицательная величина сальдо говорит о том, что на эту сумму население перевело в доллары свои денежные средства в рублях.

12.5. Валютные операции уполномоченных банков, осуществляемые с оформлением паспорта сделки

В целях обеспечения учета и отчетности по валютным операциям Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» фиксирует понятие паспорта сделки (ПС).

Необходимость оформления ПС предусмотрена:

- при вывозе с таможенной территории Российской Федерации или ввозе на таможенную территорию Российской Федерации товаров, а также за выполняемые работы, оказываемые услуги, передаваемую информацию и результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них, по внешнеторговому договору (контракту), заключенному между резидентом (юридическим лицом и физическим лицом — индивидуальным предпринимателем) и нерезидентом;
- при предоставлении резидентами займов в иностранной валюте и в валюте Российской Федерации нерезидентам, а также при получении резидентами кредитов и займов в иностранной валюте и в валюте Российской Федерации от нерезидентов по кредитному договору.

Необходимо отметить, что *ПС не должен оформляться* в том случае, если контракт или кредитный договор заключен:

- между нерезидентами и физическими лицами-резидентами, не являющимися индивидуальными предпринимателями, при осуществлении указанными резидентами валютных операций по контракту;
- нерезидентом и кредитной организацией-резидентом;
- нерезидентом и федеральным органом исполнительной власти, специально уполномоченным Правительством РФ на осуществление валютных операций в соответствии с ч. 5 ст. 5 Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле»;
- нерезидентом и резидентом в случае, если общая сумма контракта (кредитного договора) не превышает в эквиваленте 5 тыс. долл. по курсу иностранных валют к рублю, установленному Банком России на дату заключения контракта (кредитного договора) с учетом внесенных изменений и дополнений.

Единые правила и порядок оформления резидентами в уполномоченных банках ПС изложены в Инструкции Банка России от 15 июня 2004 г. № 117-И. Этот порядок распространяется на валютные операции между резидентом и нерезидентом, заключающиеся в осуществлении расчетов и переводов через счета резидента, открытые в уполномоченных банках, а также через счета в банке-нерезиденте в случаях, установленных актами валютного законодательства РФ или актами органов валютного регулирования, либо в иных случаях — на основании разрешений, выданных Банком России.

ПС содержит целый ряд необходимых сведений из контракта для осуществления валютного контроля, а именно: наименование уполномоченного банка и номер ПС; сведения о резиденте (наименование, адрес, основной государственный регистрационный номер); реквизиты иностранного контрагента; даты подписания и завершения контракта, сумма контракта, валюта цены, валютная оговорка, особые условия контракта и др.

ПС оформляется резидентами в своих уполномоченных банках и может использоваться для целей валютного контроля (в частности, передаваться в таможенные органы для контроля по экспортно-импортным контрактам). Резидент по каждому контракту (кредитному договору) оформляет один ПС в одном банке ПС. Один экземпляр подписанного ПС отдается резиденту, а второй экземпляр остается в делах банка.

Если резидент осуществляет все валютные операции по контракту (кредитному договору) через счета, открытые в банке-нерезиденте, то ПС оформляется в территориальном учреждении Банка России по месту государственной регистрации резидента. В этом случае территориальное учреждение Банка России, в котором резидентом оформляется ПС, исполняет функции банка ПС.

После того как уполномоченный банк подписал ПС и принял контракт на обслуживание, он открывает и ведет в электронном виде *Ведомость банковского контроля* отдельно по каждому контракту.

Ведомость является главным документом оперативного учета всех проводимых валютных операций по данному контракту и базой для формирования статистической отчетности. Ведомость банковского контроля в целом формируется по типовой структуре, но и имеет специфические разделы по различным видам контрактов. Для кредитного договора важны сведения об условиях кредита, для внешнеторгового контракта — сведения о платежах.

Разделы Ведомости банковского контроля содержат полную информацию о резиденте и иностранном контрагенте, контракте, сроках погашения кредита (займа), задолженности по основному долгу, платежах, подтверждающих документах и др. В качестве примера приведем структуру одного из разделов Ведомости для контракта по внешнеторговым операциям и одного из разделов Ведомости для кредитного договора (займа).

**Раздел «Сведения о платежах»
(для контракта по внешнеторговым операциям)**

Дата платежа	Направление платежа (1 — зачисление, 2 — списание)	Код вида валютной операции	Сумма платежа в единицах валюты				Код страны банка — получателя (отправителя) платежа	Признак проведения расчетов через счета резидента в банках за пределами территории Российской Федерации
			в валюте платежа		в валюте цены контракта			
			код валюты	сумма	код валюты	сумма		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Всего	X	X	X	X			X	X

**Раздел «Специальные сведения о кредитном договоре»
(для контракта о кредитном договоре)**

1. Процентные и иные платежи, предусмотренные кредитным договором (без учета платежей в погашение основного долга):

Фиксированный размер процентной ставки, % годовых	Код ставки ЛИБОР	Другие методы определения процентной ставки	Размер процентной надбавки (дополнительных платежей) к базовой процентной ставке, % годовых
1	2	3	4

2. Сумма задолженности по основному долгу в единицах валюты кредитного договора:

Код валюты кредитного договора	Сумма, единиц валюты
1	2

3. График платежей по получению (предоставлению) заемных средств:

№ п/п	Суммы платежей по датам их осуществления			Описание особых условий
	код валюты кредитного договора	дата	сумма, единиц валюты	
1				
2				
...				

4. График платежей по возврату заемных средств:

№ п/п	Суммы платежей по датам их осуществления						Описание особых условий
	в погашение основного долга			в счет процентных платежей			
	код валюты кредитного договора	дата	сумма, единиц валюты	код валюты кредитного договора	дата	сумма, единиц валюты	
1							
2							
...							

5. Отметка о принадлежности иностранного кредитора к международной финансовой организации:

Международная финансовая корпорация	ЕБРР	Мировой банк	Другие международные финансовые организации	Кредиторы, не являющиеся международными финансовыми организациями
-------------------------------------	------	--------------	---	---

При осуществлении валютных операций в иностранной валюте резиденты обязаны представлять в уполномоченный банк обосновывающие документы, являющиеся основанием для проведения валютной операции.

Ведомость банковского контроля формируется и ведется на основании информации, содержащейся в ПС и в обосновывающих документах.

К обосновывающим документам относятся: документы по внешнеторговым сделкам, подтверждающие факт ввоза-вывоза товаров, а также выполнения работ, услуг, передачи информации и результатов интеллектуальной деятельности, справка об идентификации по видам валютных операций средств в иностранной валюте, поступивших или списываемых со счета резидента (справка о валютных операциях), справка о расчетах через счета за рубежом по кредитным договорам, справка о поступлении валюты Российской Федерации по кредитному договору, связанному с зачислением валюты Российской Федерации, иные документы, подтверждающие исполнение обязательств.

По каждому ПС уполномоченный банк формирует отдельное досье, которое представляет собой подборку документов валютного контроля, связанных с операциями и расчетами в течение действия контракта. С окончанием всех операций и расчетов по контракту досье закрывается и сдается в архив банка.

На основании Ведомости банковского контроля банк формирует и ежемесячно представляет в Банк России Отчет о валютных операциях, совершаемых с оформлением паспорта сделки (форма № 0409665).

Отчет состоит из трех разделов.

1. Сведения об операциях по договорам, предусматривающим предоставление кредитов (займов) нерезидентами резидентам и

погашение резидентами кредитов (займов), полученных от нерезидентов.

2. Сведения об операциях по договорам, предусматривающим предоставление займов резидентами нерезидентам и погашение нерезидентами займов, полученных от резидентов.

3. Сводная информация об операциях по паспортам сделок.

Статистические показатели первого и второго разделов дают количественную характеристику операций, связанных с движением привлеченных и предоставленных финансовых ресурсов. Показатели разделов имеют одинаковый состав и отличаются друг от друга лишь тем, что в одном случае денежные ресурсы предоставляют нерезиденты резидентам, а во втором — резиденты нерезидентам. Общее представление о структуре показателей этих разделов дает перечень показателей о кредитах, полученных резидентами от нерезидентов.

Раздел I. Сведения об операциях по договорам, предусматривающим предоставление кредитов (займов) нерезидентами резидентам и погашение резидентами кредитов (займов), полученных от нерезидентов

Тыс. ед. валюты

№ п/п	Наименование показателя	Суммы операций			
		доллар США	евро	россий- ский рубль	...
	Код валюты кредитного договора	840	978	643	...
1	2	3	4	5	...
1	Задолженность резидентов по основному долгу на начало отчетного периода				
2	Начальная задолженность резидентов по основному долгу по ПС, оформленным в отчетном периоде				
3	Зачислено на счета резидентов в банках ПС в счет получения кредитов (займов) от нерезидентов				
4	Зачислено на счета резидентов за рубежом в счет получения кредитов (займов) от нерезидентов				

Продолжение табл.

1	2	3	4	5	...
5	Платежи резидентов в пользу нерезидентов в счет исполнения обязательств по кредитным договорам (договорам займа) со счетов в банках ПС, всего В том числе:				
5.1	погашение основного долга				
5.2	погашение просроченной задолженности по основному долгу				
5.3	выплата процентных платежей				
5.4	погашение просроченной задолженности по процентным платежам				
5.5	иные платежи				
5.6	возврат резидентами нерезидентам ошибочно зачисленных сумм				
6	Платежи резидентов в пользу нерезидентов в счет исполнения обязательств по кредитным договорам (договорам займа) со счетов резидентов за рубежом, всего В том числе:				
6.1	погашение основного долга				
6.2	погашение просроченной задолженности по основному долгу				
6.3	выплата процентных платежей				
6.4	погашение просроченной задолженности по процентным платежам				
6.5	иные платежи				
6.6	возврат резидентами нерезидентам ошибочно зачисленных сумм				
7	Уменьшение (списание) задолженности резидентов перед нерезидентами по основному долгу в связи с исполнением обязательств иным способом				
8	Увеличение задолженности резидентов перед нерезидентами по основному долгу в случаях, установленных условиями кредитного договора (договора займа)				

Окончание табл.

1	2	3	4	5	...
9	Задолженность резидентов по основному долгу на конец отчетного периода				
9.1	в том числе задолженность резидентов по основному долгу по ПС, закрытым в отчетном периоде				
10	Возврат нерезидентами резидентам на счета в банках ПС ошибочно списанных сумм				
11	Возврат нерезидентами резидентам на счета за рубежом ошибочно списанных сумм				

На основе данных первого и второго разделов рассчитываются некоторые сводные показатели в целом по экономике: «Прирост (уменьшение) задолженности резидентов по основному долгу», «Объем привлекаемых кредитных ресурсов из-за границы», «Объем займов, предоставленных резидентами нерезидентам», «Прирост (уменьшение) задолженности нерезидентов по основному долгу».

Сводные показатели характеризуют величину задолженности по основному долгу на начало и конец отчетного периода, объемы участия российской экономики в кредитовании зарубежных стран, а также дают возможность определить степень нагрузки на внутренний валютный рынок, связанный с погашением полученных кредитов.

Раздел III. Сводная информация об операциях по паспортам сделок

№ п/п	Наименование показателя	Код вида контракта (кредитного договора)						
		1	2	3	4	5	6	...
III.1. Операции по внешнеторговым контрактам								Тыс. ед. валюты
						Код валюты:		
Вывоз резидентами товаров								
1	Платежи, поступившие на счета резидентов					X	X	
2	Возврат платежей и иные переводы резидентов в пользу нерезидентов					X	X	

Продолжение табл.

№ п/п	Наименование показателя	Код вида контракта (кредитного договора)						
		1	2	3	4	5	6	...
3	Фактурная стоимость вывезенных товаров					X	X	
Ввоз резидентами товаров								
4	Переводы, осуществленные со счетов резидентов в пользу нерезидентов					X	X	
5	Возврат платежей и иные переводы, поступившие на счета резидентов					X	X	
6	Фактурная стоимость ввезенных товаров					X	X	
Оказание резидентами нерезидентам услуг (выполнение работ, передача информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них)								
7	Платежи, поступившие на счета резидентов					X	X	
8	Возврат платежей и иные переводы резидентов в пользу нерезидентов					X	X	
9	Стоимость оказанных (переданных) резидентами нерезидентам услуг (работ, информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них)					X	X	
Получение резидентами от нерезидентов услуг (работ, информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них)								
10	Переводы, осуществленные со счетов резидентов в пользу нерезидентов					X	X	
11	Возврат платежей и иные переводы, поступившие на счета резидентов					X	X	
12	Стоимость полученных резидентами от нерезидентов услуг (работ, информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них)					X	X	

Окончание табл.

№ п/п	Наименование показателя	Код вида контракта (кредитного договора)						
		1	2	3	4	5	6	...
III.2. Количество ПС и ведомостей банковского контроля								
Единиц								
№ п/п 13—17	В строках 13—17 указывается информация о количестве ПС и ведомостей банковского контроля на определенный момент							

Третий раздел содержит показатели, характеризующие расчеты по экспортно-импортным операциям при ввозе-вывозе товаров, а также платежи за оказание-получение услуг (работ, информации и результатов интеллектуальной деятельности).

Коды контрактов включают девять наименований и подразделяются на виды в зависимости от объекта заключенного договора: на ввоз или вывоз товаров, на предоставление займа или получение кредита (займа) и т.д.

12.6. Статистический учет валютных операций, осуществляемых по банковским счетам, счетам по вкладам (депозитам) клиентов в уполномоченных банках¹

Открытие клиентам банковских счетов, счетов по вкладу (депозиту) производится банками при условии наличия у клиента правоспособности (дееспособности).

¹ Указание Банка России от 26 мая 2006 г. № 1688-У отменило требование обязательного использования специальных счетов при проведении валютных операций между резидентами и нерезидентами. С 1 января 2007 г. утратила силу Инструкция Банка России от 7 июня 2004 г. № 116-И «О видах специальных счетов резидентов и нерезидентов». Валютные операции, в отношении которых действовало требование обязательного использования специальных счетов при проведении валютных операций между резидентами и нерезидентами, теперь могут осуществляться с использованием счетов, не являющихся специальными.

Операции по банковским счетам, счетам по вкладу (депозиту) соответствующего вида (режим счета) регулируются законодательством РФ и производятся в установленном им порядке.

Основаниями открытия банковского счета, счета по вкладу (депозиту) являются заключение договора банковского счета, договора банковского вклада (депозита) и представление всех документов, определенных законодательством РФ. Открытие банковского счета, счета по вкладу (депозиту) завершается, а банковский счет, счет по вкладу (депозиту) является открытым с внесением записи об открытии банковского счета, счета по вкладу (депозиту) в Книгу регистрации открытых счетов.

Запись об открытии банковского счета, счета по вкладу (депозиту) должна быть внесена в Книгу регистрации открытых счетов не позднее рабочего дня, следующего за днем заключения соответствующего договора.

Основанием закрытия банковского счета, счета по вкладу (депозиту) является прекращение договора банковского счета, вклада (депозита) в порядке, предусмотренном законодательством РФ.

Закрытие банковского счета, счета по вкладу (депозиту) осуществляется внесением записи о закрытии соответствующего банковского счета, счета по вкладу (депозиту) в Книгу регистрации открытых счетов.

В целях организации работы по открытию и закрытию банковского счета, счета по вкладу (депозиту) кредитная организация руководствуется Инструкцией Банка России от 14 сентября 2006 г. № 28-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам)».

Для получения информации о валютных операциях, осуществляемых клиентами по банковским счетам, Банк России ввел ежемесячную отчетность по форме 0409664 «Отчет о валютных операциях, осуществляемых по банковским счетам, счетам по вкладам (депозитам) клиентов в уполномоченных банках».

Отчет состоит из трех самостоятельных разделов и формируется на основании информации, содержащейся в базе данных по валютным операциям, ведущейся уполномоченными банками в электронном виде, данных аналитического бухгалтерского учета, а также иной имеющейся информации.

Рассмотрим структуру и содержание разделов отчетности по форме 0409664.

Раздел I. Операции по расчетным счетам резидентов в иностранной валюте

Тыс. ед. иностранной валюты

Код вида операции	Сумма операции					
	доллар США (840)		евро (978)		...	
	списа- ние	зачис- ление	списа- ние	зачис- ление	списа- ние	зачис- ление
1	2	3	4	5	...	...
...						
Всего						
Остатки на начало отчетного периода						
Остатки на конец отчетного периода						

В этом разделе отражается информация о движении средств в иностранной валюте по расчетным счетам резидентов — юридических лиц, индивидуальных предпринимателей, физических лиц, занимающихся в установленном законодательством РФ порядке частной практикой. Расчетные счета открываются для совершения расчетов, связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой.

По строкам «Остатки на начало отчетного периода» и «Остатки на конец отчетного периода» указываются суммарные кредитовые остатки по видам иностранной валюты по расчетным счетам резидентов в иностранной валюте на начало и конец отчетного периода.

Раздел II. Операции по текущим, расчетным, корреспондентским счетам, счетам по вкладам (депозитам) нерезидентов в валюте Российской Федерации

Вид счета _____
тыс. руб.

Код вида операции	Сумма операции	
	списание	зачисление
1	2	3
...		
Всего		
Остатки на начало отчетного периода		
Остатки на конец отчетного периода		

Текущие счета открываются физическим лицам для совершения расчетных операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой.

Расчетные счета открываются для совершения расчетов, связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой. Корреспондентские счета открываются кредитным организациям.

Счета по вкладам (депозитам) открываются физическим и юридическим лицам для учета денежных средств, размещаемых в кредитных организациях (филиалах) с целью получения доходов в виде процентов, начисляемых на сумму размещенных денежных средств.

В поле «Вид счета» указывается обозначение признака счета в валюте Российской Федерации. Если это корреспондентские счета или счета по депозитам иностранных банков в валюте Российской Федерации, то ставится обозначение «БН»; если это текущие счета, расчетные счета, счета по вкладам (депозитам) нерезидентов юридических и физических лиц в валюте Российской Федерации (за исключением счетов по депозитам иностранных банков), то ставится обозначение «ЮФ».

По каждому виду операции, код которой указан в графе 1 раздела II, отражается сумма операций по всем счетам, указанным в названии раздела, в течение отчетного периода.

Раздел III. Структура операций, осуществляемых по текущим, расчетным, корреспондентским счетам, счетам по вкладам (депозитам) нерезидентов в валюте Российской Федерации, по странам

Тыс. руб.

№ п/п	Код страны нерезидента — владельца счета	Наименование страны	Код вида операции	Сумма операции	
				списано	зачислено
1	2	3	4	5	6
1		Наименование страны	X	X	X
1.1	X	X			
...	X	X	...		
2		Наименование страны	X	X	X
2.1	X	X			
...	X	X	...		

Раздел III дает представление о структуре проводимых операциях нерезидентами по текущим, расчетным, корреспондентским счетам, счетам по вкладам (депозитам) в валюте Российской Федерации. Эти операции группируются в разрезе стран места регистрации (места жительства — для физических лиц) нерезидентов — владельцев счетов. В графе 2 раздела III для представительств и филиалов иностранных компаний, расположенных на территории Российской Федерации, указывается код страны регистрации иностранной компании.

12.7. Показатели движения средств в иностранной валюте на транзитных валютных счетах резидентов

Поступления иностранной валюты в пользу резидентов подлежат обязательному зачислению на счета в уполномоченных банках Российской Федерации. Для идентификации поступлений иностранной валюты и в целях учета валютных операций уполномоченные банки открывают резидентам текущий валютный счет и одновременно транзитный валютный счет. При этом каждому текущему валютному счету, открываемому по всем видам валют, должен соответствовать транзитный валютный счет.

На транзитный валютный счет зачисляются в полном объеме поступления в иностранной валюте, а на текущий валютный счет поступают средства, остающиеся в распоряжении резидентов после продажи экспортной валютной выручки и совершения иных операций по транзитному валютному счету¹.

На транзитный валютный счет зачисляются:

- валютная выручка от экспорта товаров, работ и услуг, полученная от нерезидентов;

¹ В целях аккумулирования централизованных валютных средств, необходимых для обеспечения платежей по внешней задолженности России, в 1992 г. была введена обязательная продажа части валютной выручки резидентов в процентном выражении от общего объема поступлений. Учет и контроль за обязательной продажей части валютной выручки осуществлялись через транзитные и текущие валютные счета. Величина этого показателя менялась от 75 до 10% и в настоящее время установлена на уровне 0%. Начиная с 1 января 2007 г. прекращено действие ст. 21 «Обязательная продажа части валютной выручки на внутреннем валютном рынке Российской Федерации» Федерального закона от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

- поступления от нерезидентов в виде привлеченных кредитов (депозитов), погашений предоставленных кредитов, пожертвований на благотворительные цели, доходов от продажи акций, облигаций, доходов от фондовых ценностей (дивиденды) и иные поступления;
- платежи от резидентов за счет средств на текущих валютных счетах.

Сразу на текущий валютный счет, минуя транзитный, зачисляются:

- средства, поступающие с одного текущего валютного счета резидента, открытого в уполномоченном банке, на другой текущий валютный счет этого резидента, открытый в этом же уполномоченном банке;
- средства, поступающие от уполномоченного банка, в котором открыт текущий валютный счет резидента, по заключенным между ними договорам;
- средства, поступающие с текущего валютного счета одного резидента на текущий валютный счет другого резидента, которые открыты в одном уполномоченном банке.

После поступления валютной выручки на транзитный валютный счет резидента уполномоченный банк направляет ему уведомление о поступлении иностранной валюты. Получив уведомление, резидент дает уполномоченному банку распоряжение о продаже части поступившей иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, а также списании поступивших денежных средств на иные цели.

Продажа валютной выручки может осуществляться непосредственно уполномоченным банкам и (или) на валютных биржах через уполномоченные банки или непосредственно Банку России. Продажа осуществляется по курсу иностранных валют к валюте Российской Федерации, складывающемуся на внутреннем валютном рынке на день продажи.

С целью оперативного получения информации о поступлении экспортной валютной выручки и других средств в иностранной валюте, зачисляемых на транзитные валютные счета юридических лиц-резидентов, действует ежедневная отчетность по форме 0409652 «Отчет о движении средств в иностранной валюте на транзитных валютных счетах резидентов», имеющая следующий вид.

ОТЧЕТ
о движении средств в иностранной валюте
на транзитных валютных счетах резидентов
 за _____ г.

Наименование кредитной организации
 (ее филиала) _____

Почтовый адрес _____

Код формы 0409652

Суточная

Ед. валюты

№ п/п	Наименование показателя	Доллар США	Евро	...
	Код валюты	840	978	...
1	2	3	4	...
1	Остаток на начало операционного дня			
2	Сумма средств, зачисленных в течение операционного дня			
3	Сумма средств, списанных в течение операционного дня, — всего, в том числе:			
3.1	для осуществления продажи иностранной валюты на внутреннем валютном рынке			
3.2	для оплаты расходов и иных платежей			
3.3	для зачисления на текущий валютный счет резидента			
3.4	для зачисления на транзитные валютные счета резидентов — комитентов, принципалов, доверителей*			
3.5	для возврата ошибочно поступивших средств в иностранной валюте			
4	Остаток на конец операционного дня			

* Это средства, списанные с транзитных валютных счетов резидентов — коммиссионеров, агентов или поверенных. Комитент — лицо, поручающее выполнить коммиссионную посредническую услугу, заключить сделку за его счет. Принципал — лицо, от имени которого действует агент, представитель. Доверитель — лицо, доверяющее другому доверенному лицу выполнение определенных функций, поручений взамен себя.

12.8. Финансовый мониторинг и противодействие отмыванию доходов

На современном этапе развития мирового сообщества и в условиях дальнейшего процесса глобализации отмывание доходов становится серьезнейшей угрозой для надежности мировой финансовой системы, а значит, и для безопасности всех стран мира.

В 1989 г. странами Большой семерки была создана Международная группа по борьбе с финансовыми преступлениями (Financial Action Task Force — FATF). Были разработаны стандарты противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем, которые получили название «40 Рекомендаций FATF».

Сейчас в FATF входит 33 государства и в том числе Россия, которая стала ее членом в июне 2003 г.

В Российской Федерации с 2001 г. введен и действует Федеральный закон от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Сразу же был создан и Комитет Российской Федерации по финансовому мониторингу (КФМ России), на который были возложены функции уполномоченного органа по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

В настоящее время Комитет преобразован в Федеральную службу по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг).

Финансовый мониторинг представляет собой:

- комплексную систему нормативно-правовых документов, регулирующих процесс предупреждения, выявления и пресечения действий по легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- непрерывное статистическое наблюдение и контроль за подозрительными (сомнительными) операциями резидентов и нерезидентов с денежными средствами или иным имуществом;
- постоянное ведение организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- единую информационную систему сбора и формирования базы данных, а также совокупность принимаемых мер по итогам контроля и проверок.

Федеральный закон определяет содержание ряда основных понятий, необходимых для организации финансового мониторинга, в частности:

- *доходы, полученные преступным путем*, — денежные средства или иное имущество, полученные в результате совершения преступления;
- *легализация (отмывание) доходов, полученных преступным путем*, — придание правомерного вида владению, пользованию или распоряжению денежными средствами или иным имуществом, полученными в результате совершения преступления, за исключением преступлений, предусмотренных ст. 193, 194, 198, 199—199² УК РФ;
- *финансирование терроризма* — предоставление или сбор средств, либо оказание финансовых услуг с осознанием того, что они предназначены для финансирования организации, подготовки и совершения хотя бы одного из преступлений, предусмотренных ст. 205, 205¹, 205², 206, 208, 211, 277—279 и 360 УК РФ, либо для обеспечения организованной группы, незаконного вооруженного формирования или преступного сообщества (преступной организации), созданных или создаваемых для совершения хотя бы одного из указанных преступлений;
- *обязательный контроль* — совокупность принимаемых уполномоченным органом мер по контролю за операциями с денежными средствами или иным имуществом, на основании получаемых данных от организаций, осуществляющих такие операции;
- *внутренний контроль* — совокупность правил внутреннего контроля организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Закон выделяет операции с денежными средствами или иным имуществом, подлежащие обязательному контролю (ст. 6 гл. 2). Информация по таким операциям представляется непосредственно в уполномоченный орган.

В Законе дан полный перечень операций с денежными средствами или иным имуществом, подлежащих обязательному контролю (ст. 6 гл. 2).

В качестве примера можно привести такие операции, как:

- операция с денежными средствами или иным имуществом в наличной форме, если сумма, на которую она совершается, равна или превышает 600 000 руб. либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 600 000 руб. или превышает ее;
- сделка с недвижимым имуществом на сумму 3 000 000 руб. либо выше, либо равная сумме в иностранной валюте, эквивалентной 3 000 000 руб., либо выше.

К организациям, осуществляющим операции с денежными средствами или иным имуществом, относятся: кредитные организации, профессиональные участники рынка ценных бумаг, страховые организации и лизинговые компании, организации федеральной почтовой связи, ломбарды, организации по скупке, купле (продаже) драгоценных металлов и камней, ювелирных изделий и лома из них, тотализаторы и букмекерские конторы и др.

Порядок представления вышеуказанными организациями информации в Федеральную службу по финансовому мониторингу устанавливается Правительством РФ, а в отношении кредитных организаций — Банком России.

Кредитные организации предоставляют информацию в виде отчета в электронном виде (ОЭС) через территориальные учреждения Банка России. Передача-прием ОЭС кредитной организацией и территориальным учреждением осуществляется с применением средств криптографической защиты информации, принятых к использованию в Банке России. Территориальное учреждение, получив ОЭС, передает его в Главный центр информатизации Банка России (ГЦИ) который в свою очередь направляет ОЭС в уполномоченный орган в порядке, устанавливаемом Банком России. Информационная безопасность при передаче сведений осуществляется с применением средств криптографической защиты информации, средств формирования кодов аутентификации и шифрования.

Организации, осуществляющие операции с денежными средствами или иным имуществом в соответствии с правилами внутреннего контроля¹, обязаны документально фиксировать информацию в том случае, если:

¹ См.: Указание оперативного характера Банка России от 28 ноября 2001 г. № 137-Т «О рекомендациях по разработке кредитными организациями правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

- сделка носит запутанный или необычный характер, не имеет очевидного экономического смысла или очевидной законной цели;
- сделка не соответствует целям деятельности организации, установленным учредительными документами этой организации;
- выявлено неоднократное совершение операций или сделок, характер которых дает основание полагать, что целью их осуществления является уклонение от процедур обязательного контроля, предусмотренных настоящим Федеральным законом;
- иные обстоятельства, дающие основания полагать, что сделки осуществляются в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма.

Кредитным организациям запрещается:

- открывать счета (вклады) на анонимных владельцев, т.е. без представления открывающим счет (вклад) физическим или юридическим лицом документов, необходимых для его идентификации;
- открывать счета (вклады) физическим лицам без личного присутствия лица, открывающего счет (вклад), либо его представителя;
- устанавливать и поддерживать отношения с банками-нерезидентами, не имеющими на территориях государств, в которых они зарегистрированы, постоянно действующих органов управления.

При наличии достаточных оснований, свидетельствующих о том, что операция, сделка связаны с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, или с финансированием терроризма, уполномоченный орган направляет соответствующие информацию и материалы в правоохранительные органы в соответствии с их компетенцией.

Органы государственной власти Российской Федерации, органы государственной власти субъектов РФ и органы местного самоуправления предоставляют уполномоченному органу информацию и документы, необходимые для осуществления его функций (за исключением информации о частной жизни граждан), в порядке, установленном Правительством РФ.

Банк России предоставляет уполномоченному органу информацию и документы, необходимые для осуществления его функций, в порядке, согласованном Банком России с уполномоченным органом.

Органы государственной власти Российской Федерации, осуществляющие деятельность, связанную с противодействием легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, в соответствии с международными договорами Российской Федерации сотрудничают с компетентными органами иностранных государств на стадиях сбора информации, предварительного расследования, судебного разбирательства и исполнения судебных решений.

Контрольные вопросы и задания

1. Каковы основные задачи статистики валютного регулирования и валютного контроля?
2. Какие требования предъявляются к составлению и представлению отчетности кредитных организаций в Банк России?
3. Каковы содержание валютно-обменных операций и статистические показатели движения наличной иностранной валюты и чеков в иностранной валюте?
4. Что собой представляют Паспорт сделки и Ведомость банковского контроля?
5. Каковы содержание и состав валютных операций?
6. Назовите основные показатели учета валютных операций, связанных с получением и предоставлением кредитов и займов в иностранной валюте.
7. Какими показателями отражается движение средств в иностранной валюте на транзитных валютных счетах резидентов?
8. Дайте характеристику учета валютных операций по банковским счетам, счетам по вкладам (депозитам) клиентов.
9. Перечислите основные элементы финансового мониторинга и противодействия отмыванию доходов.

Глава 13. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС

13.1. Понятие, основные концепции и задачи статистического изучения платежного баланса

Статистика финансов и платежный баланс с разных сторон характеризуют функционирование финансовой системы страны, формирование и использование финансовых ресурсов, движение капитала. Особое значение имеет платежный баланс при регистрации и анализе трансграничных финансовых потоков.

Статистика платежного баланса — важный раздел социально-экономической статистики, отражающий состояние и динамику развития внешних экономических связей страны, степень ее вовлеченности в международное разделение труда. Объектом статистического наблюдения является внешний сектор экономики, а учетной единицей — экономическая операция между резидентом конкретной экономики и резидентами остального мира (нерезидентами).

Под **экономическими операциями**, учитываемыми в платежном балансе, понимаются такие транзакции, результатом которых является переход собственности от резидента к нерезиденту (либо наоборот) на реальные и (или) финансовые экономические ценности, а также создание или ликвидация внешних финансовых активов и (или) обязательств. Полная дефиниция резидентства приведена ниже. Здесь же для простоты и краткости скажем, что под резидентами подразумеваются физические лица, постоянно проживающие в данной стране, а также юридические лица, образованные на ее территории.

Следует отметить, что термин «платежный баланс» не является удачным, поскольку создает иллюзию, что в данной статистической структуре находят отражение лишь фактические платежи меж-

ду резидентами и нерезидентами (баланс платежей). На самом деле это не так. Учитываются все без исключения экономические операции между последними, безотносительно к форме возмещения за полученную (переданную) экономическую ценность: наличные денежные платежи, платежи в натуральной форме, полученные (предоставленные) кредиты и пр. При этом принципиально не то, чем обмениваются контрагенты (товарами, услугами, финансовыми ресурсами и т.д.), а то, что они совершают обмен на эквивалентной основе, т.е. на основе рыночного равенства стоимостей. Именно требование эквивалентности явилось причиной того, что рассматриваемое статистическое построение назвали балансом, имея в виду баланс экономических интересов. Технически, т.е. с точки зрения особенностей отражения операций, эквивалентность выражается в равенстве соответствующих кредитовых и дебетовых проводок, поскольку встречным равным потокам экономических стоимостей, задействованным в конкретной операции, условно приписываются различные знаки (система двойной записи).

Данные платежного баланса используются для разработки денежно-кредитной и бюджетной политики, для оценки инвестиционной привлекательности экономики. На их основе строятся валютное регулирование и валютный контроль, разрабатываются соответствующие законодательные акты, формируется заключение относительно устойчивости к внешним экономическим и политическим шокам, проводятся расчеты уровня достаточности международных резервов. Сведения, содержащиеся в платежном балансе, полезны для экспортеров и импортеров, инвесторов и кредиторов, предпринимателей и деловых людей, поскольку позволяют определить международную конкурентоспособность товаров и услуг, способность выполнять внешние обязательства.

Первое описание двойной записи — основного принципа платежного баланса — дал францисканский монах Лука Пачоли (1445—1517), опубликовав в 1494 г. в Венеции «Трактат о счетах и записях», входящий в фундаментальную работу «Сумма арифметики, геометрии, учения о пропорциях и отношениях». Староитальянская, или венецианская, система счетоводства, которую развил Пачоли, предполагала, что каждый факт хозяйственной жизни должен быть зарегистрирован непременно дважды в специально созданной системе учетных координат: по дебету одного и кредиту другого счета.

Математик Симон ван Стевин в 1608 г. распространил «двойную бухгалтерию» на операции государственного хозяйства. В 1767 г. поздний меркантилист Д. Стюарт в работе «Исследование о принципах политической экономии» ввел понятие «платежный баланс», в содержание которого входили только такие статьи, как сальдо внешней торговли и связанное с ним накопление золота. Приток золота в страну в результате активного внешнеторгового баланса, с точки зрения меркантилистов, был необходимым условием роста экономического могущества государства.

В 1923 г. Министерством торговли США была осуществлена одна из первых официальных публикаций платежного баланса, в которой присутствовало разделение на текущие и капитальные операции, а также операции с серебром и золотом. В 1943 г. построен платежный баланс США за 1919–1939 гг., после чего началось его регулярное составление.

Большую роль в формировании методологии, в разработке и сопоставлении платежных балансов различных стран сыграли международные организации: Лига Наций, ООН и МВФ. Лига Наций в 1924 г. впервые создала стандартную схему и опубликовала платежный баланс ряда стран. В 1947 г. ООН сделала указанную схему достоянием широкой общественности.

В дальнейшем в качестве международного методологического стандарта по составлению платежного баланса стали выступать руководства по платежному балансу, разрабатываемые МВФ. Первое руководство было опубликовано в 1948 г., второе — в 1950-м, третье — в 1961-м, четвертое — в 1977-м и, наконец, пятое — в 1993 г. В этих документах по возможности учтены все особенности и потребности национальных статистиков, и поэтому государства — члены МВФ могут руководствоваться приведенными там методическими указаниями. В последнем, пятом, издании и в дополнении к нему — Справочнике по составлению платежного баланса — изложены как стандартные понятия, определения, классификации и правила, так и рекомендации по сбору, оформлению и систематизации данных о внешнеэкономической деятельности страны.

Платежный баланс в условиях планового хозяйства СССР включал только операции с иностранной валютой, которые осуществлялись в соответствии с валютным планом. В декабре 1987 г. Госпланом СССР, Минфином СССР, Госбанком СССР и Внешторгбанком СССР была утверждена последняя в истории СССР инструкция по

статистике валютного плана: «Временный порядок учета и отчетности по исполнению сводного валютного плана (платежного баланса СССР) и по валютным операциям министерств и ведомств». Были утверждены также два приложения: перечень разделов и статей сводного валютного плана (платежного баланса СССР) с расшифровкой по видам операций и перечень стран, расчеты с которыми учитывались в составе сводного валютного плана (платежного баланса СССР). В соответствии с указанным выше «Порядком...» Внешэкономбанк СССР производил выдачу иностранной валюты министерствам и ведомствам в пределах утвержденных Советом министров СССР лимитов валютных платежей с учетом выполнения лимитов валютных поступлений.

Первый платежный баланс Российской Федерации по международной методологии был составлен Банком России в 1992 г. С тех пор он формируется и публикуется ежеквартально с квартальным временным лагом.

Юридической основой разработки платежного баланса России являются: а) постановление Правительства РФ от 18 июля 1994 г.; б) Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности»; в) Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Согласно этим законодательным и нормативным актам ответственность за составление платежного баланса возложена на Банк России, который может сам определять методологию статистических и аналитических показателей, входящих в платежный баланс, а также порядок их распространения, однако не вправе раскрывать получаемые отчетные данные в разрезе отдельных корреспондентов.

Платежный баланс представляет собой статистическую структуру, включающую все экономические операции в стоимостном выражении с нерезидентами за отчетный промежуток времени, сгруппированные для удобства анализа определенным способом.

Главным признаком того, что операция состоялась и что она должна найти отражение в платежном балансе, является переход собственности на экономическую ценность от резидента к нерезиденту (или наоборот). Так, в качестве учитываемых операций выступают сделки во внешней торговле товарами и услугами, выплата различного рода доходов нерезидентам или от нерезидентов, предоставление или привлечение кредитов и займов, инвестирование в ка-

питал иностранных предприятий или, наоборот, приток иностранных инвестиций в капитал отечественных хозяйствующих субъектов и т.д.

Кроме того, к операциям, подлежащим отражению, относятся также и так называемые международные трансферты, т.е. такие трансграничные перемещения экономических ценностей со сменой собственности между резидентами и нерезидентами, которые не предполагают встречного адекватного потока (например, дарение, гуманитарная помощь, прощение долга и пр.).

Как отмечалось, платежный баланс составляется на основе принципа двойной записи, впервые описанного в европейской литературе Лукой Пачоли. Экономический смысл данного принципа достаточно прозрачный: создание, изменение, передача экономических ценностей предполагают встречное адекватное движение экономических стоимостей. Это как ломоносовский закон сохранения материи: «Сколько чего у одного тела отнимется, столько присовокупится к другому». Система двойной записи, сначала примененная в бухгалтерском учете, технически означает только то, что каждая экономическая операция должна быть отражена дважды: по кредиту — со знаком плюс и по дебету — со знаком минус. При этом не имеет значения, какой знак приписывать «прямому» или «встречному» потоку. Главное, чтобы соблюдалось единообразие подхода и чтобы записи по кредиту и дебету, отражающие две стороны одной операции, были равны по абсолютной величине и противоположны по знаку.

В платежном балансе принята следующая условность: потоки экономических ценностей от резидента к нерезиденту (снижают общий уровень располагаемых страной ресурсов), т.е. транзакции экспортного характера, отражаются по кредиту, а встречные потоки (увеличивают ресурсы, которыми располагает страна), другими словами потоки импортного толка, — по дебету. При этом понятия экспорта и импорта трактуются самым широким образом: экспортировать и импортировать можно не только товары, услуги, факторы производства (труд и капитал), но и финансовые обязательства. Дело в том, что любая экономика в силу своего индивидуального позиционирования по отношению к остальному миру обладает вполне конкретным ресурсом доверия со стороны потенциальных контрагентов, позволяющим ей выпускать, т.е. экспортировать, лишь определенный объем своих обязательств в обмен на реальные экономические ценности.

Записи по кредиту и дебету, отражающие две стороны одной операции (стоимость двух обмениваемых ресурсов), должны быть равны по абсолютной величине и противоположны по знаку. Так, если российский резидент импортирует товар на 100 тыс. долл. и расплачивается за него иностранной валютой, то такая операция будет отражена в платежном балансе (табл. 13.1).

Таблица 13.1

**Запись по кредиту и дебету при эквивалентном обмене,
тыс. долл.**

Операция	Кредит	Дебет	Сальдо
Импорт товаров		100	–100
Падение остатков инвалюты на текущих счетах	100		100
Баланс	100	100	0

Отражение безвозмездного предоставления экономических ценностей (реальных или финансовых) имеет особенность, связанную с отсутствием встречного потока. Поэтому для компенсации недостающей проводки по дебету или кредиту вводится условная статья, называемая трансфертом. Например, при оказании помощи какой-нибудь стране со стороны России в форме поставки гуманитарных грузов на 50 тыс. долл. должны быть произведены две записи: одна реальная — по статье «Экспорт товаров», а другая условная, равная (по абсолютной величине) реальной, — по статье «Текущие трансферты» (табл. 13.2).

Таблица 13.2

**Запись по кредиту и дебету при безвозмездном предоставлении
экономических ценностей, тыс. долл.**

Операция	Кредит	Дебет	Сальдо
Экспорт товаров	50		50
Текущие трансферты		50	–50
Баланс	50	50	0

По определению сумма всех кредитовых проводок должна равняться сумме всех дебетовых, а итоговое сальдо соответственно всегда должно равняться нулю, так как записи всех операций по кредиту должны быть равны по абсолютной величине записям по дебету и противоположны по знаку.

Однако на практике кредитовые и дебетовые проводки чаще всего не совпадают, потому что данные, характеризующие разные сто-

роны одних и тех же операций, берутся из разных статистических источников. Например, таможенная статистика является источником сведений об экспорте товаров, в то время как данные о поступлениях иностранной валюты на счета предприятий за поставки по экспорту извлекаются обычно из банковской статистики. Баланс итогов сводится, как правило, с помощью условной статьи «Ошибки и пропуски».

Важно иметь в виду, что значительная величина «Ошибок и пропусков» — дебетовая или кредитовая, — продолжительное время не меняющая свой знак, требует непременно объяснения и интерпретации, поскольку указывает на недостаточность учета каких-то операций и систематический сдвиг вследствие этого кредитовых или дебетовых записей. Так, большая дебетовая ошибка, т.е. недостаток дебетовых проводок, необходимых для балансирования кредитовых проводок, может означать, что происходит незарегистрированный вывоз капитала из страны. В то же время относительно малый показатель «Ошибок и пропусков» не означает сам по себе, что по отдельности суммы кредитовых и дебетовых ошибок невелики, так как, будучи противоположными по знаку, они могут погашать друг друга.

Ниже приводится свод правил, в соответствии с которыми конкретным операциям приписывается тот или иной знак (табл. 13.3).

Таблица 13.3

Правила отнесения операций к кредиту и дебету

Операция	Кредит (плюс)	Дебет (минус)
Товары и услуги	а) экспорт товаров б) экспорт услуг — оказание резидентами услуг нерезидентам	а) импорт товаров б) импорт услуг — оказание нерезидентами услуг резидентам
Оплата труда и доходы от инвестиций	Оплата и доходы, полученные резидентами от нерезидентов	Оплата и доходы, выплаченные резидентами нерезидентам
Текущие и капитальные трансферты	Получение средств	Передача средств
Операции с финансовыми активами или обязательствами	Увеличение обязательств или уменьшение требований по отношению к нерезидентам	Уменьшение обязательств или увеличение требований по отношению к нерезидентам

Операции, которые отражаются в платежном балансе, подразделяются на обменные, односторонние, миграционные и условные.

Если происходит обмен равными экономическими стоимостями, т.е. передача равных по стоимости реальных и финансовых ресурсов между резидентами разных стран, то такие операции называются обменными. Они составляют наиболее значимую группу.

Односторонняя передача товара, услуги, актива или права собственности, без получения взамен какой-либо экономической стоимости, называется **трансфертом**. Трансферты подразделяются на текущие и капитальные. Последние, как правило, связаны с прощением долга, т.е. отказом кредитора от взимания долга по взаимной договоренности без получения стоимостного эквивалента, и с передачей прав собственности на основной капитал. Все остальные односторонние операции между резидентами и нерезидентами относятся к текущим трансфертам.

Перемещение лица из одной страны в другую со сменой места постоянного проживания называется миграцией. Все движимые материальные ценности, которые переместились вместе с мигрантом из одной экономики в другую, учитываются в платежном балансе как экспорт или импорт товаров, а недвижимое и прочее имущество, которое осталось в прежней стране, превращается в его финансовые требования.

Условные операции связаны с так называемым методом начислений, используемым при составлении платежного баланса. Экономическое содержание метода отражает то обстоятельство, что капитал (привлеченный или ссуженный) «работает» непрерывно. Другими словами, соответствующие проценты (доходы) накапливаются непрерывно, а не только в конце процентного периода. Допустим, по векселю со сроком погашения через несколько лет не предусмотрены выплаты процентов и весь доход будет выплачен в конце срока, тем не менее владельцу векселя каждый период в платежном балансе начисляется условный доход, который реинвестируется обратно в этот вексель.

Наиболее важным понятием в платежном балансе является концепция резидентства. Резидентом считается такая хозяйственная единица, центр экономического интереса которой расположен на экономической территории данной страны. Экономическая территория страны — это территория под юрисдикцией правительства данной страны, в пределах которой могут свободно перемещаться

рабочая сила, товары и капитал без каких-либо таможенных формальностей. Анклавы иностранных государств или международных организаций, расположенные непосредственно в географических границах данной страны (например, территории посольств, военных баз, научных станций и т.д.), не включаются в экономическую территорию конкретной страны.

Для хозяйственной единицы центр экономического интереса лежит в той стране, где она осуществляет или намеревается осуществлять хозяйственную деятельность и экономические операции в течение продолжительного времени (как правило, не менее года). Центр экономического интереса владельца земли и сооружений, расположенных на экономической территории страны, лежит всегда в данной стране, поскольку использоваться они могут только на этой территории. Если зданиями и землей владеет в данной стране нерезидент, то предполагается, что он условно передал право собственности резиденту-посреднику и проводит с ним финансовые операции.

Физические лица считаются резидентами, если они постоянно или более года проживают на территории данной страны. К резидентам относятся также государственные служащие (включая дипломатов и военный персонал), работающие за рубежом, студенты, обучающиеся и лица, проходящие курс лечения за рубежом, вне зависимости от сроков их пребывания за пределами страны.

Юридические лица и другие организации считаются резидентами, если они созданы в соответствии с законодательством данной страны и находятся на ее территории, включая предприятия, полностью или частично принадлежащие иностранным инвесторам; полностью или частично принадлежат российским инвесторам и созданы в соответствии с законодательством иностранных государств, но действуют на их территории меньше года; являются дипломатическими или иными официальными представительствами за пределами страны.

В общем случае показатели в платежном балансе могут быть представлены как в национальной, так и в любой другой денежной единице. Главное — чтобы каждый из них был оценен в одной и той же валюте, называемой в данном контексте расчетной. Основным критерием выбора расчетной валюты является ее стабильность, позволяющая строить на базе данных платежного баланса сопоставимые динамические ряды. Поскольку российский рубль в 1992 г.,

т.е. в год начала систематического составления платежного баланса России, не обладал этим свойством, то в качестве расчетной денежной единицы был принят доллар США.

Для пересчета операций из валюты, в которой она была фактически осуществлена, в выбранную расчетную денежную единицу используется соответствующий рыночный валютный курс, действующий на дату совершения операции.

В целях обеспечения межстрановой сопоставимости контрагенты должны регистрировать операцию, участниками которой они являются, одновременно. Время регистрации определяется моментом перехода прав собственности на предмет операции между ними. Указанный переход собственности может быть оформлен юридически, но может предполагать и только фактическую передачу ресурсов или установления фактического контроля над ними другой стороной. Если время перехода права собственности неочевидно, считается, что оно соответствует тому моменту, когда оба участника операции делают записи о ней в своих бухгалтерских книгах. Применение этого принципа позволяет обеим сторонам учесть в платежном балансе операцию с помощью двух одновременных записей одинаковой стоимостной величины, датированных одним и тем же числом. На практике, как отмечалось, данные о двух сторонах операции зачастую получаются от различных независимых источников информации, и время регистрации операции участвующими сторонами может различаться.

Для оценки операций, регистрируемых в платежном балансе, рекомендуется использовать рыночные цены. При их отсутствии применяются различного рода оценки, которые обычно базируются на имеющихся данных относительно сделок со схожими условиями. Например, бартерный обмен товарами, услугами или активами одинаковой стоимости может оцениваться в соответствии с котировками на «организованных рынках».

Нерыночный характер часто носят операции между филиалами транснациональных компаний, расположенными в разных странах, с различным налоговым законодательством. Транзакции могут осуществляться по нерыночным ценам, которые называются трансфертными, в целях оптимизации распределения прибыли между производственными единицами транснациональных образований. В этом случае также желательно пересчитать стоимость операций в какой-либо эквивалент рыночной цены.

13.2. Структура и стандартные компоненты платежного баланса

Строгая, логически связанная структура, в рамках которой организованы данные платежного баланса, позволяет использовать ее для выработки экономических решений, прогнозов, для проведения аналитических исследований.

Главные разделы платежного баланса — это два счета: текущих операций и операций с капиталом и финансовыми инструментами. Различие между ними заключается в том, что первый отражает потоки реальных экономических ценностей (товары, услуги, доходы), изменяющие их запасы в стране, второй — потоки финансовых обязательств, т.е. обещаний заемщика реальных ценностей возратить такие же или эквивалентные реальные ценности в оговоренное время в будущем. Акцептованное, т.е. купленное, обязательство является для его владельца иностранным активом, для продавца — иностранным пассивом.

В агрегированном виде стандартные компоненты платежного баланса показаны в табл. 13.4 (вместе с ними для наглядности представлены фактические реальные данные платежного баланса России за 2008 г., официально опубликованные в Вестнике Банка России, в Бюллетене банковской статистики и в интернете на сайте Банка России).

Таблица 13.4

Платежный баланс Российской Федерации за январь — сентябрь 2008 г.

(нейтральное представление, млн долл.)

Основные агрегаты	
I. Счет текущих операций	90 814
1. Товары и услуги	134 232
экспорт	411 695
импорт	–277 463
а) товары	154 363
экспорт	373 654
импорт	–219 291
б) услуги	–20 131
экспорт	38 042
импорт	–58 172

Продолжение табл. 13.4

Основные агрегаты	
2. Доходы от инвестиций и оплата труда	–41 544
К получению	45 496
К оплате	–87 040
а) оплата труда	–12 021
полученная	1 991
выплаченная	–14 012
б) доходы от инвестиций	–29 523
к получению	43 504
к оплате	–73 028
3. Текущие трансферты	–1 874
полученные	8 707
выплаченные	–10 581
II. Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	–84 419
1. Счет операций с капиталом	332
Капитальные трансферты	570
полученные	1 286
выплаченные	–717
Приобретение (продажа) произведенных финансовых активов	–238
2. Финансовый счет	–84 750
Прямые инвестиции	15 974
за границу	–43 420
в Россию	59 394
Портфельные инвестиции	–12 812
активы	–2 971
обязательства	–9 841
Финансовые производные	–154
активы	5 502
обязательства	–5 656
Прочие инвестиции	–2 029
активы, в том числе	–90 380
наличная иностранная валюта	4 668
остатки на текущих счетах и депозиты	–24 940

Окончание табл. 13.4

Основные агрегаты	
торговые кредиты и авансы предоставленные	480
ссуды и займы предоставленные	–35 781
просроченная задолженность	–1 258
задолженность по товарным поставкам на основании межправительственных соглашений	–300
своевременно не полученная экспортная выручка, не поступившие товары и услуги в счет переводов денежных средств по импортным контрактам, переводы по фиктивным операциям с ценными бумагами	–30 018
прочие активы	–3 231
обязательства, в том числе	88 351
наличная национальная валюта	1 560
остатки на текущих счетах и депозиты	3 677
ссуды и займы привлеченные	82 131
просроченная задолженность	–745
прочие обязательства	1 728
3. Резервные активы	–85 730
III. Чистые ошибки и пропуски	–6 396
IV. Общее сальдо	0

Приведенная выше номенклатура показателей содержит в несколько раз меньше статей, чем детальная классификация платежного баланса, публикуемая Банком России. Эта классификация с достаточной точностью отражает стандартные компоненты, приведенные в пятом издании Руководства по платежному балансу МВФ и включающие около 220 статей, не считая дополнительной информации, содержащей операции по исключительному финансированию, более детальную классификацию услуг и т.д. Причина существующих незначительных отклонений российской классификации от международной лежит в специфике некоторых операций, присущих российской экономической действительности (например, наличие переводов по фиктивным операциям с ценными бумагами).

Ниже детально рассматривается содержание отдельных категорий платежного баланса.

13.3. Счет текущих операций

Счет текущих операций охватывает все экономические операции между резидентами и нерезидентами (за исключением операций с финансовыми активами). Учет ценностей, безвозмездно предоставленных или полученных и предназначенных только для текущего использования, также производится по этому счету. По статье «Доходы» текущего счета отражаются не фактически выплаченные, а начисленные платежи процентов, которые призваны таким способом измерять реальный объем услуг предоставленного или полученного во временное пользование капитала.

Все компоненты счета текущих операций построены таким образом, чтобы отражать операции на валовой основе, причем валовой отток реальных ресурсов (например, экспорт) проводится по кредиту, а валовой приток (например, импорт) — по дебету. Это обусловлено тем, что между притоком и оттоком экономических ценностей часто нет прямой причинно-следственной связи. Так, приобретение туристических услуг за рубежом очень мало зависит от предоставления таких услуг нерезидентам внутри своей страны. Кроме того, валовые показатели текущего счета используются в международных сравнениях, при расчетах эффективных обменных курсов в качестве весовых коэффициентов и т.д. Иногда в силу практических трудностей при сборе валовых данных, в частности по некоторым видам транспортных услуг, делаются исключения из общего правила учета текущих операций. Тем не менее исчисление на валовой основе является основным принципом текущего счета и считается более целесообразным для большинства аналитических задач, чем учет на чистой основе.

Товары. Одними из основных статей счета текущих операций являются экспорт и импорт товаров, учет которых основан на данных таможенной статистики.

Предметами наблюдения последней являются экспорт и импорт товаров в стоимостной и количественной формах, в целом и по странам. С точки зрения платежного баланса таможенная статистика охватывает только часть (но очень важную) категории «Товары», в которой регистрируется стоимость: экспорта или импорта большинства движимых товаров; товаров, отправляемых для дальнейшей обработки за рубеж и принимаемых для такой же цели оттуда; любых ремонтных работ, выполняемых резидентами для нерезиден-

тов, и наоборот; товаров, приобретаемых в портах транспортными организациями; экспорта или импорта немонетарного золота. Основным критерий для включения этих компонентов в платежный баланс — переход права собственности на товар от нерезидента к резиденту, и наоборот.

В таможенной статистике экспорт и импорт регистрируются при пересечении товаром границы: либо государственной, либо таможенной. Так как государственная и таможенная границы часто не совпадают, то различают соответственно два режима статистического учета: общий и специальный. В соответствии с рекомендациями ООН в таможенной статистике России используется, как правило, общая система учета.

Юридической основой таможенной статистики является Таможенный кодекс РФ, документальной — Грузовая таможенная декларация (ГТД). Обязательное декларирование товаров, перемещаемых через таможенную границу, введено с 1 января 1989 г., когда была ликвидирована государственная монополия внешней торговли и на внешние рынки вышло большое количество участников внешнеэкономических связей.

Для классификации декларируемых товаров в настоящее время используется Товарная номенклатура внешнеэкономической деятельности СНГ (ТН ВЭД СНГ).

ГТД заполняется на каждую партию товаров и содержит следующие сведения: отчетный период; направление товарного потока (ввоз или вывоз); страна происхождения при ввозе; страна назначения при вывозе; статистическая стоимость; код и наименование товара по ТН ВЭД СНГ; вес нетто; код и наименование дополнительных единиц измерения; количество по дополнительным единицам измерения; вид таможенного режима и т.д. Кроме статистической стоимости, которая используется для оценки стоимости экспорта и импорта, в ГТД указывается и таможенная стоимость, которая является базовой при взимании таможенных платежей.

Методология таможенной статистики внешней торговли Российской Федерации, утвержденная приказом ГТК России в 1994 г., основана на рекомендациях Статистической комиссии ООН. В зависимости от целей ввоза (вывоза) товаров определяется режим их использования.

В составе импорта Российской Федерации учитываются следующие товары: ввозимые для свободного обращения, для перера-

ботки на таможенной территории, для переработки под таможенным контролем, реимпортируемые, ввозимые на территорию Российской Федерации в соответствии с режимом реэкспорта в свободные таможенные зоны и на свободные склады, в магазины беспошлинной торговли, временно ввозимые для аренды на год и более, ввезенные, от которых лицо отказывается в пользу государства.

В состав экспорта включаются все товары, вывозимые в соответствии с таможенным режимом экспорта и реэкспорта, а также после переработки на таможенной территории, после переработки под таможенным контролем, для переработки вне таможенной территории, вывозимые за границу Российской Федерации из свободных таможенных зон и со свободных складов, из магазинов беспошлинной торговли и временно для аренды на год и более.

При общей системе учета, используемой в России, в таможенную статистику не попадают следующие категории товаров: перемещаемые транзитом через российскую территорию; помещенные под таможенный режим таможенного склада; временно ввозимые (вывозимые), за исключением аренды на год и более; иностранные, уничтожаемые на российской территории; вывозимые для представительств Российской Федерации за рубежом; вывозимые, от которых отказались в пользу государств.

Кроме того, в таможенную статистику не попадают, но учитываются в платежном балансе: товары, стоимость которых ниже порога статистического наблюдения; валютные ценности, которые выступают в качестве платежного средства; товары для представительств иностранных государств и международных организаций; товары, перемещаемые физическими лицами и пересылаемые в международных почтовых отправлениях не для коммерческих целей. В то же время с 1997 г. в таможенную статистику начали попадать товары неорганизованной (так называемой челночной) торговли стоимостью более 1000 долл. или с весом более 50 кг.

Таможенная статистика не может учесть также товары, не пересекающие границы Российской Федерации, такие как рыба и морепродукты, продаваемые с российских судов за границей, бункерное топливо и другие материалы, приобретаемые для российских судов в зарубежных портах; морские суда и летательные аппараты, используемые в международных перевозках без доставки их в стра-

ну-покупательницу. Но они должны быть учтены в платежном балансе.

Географическое распределение экспорта и импорта производится таможенными органами на основе достаточно условного определения страны-контрагента. Товары можно группировать по месту происхождения и назначения, покупки и продажи, отгрузки и поставки. В российской таможенной статистике регистрируются: при ввозе — страна происхождения, где товар был полностью произведен или подвергнут достаточной переработке; при вывозе — страна назначения, известная на момент отгрузки как конечная страна доставки товара.

Таким образом, данные таможенной статистики при построении платежного баланса должны быть дополнены необходимой информацией, полученной из других источников.

К экспорту и импорту товаров, учтенных таможенной статистикой, добавляется статья «Товары, приобретаемые в портах транспортными организациями», которая включает такие товары, как горючее, продовольствие, материальные запасы, но не учитывает предоставление сопутствующих видов услуг (например, буксировка, хранение, текущее эксплуатационное обслуживание), относящиеся к прочим транспортным услугам. Добавляется также статья «Ремонт товаров», в которую включают ремонт передвижного оборудования (морских, воздушных и других транспортных средств).

Кроме того, в категории «Товары» текущего счета платежного баланса, как было сказано выше, должны быть учтены товары, которые подчиняются особым правилам учета по таможенному законодательству или вообще не регистрируются по тем или иным причинам в таможенной статистике, например товары, стоимость которых меньше установленного минимального уровня; неучтенные товары, перевозимые «челноками»; контрабанда, в том числе обнаруженная таможенной службой; имущество мигрантов; подарки; другие незарегистрированные грузы.

В то же время из состава экспорта или импорта должны быть исключены товары, которые при пересечении таможенной границы не меняют своего владельца. К таким товарам относятся: транзитные товары, которые находятся на территории страны; рыболовные суда, транспортное и другое оборудование, установки для бурения скважин, которые покидают экономическую территорию

страны без смены владельца; товары, отправляемые в дипломатические представительства данной страны; потерянные после пересечения границы, но не доставленные экспортером товары; временно ввозимые или вывозимые товары, не предназначенные для продажи (например, для выставок, ярмарок, демонстраций, развлечений); образцы товаров, не представляющие ценности; товары, отправленные на условиях операционного (нефинансового) лизинга без персонала; возвращенные товары, когда условия контракта на их продажу оказались невыполненными (вычет из уже зарегистрированного экспорта или импорта производится в момент возврата).

Несмотря на товарную форму, газеты и периодические издания, высылаемые прямым подписчикам, включаются в компьютерные и информационные услуги (оптовые поставки учитываются в «Товарах»); товары, приобретаемые туристами и сезонными рабочими-нерезидентами для личного пользования, регистрируются в такой категории услуг, как «Поездки»; товары, приобретаемые официальными лицами, дипломатическими и военными представительствами, относятся к государственным услугам; не пересекающие границу товары, которые приобретаются нерезидентами и перепродаются резидентам в рамках одного отчетного периода, регистрируются в прочих деловых услугах.

Некоторые финансовые требования и активы не считаются товарами, даже если они имеют материальную форму и являются перемещаемыми. Например, находящиеся в обращении бумажные деньги и монеты, выпущенные ранее ценные бумаги, монетарное золото, операции с которым совершают официальные органы денежно-кредитного регулирования, регистрируются по финансовому счету. Также по финансовому счету отражаются операции с такими нефинансовыми активами, как земля, сооружения, оборудование, запасы (для нерезидента они эквивалентны финансовым активам), если смена владельца при этом не сопровождается перемещением товаров между странами.

Стоимость и экспортных, и импортных товаров, включаемых в платежный баланс, учитывается в рыночных ценах FOB (или DAF) на таможенной границе страны-экспортера, несмотря на то что передача товара от поставщика (экспортера) потребителю (импортеру), свидетельствующая об изменении права собственности, может произойти в любой момент и в любом месте на пути перемещения товаров. Это правило означает, что в рыночную стоимость самих

товаров должны быть включены расходы по их транспортировке до таможенной границы страны-экспортера. Таможенная граница при этом не обязательно совпадает с государственной границей страны и может находиться внутри ее территории. Согласно этому же правилу таможенные склады и предприятия по переработке продукции, а также свободные зоны включаются в таможенную границу страны.

При определении стоимости товаров в ценах ФОБ в ней также должна быть учтена и погрузка товаров на борт транспортного судна, однако на практике такие работы на таможенной границе страны-экспортера часто производятся либо самим перевозчиком, либо за его счет. В таких случаях, как правило, стоимость погрузочно-разгрузочных работ включается в платежи за транспортные услуги (фрахт). Перенос этих расходов из услуг в товары не рекомендуется, и признается тот факт, что учет экспорта и импорта производится не в ценах ФОБ, а в ценах ФАС (free alongside ship).

Если транспортировка товаров внутри экономической территории страны-экспортера производится в два этапа (до определенного пункта доставки вначале, а потом до таможенной границы) в разные отчетные периоды, в первом периоде регистрируется стоимость товара в пункте доставки, а в следующем — стоимость транспортировки этих товаров от пункта доставки до таможенной границы. Обе записи делаются по статье «Товары». Если транспортировку товара до таможенной границы страны-экспортера осуществляет импортер или другой нерезидент, то в платежном балансе страны-экспортера делается компенсирующая запись в позиции «Импорт транспортных услуг».

Согласно устоявшейся традиции таможенные органы большинства стран рассчитывают стоимость своего экспорта или импорта в разных ценах: экспорт — в ценах ФОБ (или ДАФ), т.е. в ценах, учитывающих затраты на транспортировку товара лишь до таможенной границы экспортера, а импорт — в ценах СИФ, учитывающих кроме этого еще и затраты на страхование и транспортировку товара от таможенной границы страны-экспортера до границы страны-импортера. Поскольку в платежном балансе в целях международной сопоставимости экспорт и импорт учитываются в единых ценах ФОБ (ДАФ), таможенные данные об импорте в ценах СИФ пересчитываются составителями платежного баланса в цены ФОБ (ДАФ).

Услуги. В отличие от товаров услуги не имеют по большей части материально-вещественного выражения. Их производство (экспорт) и потребление (импорт) часто, по сути, являются различными сторонами одного и того же процесса. Нельзя, например, как в случае с товарами, сначала произвести услугу, а затем через некоторое время ее потребить. Оба действия осуществляются одновременно, поэтому производство услуг в регулярном плане всегда происходит в рамках заранее достигнутой договоренности с иностранным контрагентом.

Важнейшими для платежного баланса России с точки зрения масштабов внешнего оборота являются транспортные услуги и услуги, связанные с международными поездками физических лиц.

К *транспортным услугам* относятся пассажирские и грузовые перевозки морским, воздушным, речным, сухопутным, космическим, трубопроводным и прочим транспортом, а также аренда транспортных средств вместе с командой и вспомогательные услуги. В рассматриваемую категорию не входят некоторые виды смежной деятельности, которые включаются в другие статьи платежного баланса: страхование грузов — в страховые услуги; товары, приобретаемые в портах, и ремонт транспорта — в товары; ремонт железнодорожных путей, а также сооружений в морских и аэропортах — в строительные услуги; аренда транспортных средств (чартер) без команды — в прочие деловые услуги.

Деятельность транспортных предприятий в международных водах и воздушном пространстве учитывается в продукции тех стран, резидентами которых являются эти предприятия (так называемые операторы нестационарного оборудования). Если транспортное предприятие действует на территории другой страны, считается, что центр его экономического интереса находится на той территории, где оно действует, и результаты его деятельности отражаются на отдельных счетах оператора в принимающей стране. Если деятельность транспортного предприятия распространяется на территорию нескольких стран, то считается, что в них существуют самостоятельные единицы-резиденты, а предприятие-оператор имеет центр экономического интереса в каждой из этих стран. Налоговые службы и выдающие лицензии органы должны признавать их в качестве самостоятельных институциональных единиц с отдельными от центрального оператора особыми счетами.

Если судно ходит под флагом одной страны, а владелец или предприятие-оператор является резидентом другой страны, учет опера-

ций такого судна производится в стране, где владелец является резидентом. В тех случаях, когда транспортная корпорация зарегистрирована в двух странах или более, ее операции могут распределяться среди стран, в которых она зарегистрирована, пропорционально их долевому участию в капитале корпорации либо учитываться в стране, где расположена ее штаб-квартира, — в зависимости от практики статистического учета в этих странах.

Перевозки пассажирским транспортом между данной страной и другими странами или между двумя зарубежными странами отражаются по кредиту (экспорт услуг), если транспортная компания-резидент осуществляет перевозку нерезидентов, и по дебету (импорт услуг), если транспортная компания-нерезидент перевозит резидентов. В данной категории регистрируются также перевозки резидентов транспортными компаниями-нерезидентами по экономической территории данной страны, однако не учитываются перевозки по этой территории пассажиров-нерезидентов транспортными компаниями-резидентами, которые включаются в категорию «Поездки», куда попадает также стоимость круизов, не учитываемая соответственно в транспортных услугах. Зато услуги пассажирского транспорта охватывают плату за проезд как часть экскурсий; плату за провоз принадлежащего пассажиру имущества, в том числе избыточного багажа; расходы пассажира на продукты питания и другие предметы, приобретаемые им во время пребывания на теплоходе, в самолете, поезде и т.д.

Перевозка грузов включает погрузочно-разгрузочные работы, произведенные самим перевозчиком или за его счет, в том числе и на таможенной границе страны-экспортера (в противном случае они включаются в статью «Товары»).

Поездки (туризм) как категория платежного баланса представляют собой комплекс товаров и услуг, потребляемых приезжими (посетителями данной страны, туристами), и в этом их отличие от других видов международной торговли услугами. К приезжим относятся лица, срок нахождения которых на данной экономической территории составляет меньше года, а также туристы (путешественники), которые проводят в стране пребывания хотя бы одну ночь, и транзитные пассажиры, покидающие страну в течение 24 часов с момента прибытия. Однако к поездкам относятся расходы иногда и тех приезжих, кто проводит в стране пребывания больше года, например тех, кто проходит курс обучения или лечения,

включая расходы на образование и лечение, а также сезонных и приграничных рабочих, регулярно пересекающих границу для работы в другой стране. Расходы в данной стране тех нерезидентов, которые проходят военную и государственную службу на военных базах и в посольствах меньше или больше года, а также их иждивенцев, отражаются как государственные услуги.

Поездки в классификации платежного баланса подразделяются на деловые и личные. Деловые поездки совершают: лица, которые прибывают в страну с целью реализации продукции, проведения деловых переговоров, наладочных работ, участия в миссиях; экипажи судов, делающие в стране кратковременную остановку; командированные государственные служащие и работники международных организаций; любой персонал компаний, не являющихся резидентами страны, на территории которой они выполняют свои работы. К личным поездкам относятся поездки в зарубежные страны, не преследующие деловых целей, например, для участия в спортивных и культурных мероприятиях, для посещения друзей и родственников, для проведения отпуска и другого свободного времени, для паломничества, участия в религиозных обрядах, лечения и обучения. К личным поездкам относится также проезд транзитных пассажиров к месту назначения.

В статье «*Поездки*» регистрируется стоимость всех товаров и услуг, приобретенных или полученных на безвозмездной основе (например, бесплатное проживание у родственников) *приезжими* для личного пользования во время их пребывания в другой стране. К таким товарам и услугам относятся: продукты питания и напитки; проживание; развлекательные программы и транспортное обслуживание; подарки, сувениры и другие предметы независимо от их ценности. Если информация о бесплатных товарах и услугах, полученных приезжими, будет получена (что на практике сделать очень трудно), в статье «*Трансферты*» необходимо сделать соответствующую компенсирующую запись, равную по величине, но с обратным знаком.

Отсутствие прямых отчетных данных, характеризующих размер экспортно-импортных операций по международному обмену услугами по статье «Поездки», а также значительные размеры экспортно-импортных операций, не подпадающие под регулярный статистический учет, делают необходимой статистическую расчетную оценку этого показателя. Для определения размеров экспорта и

импорта услуг по статье «Поездки» используется расчетный метод, основанный на данных статистического учета Пограничной службы ФСБ России о количестве пересечений границы России гражданами России и иностранцами — по странам, целям поездок и видам транспорта, и на информации, характеризующей стоимость различных видов услуг.

Ниже дается краткое описание ряда других услуг, также играющих заметную роль в платежном балансе России.

Услуги связи, строительные, страховые, финансовые, компьютерные и информационные услуги, роялти и лицензионные платежи, услуги в сфере культуры и отдыха, другие деловые и государственные услуги относятся к прочим услугам. *Услуги связи* охватывают услуги в области телекоммуникаций (телефон, телекс, телеграф, радиовещание, электронная почта, спутниковая связь и т.д.), а также почтовое обслуживание и службу курьерской связи (доставка писем, газет, периодических изданий, посылок, бандеролей, осуществляемая национальной почтовой службой для нерезидентов, и наоборот). *Строительные услуги* включают не только сооружение объектов и монтаж оборудования, которые производятся работниками предприятия за пределами своей экономической территории, но и стоимость импортируемых товаров, используемых при строительстве этих объектов. Приобретение сырья и материалов на месте регистрируется по статье «Прочие деловые услуги». К *страховым услугам* относятся страхование экспортных и импортных грузов в пути, страхование жизни, медицинское страхование, от несчастных случаев и аварий и т.д., а также перестрахование, осуществляемое страховыми компаниями данной страны для зарубежных партнеров (и наоборот). Стоимость страховых услуг исчисляется не на валовой, а на чистой основе. Например, при экспорте страховых услуг по кредиту записывается разность между суммой полученных премий и суммой страховых выплат в связи с потерей или повреждением товаров при перевозке. Экспорт услуг по перестрахованию также оценивается как сальдо операций между резидентом-перестраховщиком и нерезидентом-страховщиком. Импорт страховых услуг оценивается также по сальдо, однако при его расчете часто используется отношение чистых страховых платежей к валовой сумме страховых премий, полученных при экспорте страховых услуг.

К *финансовым услугам* (за исключением услуг страховых компаний и пенсионных фондов) относится оплата услуг финансовых

посредников в операциях с аккредитивами, банковскими акцептами, с иностранной валютой, финансовым лизингом, предоставлением кредитных линий и т.д. Плата за услуги при валютных операциях предполагается равной разнице между средним значением курса и курсом покупателя (или продавца) валюты. В эту категорию включаются также комиссионные по операциям с ценными бумагами, платежи: за брокерские сделки, размещение ценных бумаг, выкуп долга, организацию свопов, опционов и других инструментов хеджирования, хранение финансовых активов, организацию финансовых рынков, неиспользованную часть банковских кредитов и т.д.

В *компьютерных и информационных услугах*, предоставляемых резидентами нерезидентам (и наоборот), отражаются операции по обработке данных и информационных сообщений, создание баз данных, управление вычислительными комплексами, эксплуатация и ремонт компьютеров и периферийных устройств, разработка программ, услуги информационных агентств, включая снабжение средств массовой информации сводками новостей, фотоматериалами, прямая индивидуальная подписка на газеты и журналы.

В категории *«Роялти и лицензионные платежи»* регистрируются операции с нефинансовыми активами нематериального характера и правами собственности, такими, как патенты, авторские права, торговые знаки, технологии, а также использование таких произведенных оригиналов и прототипов, как рукописи, фильмы и опытные образцы.

Прочие деловые услуги включают следующие статьи: «Перепродажа товаров за границей и другие внешнеторговые услуги», «Операционный лизинг», «Деловые, профессиональные и технические услуги». Стоимость услуг по перепродаже товара определяется как разность между ценой приобретения товара резидентом у нерезидента и ценой его реализации тоже нерезиденту, при этом товар не должен пересекать границу. Перепродажа товаров учитывается, как правило, на чистой основе. В каждой сделке по операционному лизингу (аренде) оборудования без персонала и сдаче внаем (чартер) морских и воздушных судов без команды или экипажа, железнодорожных вагонов и другого транспортного оборудования должны участвовать резидент и нерезидент. Разные деловые, профессиональные и технические услуги охватывают аудит и консалтинг, юридические и бухгалтерские услуги, рекламу и изучение рын-

ка, научно-исследовательские работы и опытно-конструкторские разработки, архитектурные и инженерные работы, геологическую разведку, услуги в области сельского хозяйства и добычи полезных ископаемых, подбор кадров, службу охраны и розыска, платежи за коммунальные услуги и т.д.

Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха учитывают платежи и поступления от проката фильмов на пленке и кассетах; суммы, полученные актерами и постановщиками за постановки за рубежом; плату за право на показ некоторых программ; услуги, связанные с работой музеев, библиотек, архивов, с организацией спортивных мероприятий и т.д.

Государственные услуги, не отнесенные к другим категориям, отражают операции посольств, консульств, военных представительств и оборонных организаций, осуществляемые с резидентами страны, в которой они находятся. Здесь регистрируются приобретение товаров и услуг государственными учреждениями, а также личные расходы работников посольств и членов их семей на территории тех стран, где они работают.

Доходы. В этой категории регистрируются два типа операций: оплата труда и доходы от инвестиций.

Оплата труда охватывает любые выплаты в денежной или натуральной форме, полученные сезонными, приграничными и другими временными рабочими и служащими за пределами своей страны за оплаченную нерезидентами работу. Отчисления в пенсионные и страховые фонды и на другие социальные программы, обеспечивающие последующую выплату пособий, также включаются в эту категорию. Здесь же учитывается оплата труда резидентов (местного персонала) посольствами и консульствами, которые обладают статусом экстерриториальности. Доход сезонных и других временных рабочих рекомендуется учитывать на валовой основе, однако из-за практических трудностей его можно оценивать и на чистой основе — за вычетом расходов на личные нужды, которые должны были бы регистрироваться по статье «Поездки», и взносов в пенсионные и другие фонды по месту работы, которые должны трактоваться как текущие трансферты.

В категории *«Доходы от инвестиций»* учитываются доходы от прямых, портфельных и других инвестиций, а также доходы, приносимые резервными активами. Однако в эту категорию не попадают операции нерезидентов по использованию земли принимающей их

страны в некоммерческих целях, а также других материальных активов; такие операции регистрируются как лизинг или аренда в прочих деловых услугах или транспортных перевозках.

Доходы от инвестиций подразделяются на доходы от участия в капитале (например, дивиденды) и доходы по долговым обязательствам (проценты). Доходы от участия в капитале делятся на распределенные доходы (дивиденды и распределенная прибыль зарубежных отделений) и нераспределенные доходы (реинвестированная прибыль и нераспределенная прибыль зарубежных отделений). Неговариваемые заранее доходы в виде дивидендов по обычным или привилегированным акциям выплачиваются в соответствии с размером участия в акционерном капитале. Объем реинвестированных доходов, приходящихся на долю прямого иностранного инвестора, определяется также пропорционально его участию в капитале предприятия.

Доход по ссудам и долговым обязательствам (банковским депозитам, векселям, облигациям, другим долгосрочным бумагам и авансам по коммерческим кредитам), заранее оговоренный между кредитором и должником, регистрируется как проценты, в том числе и рассматриваемый в качестве процентов дисконт.

В категории «*Прямые инвестиции*» учитывается доход на чистой основе, т.е. как разность между поступлениями и платежами. Например, величина реинвестированного дохода может быть рассчитана как чистый текущий доход от производственной деятельности зарубежного предприятия — объекта прямого инвестирования плюс любые получаемые доходы или текущие трансферты (любые доходы или текущие трансферты, подлежащие уплате, такие, как подоходные налоги, налоги на имущество и т.д.). Доходы прямых инвесторов по долговым обязательствам включают проценты по межфирменным долговым обязательствам и доходы по тем привилегированным акциям, которые не дают права на дополнительные выплаты сверх фиксированной суммы. Эти доходы не считаются дивидендами.

В статье «*Портфельных инвестиций*» текущего счета отражаются доходы от владения акциями, облигациями, долгосрочными ценными бумагами, от операций с другими инструментами денежного рынка, в том числе производными финансовыми инструментами. Классификация доходов от портфельных инвестиций по типу финансовых инструментов аналогична подобной классификации фи-

нансового счета. Возможны и другие схемы разбиения доходов от портфельных инвестиций, например по институциональным секторам экономики, и т.д.

В доходы от *других инвестиций* включаются поступления и выплаты процентов по любым другим финансовым требованиям, а также условные доходы домашних хозяйств от их чистого участия в резервах компаний по страхованию жизни и в пенсионных фондах. Кроме того, сюда включаются проценты по кредитам МВФ, а также проценты по кредиторской позиции данной страны в МВФ и авуарам в СДР. Однако комиссия за неиспользованные кредитные ресурсы не должна показываться по статье «Доходы от инвестиций», а должна учитываться в финансовых услугах.

Дивиденды регистрируются во время их выплаты, в то время как процентный доход начисляется по графику. Отражение процентов на основе принципа начисления производится и в том случае, когда фактически проценты не выплачивались или выплачивались не полностью. В этом случае в финансовом счете производится компенсирующая запись, отражающая увеличение финансовых обязательств в связи с неплатежом. Проценты по облигациям с нулевым купоном и другим облигациям с глубоким дисконтом, которые исчисляются как разница между ценой эмиссии облигаций и номинальной ценой их выкупа, отражаются в платежном балансе по мере их нарастания в виде ряда процентных платежей, а не одновременно с наступлением срока погашения облигации. Нераспределенная прибыль и реинвестированные доходы отражаются в платежном балансе в том периоде, когда они были получены, в то время как распределенная и выплаченная прибыль регистрируется в момент ее фактического перечисления, которое может производиться по усмотрению предприятий в любое время, даже в те периоды, когда это предприятие несет чистые убытки.

Реинвестированная нераспределенная прибыль предприятия, которая условно относится к прямому инвестору, должна отражаться в платежном балансе в двух местах: по счету текущих операций в виде доходов от прямых инвестиций (от участия в капитале) и по финансовому счету как прямые инвестиции за границей (дополнительный капитал). Таким же образом отражается в платежном балансе выплата дивидендов в форме акций, которая рассматривается в этом случае как капитализация текущих доходов. Ликвидационные дивиденды, которые представляют собой не распределе-

ние дохода, а возврат вложенного капитала, отражаются только в финансовом счете как изъятие капитала и не учитываются по текущему счету как доходы от инвестиций. Нераспределенный доход корпорации, условно принадлежащий портфельному инвестору, вообще не учитывается в платежном балансе.

Чистые убытки предприятия в той части, которая относится к прямому инвестору, учитываются как отрицательный компонент в статье доходов от прямых инвестиций. Вследствие этого по кредиту будут отражаться чистые доходы данной страны от прямых инвестиций за рубежом, а по дебету — чистая прибыль нерезидентов от прямых инвестиций в данную страну.

Текущие трансферты. Статья «*Текущие трансферты*» предназначена для условной компенсации с обратным знаком записей, проведенных по другим категориям платежного баланса (товарам, услугам, доходам) и отражающих одностороннюю передачу реальных или финансовых ресурсов. На самом деле безвозмездная передача экономических ценностей не означает, что не существует ответного движения каких-либо благ и услуг — например, улучшения политических и экономических отношений между странами, помощи в борьбе с терроризмом и наркомафией и т.п. Однако экономическая ценность этих благ и услуг не может быть точно измерена, их трудно представить в качестве стоимостного эквивалента переданных в одностороннем порядке реальных или финансовых ресурсов и поэтому они рассматриваются как трансферты.

Текущие трансферты оказывают влияние на масштабы текущего потребления товаров и услуг (уменьшение у страны-донора и увеличение у страны-получателя), и в этом заключается их основное отличие от капитальных трансфертов, в результате которых происходит изменение активов у одной или обеих сторон.

По статье «Текущие трансферты» сектора государственного управления производятся записи, компенсирующие следующие операции между государственными органами различных стран: безвозмездное перечисление денежных средств официальным органам другой страны для финансирования текущих расходов; передача в дар продуктов питания, одежды и других товаров в помощь пострадавшим от стихийных бедствий, а также той военной техники, которая не относится к основному капиталу; регулярные взносы в международные организации, а также платежи международных организаций странам в соответствии с заключенными между ними

соглашениями и т.д. В этой же статье записываются компенсирующие суммы: по кредиту — равные текущим подоходным налогам, налогам на имущество, отчислениям на социальное страхование; по дебету — равные выплатам социальных пособий, возвратам налогов, выплатам компенсаций и пенсий. Некоторые платежи, такие как сборы за регистрацию компаний или выдачу лицензий, рассматриваются как налоги и компенсируются записями в трансфертах, другие, такие как сборы в аэропортах или плата за паспорта, учитываются в государственных услугах.

Текущие трансферты между другими секторами экономики разных стран включают компенсирующие записи для тех же видов операций, что и для сектора государственного управления, плюс дополнительная операция по денежным переводам мигрантов, нанятых на работу в принимающей стране и пребывающих в ней более года.

Сумма, которую записывают по статье «Трансферты», должна соответствовать рыночной стоимости передаваемых в одностороннем порядке реальных или финансовых ресурсов. Однако данные о реальной рыночной стоимости часто отсутствуют, например в ситуации с передачей гуманитарной помощи. Оценка таких товаров и услуг должна производиться на основе цен, которые были бы уплачены за них на рынке, либо на основе фактических издержек. Эти условно определенные суммы вначале добавляются к экспорту или импорту товаров и услуг, а потом уравниваются такой же суммой с обратным знаком по статье «Трансферты».

13.4. Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами

В этот счет не должны включаться изменения в результате: пересмотра принципов классификации (например, в результате изменения территории или перехода портфельных инвестиций в прямые и т.д.); колебания цен и валютных курсов; монетизации (демонетизации) золота и других колебаний стоимости активов, владелец которых не меняется.

Счет операций с капиталом. Счет операций с капиталом предназначен для отражения капитальных трансфертов. Сюда, например, попадают операции, связанные с аннулированием внешнего долга, с безвозмездной передачей машин, оборудования, зданий, со-

оружий и пр. Капитальные трансферты не включают передачу оружия и боевой техники, которые отражаются по категории текущих трансфертов. Капитальные трансферты, которые входят в счет операций с капиталом, могут иметь как денежную, так и натуральную формы. Трансферт в денежной форме связан с приобретением или продажей основного капитала. Капитальный трансферт в натуральной форме предусматривает либо передачу прав собственности на какие-либо элементы основного капитала, либо отказ кредитора по взаимной договоренности с должником от взимания долга. Договоренность о частичном или полном аннулировании долга должна быть оформлена в виде официального соглашения между сторонами, из которого видно, что кредитор не получает в обмен на отказ никакого стоимостного эквивалента. При аннулировании долга в платежном балансе страны-должника по пассивным статьям сокращается сумма обязательств, что должно быть уравновешено записью по статье «Капитальный трансферт».

Среди капитальных трансфертов, передаваемых сектором государственного управления, особое значение имеют инвестиционные трансферты, которые предназначены для полного или частичного возмещения затрат, связанных с увеличением основного капитала. Денежные безвозмездные перечисления часто увязываются с крупномасштабными строительными проектами и другими инвестиционными программами. Инвестиционные трансферты в натуральной форме могут предполагать передачу транспорта, машин и оборудования, зданий и сооружений, аэродромов и дорог, в том числе ранее использовавшихся военными подразделениями. Государственные капитальные трансферты охватывают также налоги на наследство, имущество, дарения. К ним относятся компенсационные платежи за ущерб, причиненный разливом нефти, сильными взрывами и т.д.

Среди капитальных трансфертов, производимых в негосударственных секторах экономики, особое место занимают трансферты, связанные с миграцией, которые в строгом смысле не являются результатом операций между резидентом и нерезидентом, а представляют компенсирующую запись к потокам экономических ценностей, сопровождающих миграцию. При этом все личные вещи и движимые инвестиционные товары мигрантов, перемещаемые из одной экономики в другую, учитываются как экспорт или импорт товаров на момент миграции, в тот же период производится и ком-

пенсирующая запись в статье «Капитальный трансферт». Все движимые и недвижимые инвестиционные товары, здания и сооружения, земля и предприятия, которые остались в прежней стране в собственности мигранта, превращаются во внешние требования владельцев-мигрантов и, следовательно, стран их нового пребывания. Требования и обязательства мигрантов по отношению к резидентам страны, где они проживали ранее, и к резидентам третьей страны также становятся внешними требованиями или обязательствами страны, куда они прибыли. Требования и обязательства мигрантов к резидентам принимающей страны превращаются во внутреннее, и их изменения в дальнейшем не отражаются в платежном балансе этой страны.

Стоимостная оценка ресурсов, операции с которыми уравниваются записями по статье «Капитальные трансферты», производится в условных рыночных ценах. Основой такого учета должна служить указанная дарителем или мигрантом стоимость, по которой безвозмездно переданные или перемещенные ресурсы могли бы быть проданы или куплены на рынке. Категории приобретения или продажи произведенных нефинансовых активов в составе капитального счета охватывают операции с материальными активами, которые не являются результатом производства, однако необходимы для изготовления товаров и услуг (например, земля и ее недра), а также операции с произведенными активами нематериального характера (патентами, авторскими правами, торговыми знаками, правами, предоставляемыми лизинговыми соглашениями, и т.д.). Особое внимание необходимо уделить различию между приобретением (продажей) активов нематериального характера и их использованием. Первая операция отражается в капитальном счете, а вторая — в текущем счете в категории услуг по статье «Роялти и лицензионные платежи». Приобретение и продажа земли включаются в рассматриваемую категорию капитального счета только в том случае, если эта операция производится иностранным посольством, поскольку считается, что в результате такой сделки участок земли переходит с одной экономической территории на другую. В других случаях операции с землей и ее недрами между резидентами и нерезидентами отражаются в финансовом счете в категории «Прямые инвестиции».

Приобретение или продажа произведенных нефинансовых активов регистрируется на чистой основе по фактическим ценам

покупки или продажи в момент перехода прав собственности на эти ресурсы.

Финансовый счет: прямые, портфельные и прочие инвестиции.

В финансовом счете отражаются операции с внешними активами (требования к нерезидентам, авуары в СДР, монетарное золото) и внешними обязательствами (задолженность перед нерезидентами). Как отмечалось выше, в платежном балансе учитываются операции между резидентами и нерезидентами в любой валюте, будь то иностранная, национальная или расчетная типа СДР. При этом активы должны иметь реальную юридическую силу, и принятие каких-либо условных обязательств (например, разрешение на открытие кредитной линии) не означает возникновения финансового требования. Тем не менее опционы и другие производные финансовые инструменты регистрируются в данной категории платежного баланса либо по рыночной цене этих инструментов, либо по рыночной стоимости обязательств, которые лежат в их основе.

Классификация статей финансового счета проводится на пяти уровнях: первый уровень — функциональный признак (прямые, портфельные, прочие инвестиции и резервы); второй — активы и обязательства; третий — тип финансового инструмента; четвертый — сектор внутренней экономики; пятый — первоначальный срок погашения долгового обязательства.

В категории «Прямые инвестиции» учитываются операции, в результате которых резидент приобретает устойчивое влияние на управление предприятием в другой стране. В этой же категории регистрируются дополнительные инвестиции прямого инвестора с целью расширения деятельности предприятия. В отличие от портфельного инвестора, который заинтересован главным образом в доходности и безопасности своих инвестиций, прямой инвестор может извлекать из участия в предприятии дополнительные выгоды помимо дохода на вложенный капитал, например в форме платы за выполняемые им административные функции.

К предприятиям прямого инвестирования относятся: корпорации, акционерные общества или другие предприятия, в которых прямому иностранному инвестору принадлежит не менее 10% обычных акций, голосов или их эквивалентов; дочерние предприятия, более 50% акций которых принадлежит нерезидентам; отделения, непосредственно или косвенно принадлежащие прямому инвестору. В качестве прямых инвесторов могут выступать отдельные фи-

зические лица, государственные и частные корпорации и другие организации, а также ассоциированные группы индивидуальных инвесторов, на долю которых приходится не менее 10% капитала предприятия (считается, что в этом случае они оказывают такое же влияние, как и индивидуальный инвестор). Вложение средств в недвижимое имущество частными лицами-нерезидентами (например, в жилые строения, предназначенные для личного пользования или для сдачи в аренду) относится также к прямым инвестициям. В категории прямых инвестиций отражаются операции с акциями и бессрочными обязательствами между банковскими филиалами, а также финансовыми посредниками (например, дилерами, оперирующими ценными бумагами).

Если зарубежный инвестор, которому принадлежало менее 10% акций в форме портфельных инвестиций, дополнительно к ним приобретает такое количество акций, которое обеспечивает ему не менее чем 10%-ное участие в капитале, то в категории прямых инвестиций регистрируется только стоимость приобретенных дополнительных акций. Приобретенные ранее акции в платежном балансе данного периода не учитываются.

В категории прямых инвестиций регистрируются как средства, инвестированные прямым инвестором в зарубежное предприятие, так и средства, получаемые прямым инвестором от такого предприятия. Капитал, привлечение которого организуется или погашение которого гарантируется прямым инвестором, не включается в данную категорию.

Прямые инвестиции классифицируются по направлению инвестирования капитала (ввоз или вывоз) и могут принимать следующие формы: вложения в акционерный капитал, реинвестированные доходы и прочий капитал (различные межфирменные операции с долговыми обязательствами). Акционерный капитал включает капитал отделений, акции дочерних и ассоциированных предприятий, за исключением неголосующих привилегированных акций, которые не дают права на участие в дополнительных прибылях, рассматриваются как долговые обязательства и регистрируются как прочий капитал в форме прямых инвестиций. Реинвестированные доходы в составе прямых инвестиций представляют собой часть не распределенной в виде дивидендов прибыли, которая условно принадлежит прямому инвестору в соответствии с долей его участия в капитале. Реинвестированные доходы увеличивают сумму инест-

ранных активов прямого инвестора, и поэтому они регистрируются как операции с прямыми инвестициями в финансовом счете и одновременно с обратным знаком в счете текущих операций по статье «Доходы».

Операции по привлечению заемных средств и предоставлению кредитов (в том числе в форме кредитов и обязательств поставщика) между прямыми инвесторами и их зарубежными отделениями и дочерними компаниями должны отражаться по статье «Прочий капитал» категории «Прямые инвестиции». В эту статью включаются как ссуды, полученные дочерними предприятиями от прямых инвесторов, так и предоставленные дочерними предприятиями своим зарубежным материнским компаниям.

Иногда происходит встречное вложение капитала, которое называется обратным инвестированием. Рекомендуется, чтобы прямые инвестиции учитывались как в активах прямого инвестора, так и в пассивах, т.е. должны иметь место два отношения прямого инвестирования. Теоретически для оценки связанных с прямыми инвестициями потоков следует использовать рыночную стоимость, но все же чаще всего учет операций между материнской компанией и ее зарубежными филиалами основан на балансовой стоимости, которая может существенно отличаться от рыночной. Для достижения большего соответствия между практическим учетом и теоретическими принципами желательно кроме балансовых данных приводить данные в рыночных ценах, полученных косвенным путем.

В состав портфельных инвестиций включаются как акции и другие ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, так и долговые ценные бумаги, в том числе облигации и другие долговые обязательства, инструменты денежного рынка (рынка краткосрочных капиталов), производные финансовые инструменты (например, опционы).

К ценным бумагам, удостоверяющим имущественное право, относятся акции, в том числе привилегированные, паи, ценные бумаги, выпускаемые взаимными и инвестиционными фондами, другие документы, подтверждающие участие в капитале (имуществе). Все перечисленные выше документы могут выступать в качестве требований (после удовлетворения финансовых претензий кредиторов) на оставшееся имущество корпораций после их ликвидации.

Облигации и другие долговые обязательства дают владельцу безусловное право на получение фиксированного или меняющегося

в соответствии с условиями контракта дохода (постоянного или плавающего процента) независимо от уровня дохода должника и безусловное право на получение фиксированной основной суммы в установленную дату. К таким финансовым инструментам относятся привилегированные облигации и акции, не участвующие в распределении дополнительных дивидендов; конвертируемые в акции облигации и облигации, предусматривающие возможность досрочного погашения в течение первого года после их выпуска; обращающиеся депозитные сертификаты со сроком погашения более одного года; облигации в двух валютах; облигации с нулевым купоном и другие облигации с глубоким дисконтом, цена погашения которых существенно отличается от первоначальной цены; индексированные облигации; обеспеченные активами ценные бумаги и депозитарные расписки.

Ценные бумаги денежного рынка обычно продаются и покупаются на организованных рынках по цене ниже цены погашения и дают владельцу безусловное право на получение фиксированной суммы в установленную дату, как правило, в течение года с момента выпуска. К данным инструментам относятся казначейские векселя; обращающиеся депозитные сертификаты; краткосрочные коммерческие векселя; краткосрочные долговые обязательства, выпускаемые в рамках эмиссионных программ с банковской гарантией.

Производные, или вторичные, финансовые инструменты обеспечивают владельцам заранее оговариваемое право на получение в установленный срок какого-либо экономического блага (наличные деньги, первичный финансовый инструмент и т.д.), используются для хеджирования, инвестиций и спекуляций и обычно не предполагают фактической поставки. Производные инструменты привязываются либо к каким-либо базовым финансовым инструментам или характеристикам (иностранная валюта, облигации, индексы цен на акции, процентные ставки и т.д.), либо к таким биржевым товарам, как золото, сахар, кофе и т.п., и разрабатываются они для того, чтобы передавать финансовый риск от одного участника сделки другому, лучше приспособленному для управления этим риском. Учет сделок с производными инструментами ведется отдельно от регистрации операций с базовыми ценными бумагами и товарами, поскольку участники операций и мотивы их действий могут существенно различаться. Стоимость вторичного финансового инстру-

мента рассчитывается обычно как производная от цены базового инструмента, которая называется базовой ценой.

Различают два основных вида производных финансовых инструментов: форвардные (фьючерсные) контракты, в том числе свопы, и опционы, включая варранты.

Форвардные контракты, обращающиеся на организованных рынках производных финансовых инструментов, называются фьючерсными контрактами. Форвардный (фьючерсный) контракт — это соглашение об обмене в определенном количестве в определенный срок реальными или финансовыми активами по заранее согласованной контрактной цене (цене исполнения). К числу обращающихся фьючерсов относятся процентные, валютные, товарные, связанные с акциями, привязанные к биржевым индексам и другие фьючерсы. Своп представляет собой соглашение, в соответствии с которым стороны обмениваются потоками платежей, определенными на основе курсов валют или процентных ставок. Валютные свопы предполагают вначале обмен суммами, выраженными в двух разных валютах, с последующей обратной выплатой основных сумм и процентов или только процентов. Валютные свопы между центральными банками производятся в целях валютной политики и предполагают обмен депозитами в разных валютах на некоторый период и обратную сделку в более поздний период. Процентные свопы предусматривают обмен процентными платежами, которые рассчитываются по различным формам процентов: по фиксированной и плавающей ставкам в одинаковой валюте; по двум плавающим ставкам в разных валютах; по фиксированной ставке в одной валюте и плавающей — в другой и т.д. Потоки процентных платежей, связанные со свопами, учитываются на чистой основе по счету текущих операций, а потоки основных платежей регистрируются по финансовому счету.

Покупатель опциона в обмен на опционную премию, которую выплачивает продавцу опциона, получает право, но не обязательство купить, если это опцион «колл», либо продать, если это опцион «пут», определенное количество финансовых инструментов или товаров по заранее оговоренной цене (цене исполнения) в течение определенного времени. При заключении опционного контракта покупатель получает актив, а продавец — пассив, поскольку он обязан продать оговоренное количество финансовых или реальных активов либо по требованию покупателя предоставить ему денеж-

ную компенсацию. Варрант — особая форма опциона — дает право купить у продавца варранта (обычно это корпорация) определенное количество акций или облигаций в течение определенного периода на определенных условиях. Варрант может продаваться отдельно от базовых инструментов и иметь самостоятельную рыночную стоимость.

Операции с портфельными инвестициями регистрируются в рыночных ценах, а переоценка финансовых инструментов в результате изменения цен и курсов, пока они принадлежали владельцам, во внимание не принимается. Если в сумме портфельных инвестиций содержится оплата финансовых услуг, она учитывается по статье финансовых услуг, а в портфельные инвестиции вносятся соответствующие корректировки.

В другие инвестиции включаются все финансовые операции, не вошедшие в прямые и портфельные инвестиции, а также в резервные активы, которые будут рассмотрены позднее. Классификация других инвестиций по типу финансового инструмента содержит следующие статьи: наличные деньги и депозиты, коммерческие (торговые) кредиты, ссуды и займы, просроченная задолженность, прочие активы и обязательства.

В состав наличных денег входят банкноты и монеты, находящиеся в обращении, за исключением памятных монет и необращающихся банкнот. По статье «Наличная иностранная валюта» показывается чистый рост или снижение этих денег в кассе банков и вне банков (на руках у населения и т.д.), а по статье «Наличная национальная валюта» — чистый вывоз или ввоз наличных рублей. По статье «Остатки на текущих счетах и депозиты» регистрируются как ликвидные, так и другие виды депозитов. Ликвидные остатки на текущих счетах могут быть изъяты по первому требованию вкладчика и обменены на наличные по номиналу без каких-либо ограничений или штрафов. К другим видам депозитов обычно относятся срочные депозиты, непереводные сберегательные вклады и т.д. Депозиты могут быть выражены как в национальной, так и в иностранной валютах. По активам отражается изменение остатков на счетах резидентов в банках-нерезидентах, а по пассивам — на счетах нерезидентов в банках-резидентах.

По статье «Торговые или коммерческие кредиты и авансы» показывается изменение задолженности в результате рассрочек платежей по экспорту и авансов по импорту. В активах отражаются

предоставленные кредиты и авансы, а в обязательствах — привлеченные.

В статье «Непросроченные ссуды и займы (предоставленные и привлеченные)» учитывается изменение задолженности в результате использования новых кредитов и реструктуризации (переноса сроков погашения) старого долга, которая рассматривается как возникновение нового. Выдача ссуды осуществляется на основании соглашения. В соответствии с ним кредитор получает документ, который, как правило, не может обращаться на рынке.

В эту категорию включены также ссуды, полученные от МВФ, ипотечные кредиты, соглашения о финансовом лизинге и об обратной покупке (РЕПО). В результате соглашения о финансовом лизинге возникает требование — актив арендодателя и пассив — обязательство арендатора, поскольку финансовый лизинг — это особый метод финансирования расходов арендатора на покупку товаров. Соглашение об обратной покупке в более поздний срок по другой цене проданных ранее бумаг аналогично обеспеченной ссуде и состоит в том, что покупатель ценных бумаг предоставляет их продавцу кредит, обеспеченный этими бумагами, а по завершении обратной сделки получает определенный доход. При этом ценные бумаги чаще всего не меняют своего владельца, а покупатель не имеет права на их продажу.

По статье «Просроченная задолженность» проводится новая задолженность, когда ссуда была просрочена; при этом по статье «Ссуды и займы» показывается, что эта ссуда была погашена. Таким образом, считается, что если ссуда была просрочена, то задолженность по ней более не является ссудной, возникшей в рамках некоторого первоначального соглашения. Сходным образом отражаются просрочки по процентам как возникновение новой задолженности в статье «Просроченная задолженность финансового счета», а в текущем счете показываются полные выплаты процентов по графику. Если просроченная задолженность переоформляется в новый кредит, то по статье «Ссуды и займы непросроченные» отражается возникновение новой задолженности с одновременным снижением просроченной задолженности. Если реструктуризация ссуд происходит посредством выпуска ценных бумаг, то по статье «Портфельные инвестиции» показывается рост задолженности, а по статьям «Непросроченные ссуды» и «Просроченная задолженность» — снижение.

Международные резервы (резервные активы). Международные резервы в финансовом отношении — это высоколиквидные иностранные активы в собственности государства в форме иностранной валюты и золота, а в экономическом — отложенный спрос на реальные ценности остального мира. Международные резервы создаются для обеспечения экономической безопасности страны и используются в кризисных ситуациях, характеризующихся значительным снижением ее способности генерировать реальные экономические ценности. Таким образом, сутью международных резервов является то, что они достаточно быстро и без особых потерь в стоимости могут быть преобразованы из финансовой формы в реальную (товары и услуги, произведенные за рубежом) и в случае необходимости быть потребленными. Из приведенного определения, в частности, следует, что международные резервы не могут формироваться в национальной валюте, поскольку, как отмечалось, это должны быть требования не к внутренней, а к внешней экономике.

В нашей стране международными резервами управляет Банк России. Его задача, с одной стороны, состоит в поддержании суммы накопленных резервов на достаточном уровне, а с другой — через механизм внутреннего валютного рынка он регулирует текущий спрос и предложение иностранной валюты, с тем чтобы поддерживать динамику курсовых соотношений на экономически целесообразной траектории, базирующейся на фундаментальных факторах.

Как было сказано выше, золотовалютные резервы необходимы для использования в критический период при обращении к чужой экономике за реальными ресурсами. Именно поэтому они не могут храниться в национальной валюте, а должны включать только высоколиквидные внешние активы страны, которые находятся под контролем органов денежно-кредитного регулирования и в любой момент могут быть использованы для интервенций на валютных рынках, воздействия на платежный баланс страны и т.д. В состав резервных активов включаются наличная иностранная валюта, монетарное золото, остатки средств на корреспондентских и текущих счетах, а также краткосрочные депозиты в первоклассных банках-нерезидентах, ликвидные ценные бумаги иностранных правительств, активы в МВФ (СДР и резервная позиция в МВФ) и другие ликвидные иностранные активы.

Монетарное золото, т.е. золото, которое принадлежит органам денежно-кредитного регулирования и служит резервным активом, не имеет на стороне пассивов соответствующего финансового обязательства. Операции с монетарным золотом могут совершаться только между органами денежно-кредитного регулирования разных стран либо между этими органами и международными финансово-кредитными организациями. Прочее немонетарное золото может принадлежать любому резиденту и не отличается от любого другого товара; операции с ним отражаются по счету текущих операций в статье «Товары». Покупка товарного золота органами денежно-кредитного регулирования и соответственно увеличение резервов с помощью пополнения запаса монетарного золота называются монетизацией золота, рассматриваются как переход из одной категории (товары) в другую (резервы) и не регистрируются в платежном балансе, но отражаются в балансе международных инвестиций. Аналогично рассматривается процесс дмонетизации золота при продаже части запаса монетарного золота частным владельцам.

СДР, особый вид международных резервных активов, периодически распределяются между государствами — членами МВФ пропорционально квотам этих стран. Результат распределения или аннулирования СДР отражается только в балансе международных инвестиций и не учитывается в платежном балансе, в котором регистрируются только операции с СДР (платежи или получение средств в СДР). Кроме того, на счетах МВФ любая страна — член МВФ может иметь определенные средства, рассматривающиеся как резервная позиция страны в МВФ и складывающиеся из валютных накоплений в рамках резервной доли и задолженности МВФ по отношению к данной стране, которая может быть погашена в любой момент. Покупки у фонда валюты других стран за национальную валюту в пределах ее квоты регистрируются как увеличение резервов данной страны и уменьшение ее резервной позиции в МВФ, выкуп — уменьшение резервов страны и увеличение резервной позиции.

Официальные резервы всегда представляют собой реально существующие активы. Иностранная валюта, которая может быть получена по свопу или по другим кредитным линиям, не включается в резервы, поскольку не относится к реально существующим активам. Вместе с тем активы, отданные под залог, связанные обязательствами, зарезервированные для определенных целей, пере-

веденные в фонды погашения, проданные по форвардным контрактам, не должны исключаться из резервов. Другие характеристики активов — такие, как юридически оформленное право собственности, реализуемость на рынке, валюта номинала, первоначальный срок погашения, установленный в контракте, — необходимы, но не достаточны, чтобы решить, можно ли данные активы рассматривать как официальные резервы.

Официальные резервы включают только такие активы, на которые действительно распространяется прямой контроль органов денежно-кредитного регулирования. В качестве резервов могут рассматриваться только такие требования к зарубежным должникам, фактическими владельцами которых являются органы денежно-кредитного регулирования. Однако некоторые требования национальных банков к нерезидентам могут быть отнесены к резервным активам страны, если денежно-кредитные органы осуществляют прямой и реальный контроль над такими активами, устанавливая условия операций с ними. При определении резервов необходимо оценить степень доступности при использовании тех или иных активов и установить границу между резервными и прочими активами.

При учете операций с резервными активами учитываются рыночные валютные курсы на дату их совершения. Операции с ценными бумагами и монетарным золотом должны теоретически оцениваться в рыночных ценах, однако на практике золото иногда оценивается по фиксированной цене.

Оценка минимально необходимого уровня официальных резервов является достаточно важной задачей. Под необходимым уровнем золотовалютных резервов обычно понимается такой их уровень, который позволяет обеспечить неуязвимость страны в случае внезапного кризиса платежного баланса. Другими словами, золотовалютные резервы должны быть достаточными для обеспечения плавной корректировки платежного баланса и других макроэкономических показателей при резко изменяющихся условиях функционирования экономики. Причинами внезапного кризиса платежного баланса сегодня часто служат шоковые скачки цен во внешней торговле, а также изменения направления движения потоков краткосрочных международных капиталов.

Движение валютных резервов, фиксируемое в платежном балансе, — это, по сути, итог всех операций, включенных в него. Если в

отчетном периоде имел место прирост резервов, то говорят о профиците платежного баланса, в противном случае речь идет о его дефиците.

13.5. Международная инвестиционная позиция

Международная инвестиционная позиция (МИП) представляет собой статистический отчет о накопленных на определенную дату запасах внешних активов (включая монетарное золото, хотя оно и не является ничьим финансовым обязательством) и обязательств страны, т.е. о запасах финансовых требований и обязательств резидентов по отношению к нерезидентам.

Разность между накопленными внешними финансовыми активами и внешними обязательствами называется чистой международной инвестиционной позицией (ЧМП). При превышении активов над пассивами говорят о положительной ЧМП, в противном случае речь идет об отрицательном значении данного показателя.

Обычно международная инвестиционная позиция составляется в виде таблицы, в подлежащем которой содержатся показатели иностранных инвестиций в классификации, повторяющей с небольшими изменениями классификацию финансового счета платежного баланса.

Как и в финансовом счете платежного баланса, первым уровнем классификации МИП является разбивка на внешние активы и обязательства. Они в свою очередь группируются по функциональному признаку (второй классификационный уровень): прямые, портфельные и другие инвестиции, причем в активах выделяются еще и резервные требования на зарубежные экономики. Все показатели (за исключением прямых инвестиций) включаются в МИП на валовой основе, позволяющей оценить общий масштаб вывезенного или ввезенного капитала. Прямые инвестиции в силу их специфики отражаются в виде разницы между валовыми накоплениями такого рода капитала и задолженностью прямого инвестора перед объектом прямого инвестирования. Третий классификационный уровень представляет собой разбивку инвестиций по видам финансовых инструментов и последний — по секторам экономики.

Прямые инвестиции делятся на две группы: акционерный капитал и реинвестированные доходы; прочий капитал («межфирменный» долг).

В составе портфельных инвестиций также выделяются две категории: ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, и долговые ценные бумаги, которые подразделяются на облигации, инструменты денежного рынка и производные финансовые инструменты.

Другие инвестиции классифицируются по следующим типам финансовых инструментов: коммерческие (торговые) кредиты, ссуды и займы, наличные деньги и депозиты, прочие активы и обязательства.

Таким образом, по большому счету классификации МИП отличаются от классификаций финансового счета платежного баланса лишь тем, что в активах МИП учитывается еще и так называемое монетарное золото (т.е. золото в стандартных слитках, принадлежащее органам денежно-кредитного регулирования). Хотя золото и не является финансовым активом, поскольку не представляет собой обязательства какой-либо из стран, его традиционно принято рассматривать как международный финансовый актив владельца.

В сказуемом таблицы МИП в первом и последнем столбцах показывается стоимость запасов внешних активов и пассивов на начало и конец отчетного периода, выраженная в расчетной денежной единице (табл. 13.5).

Промежуточные столбцы содержат сведения, раскрывающие факторы изменения запасов между указанными датами: фактические операции с активами и пассивами, движение цен на соответствующие финансовые инструменты, движение курсов валют, в которых совершались операции, по отношению к расчетной валюте, а также прочие изменения стоимости активов и пассивов, которые включают монетизацию (приобретение в собственность органами денежно-кредитного регулирования) и демонетизацию (утрата собственности органами денежно-кредитного регулирования) золота, распределение и аннулирование СДР, пересмотр классификации (когда, например, участие инвестора в капитале компании достигает пороговых 10% и его вложения переходят из портфельных инвестиций в прямые), одностороннее аннулирование задолженности кредитором, а также захват или экспроприацию активов без компенсации. Сюда же, имея в виду балансирующий характер последней позиции, окажутся включенными ошибки статистического учета.

Таблица 13.5

Схема таблицы международной инвестиционной позиции

Показатель	Позиция на начало периода	Изменения в позиции в отчетном периоде				Позиция на конец периода
		операции	изменение цен	изменение валютных курсов	прочие изменения	
Активы: Прямые инвестиции Портфельные инвестиции Прочие инвестиции Резервные активы Всего						
Обязательства: Прямые инвестиции Портфельные инвестиции Прочие инвестиции Всего						
Чистая международная инвестиционная позиция (активы минус обязательства)						

Стоимостный объем внешних финансовых активов и обязательств должен приводиться в МИП в текущих рыночных ценах, действующих на начало и конец соответствующего отчетного периода. Однако на практике указанный принцип соблюдается не всегда. Например, прямые инвестиции определяются часто на основе балансовой стоимости, которая может отражать не текущую рыночную, а первоначальную цену приобретения. В таком случае рекомендуются косвенные оценки. Так, акции, не котирующиеся на фондовых биржах или реализуемые вне биржи, оцениваются по рыночной стоимости котирующихся акций, приносящих сопоставимые доходы и дивиденды, либо по стоимости чистых активов предприятия. Долговые ценные бумаги, обладающие низкой ликвидностью, могут оцениваться по чистой приведенной стоимости

платежей и поступлений, ожидаемых по этим бумагам в будущие периоды. За рыночную цену опциона принимается либо его оценка по действующему рыночному курсу, либо сумма уплаченной премии. Стоимость обязательства, принимаемого продавцом варранта, приравнивается к издержкам по выкупу права на реализацию этого варранта.

Ссуды, депозиты, наличные деньги, различные виды кредиторской и дебиторской задолженностей учитываются в балансе международных инвестиций по их номинальной стоимости, которая обычно является хорошим приближением к рыночной цене указанных инструментов. Вместе с тем в некоторых случаях при таком учете возникают существенные сложности из-за расхождения данных у кредитора и должника. Например, ссуды, предоставленные странам с проблемной внешней задолженностью, котируются на вторичных рынках с большим дисконтом. Если кредитор продал свои требования по цене вторичного рынка и отразил эту операцию в балансе инвестиций по фактической цене, то такая регистрация хорошо согласуется с общим принципом оценки на основе рыночных цен. Однако заемщику, как правило, запрещается в соответствии с обычным условием кредитного соглашения выкупать свое долговое обязательство (кроме облигаций и других ценных бумаг) на вторичном рынке, и потому он вынужден учитывать свое обязательство по номинальной стоимости, т.е. в размере той суммы, которую он согласно договору обязан заплатить при наступлении срока погашения ссуды. Таким образом, разная стоимость ссуды при оценке ее кредитором и должником приводит к несогласованности их внешних балансов, к международной несопоставимости.

Как следует из вышесказанного, между МИП и платежным балансом существует прямая и очевидная связь: транзакции, учтенные в платежном балансе, являются одновременно операциями, изменяющими МИП. Другими словами, МИП на конец отчетного периода равен МИП на начало отчетного периода плюс платежный баланс, плюс другие изменения, не учитываемые в платежном балансе (движение рыночных цен на финансовые инструменты, курсовых соотношений и т.д.).

При описании чистой международной инвестиционной позиции страны, которая, как уже отмечалось выше, равна разности между ее внешними активами и обязательствами, в зависимости от знака этой разности страну называют либо чистым кредитором, либо чистым должником. Однако это не совсем оправдано, поскольку

к задолженности страны целесообразно относить только те категории баланса инвестиций, которые не связаны с участием в капитале, т.е. исключая прямые инвестиции и включая реинвестированные доходы и ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале. Такой подход совпадает с принятой в МВФ концепцией внешнего долга.

13.6. Внешний долг

Внешний долг на конкретную дату представляет собой непогашенную сумму текущих и ничем не обусловленных обязательств резидентов данной страны перед внешним миром, которые требуют платежей заемщика в счет погашения задолженности в некоторый будущий момент.

Накопленная сумма долга включает основной долг и начисленные проценты. Чаще всего (имеются исключения) под первым подразумеваются обязательства, на которые начисляются проценты, при этом выплата процентов не ведет к уменьшению размера основного долга.

Долг должен быть текущим, т.е. необходимо, чтобы он не был погашен и фактически существовал на отчетную дату. Обязательство должно быть ничем не обусловленным, т.е. не подпадающим под соглашение, в рамках которого для совершения финансовой операции необходимо выполнение одного или нескольких условий.

Хотя долг всегда представляет собой обязательство, однако не всякое обязательство является долговым. Как следует из приведенного определения, долговое обязательство непременно должно включать требование выплаты в будущем либо основной долговой суммы, либо процентов, либо и того и другого вместе. Так, в качестве долговых инструментов рассматриваются беспроцентные ссуды, несмотря на отсутствие процентных выплат, а также бессрочные облигации, невзирая на то что погашения основного долга они не предполагают.

Если финансовый инструмент не требует выплаты ни основного долга, ни процентов, он не является долговым. Именно поэтому акции и другие формы участия в капитале исключаются из состава долга, так как не предусматривают соответствующих обязательных платежей. Вместе с тем объявленные, но не выплаченные дивиденды приводят к образованию задолженности, поскольку представ-

ляют обязательства, включающие необходимость осуществления платежей в будущем.

Необходимо также иметь в виду, что ни форма, ни сроки платежей не служат критериями отнесения тех или иных финансовых инструментов к долговым. Не является таковым и вид валюты, в которой этот инструмент номинирован.

Погашение долга может производиться в любых согласованных с кредитором форме и валюте: наличных и безналичных выплат, погашения долговых обязательств в натуральной форме, зачетов по многостороннему клирингу и пр., вплоть до прощения (списания) долга.

График платежей процентов и основного долга, как правило, указывается в кредитных соглашениях, но в некоторых случаях точные сроки выплат неизвестны. Например, беспроцентные депозиты могут погашаться по первому требованию вкладчика. Просроченная задолженность также не имеет определенного графика, так как обычно она должна быть погашена при первой же возможности. Иногда сроки платежей по долгу зависят от определенных обстоятельств, например от способа реализации опционов «пут» или «колл».

Существуют два основных подхода к оценке долга: подход кредитора и подход дебитора. Главное различие между ними заключается в способе оценки торгуемых на рынке долговых инструментов. В первом случае используется рыночная цена, во втором — номинальная. Кредитору важно знать, сколько средств в текущих условиях он может фактически выручить, продав на рынке свои требования к должнику. Должнику же важнее вести учет своих обязательств по номиналу, поскольку именно его придется уплатить при погашении своих обязательств. И в том и в другом случае неторгуемый долг оценивается по номинальной (контрактной) стоимости.

Методологической основой составления статистики внешнего долга являются рекомендации, изложенные в издании МВФ «Статистика внешнего долга. Руководство для составителей и пользователей», опубликованном в 2003 г. Приведенные в нем дефиниции и концепции (резидентство, время возникновения долговых обязательств, метод начисления, оценка и пр.), как правило, соответствуют аналогичным понятиям, используемым в платежном балансе и МИП. Информацию о внешней задолженности предлага-

ется формировать прежде всего по институциональным секторам, а затем уже выделять долговые финансовые инструменты в разбивке по остаточному сроку до погашения: краткосрочные (до года) и долгосрочные (от года и выше).

В России статистику внешнего долга по всем экономическим секторам составляет Банк России. По сути дела это продукт, производный от его регулярной деятельности по разработке платежного баланса страны. Статистика ведется с использованием подхода дебитора, т.е., как было сказано выше, торгуемые долговые инструменты оцениваются не по рыночной цене, а по номиналу.

Ниже схематично и в укрупненном виде приводится структура публикуемых Банком России сведений о внешней задолженности страны.

Следует упомянуть о том, что данные о внешней задолженности органов государственного управления, публикуемые Банком России, отличаются от соответствующей информации, разрабатываемой Минфином России. Министерство строит свою статистику не по принципу резидентности, а в соответствии с Бюджетным кодексом РФ. Последний же трактует любой долг, выраженный в иностранной валюте, как внешний (табл. 13.6).

Таблица 13.6

Структура внешнего долга

	Дата				
	1 января	1 апреля	1 июля	1 октября	1 января
Всего					
Органы государственного управления					
В том числе:					
федеральные органы управления					
новый российский долг					
долг бывшего СССР					
Органы денежно-кредитного регулирования					
Банки					
Нефинансовые предприятия					

13.7. Источники статистических сведений о платежном балансе

Информационная база для ведения статистики платежного баланса, международной инвестиционной позиции и внешнего долга России представляет собой обширный набор данных, генерируемых Банком России, Федеральной службой государственной статистики и Федеральной таможенной службой Минэкономразвития России, Минфином России, ФЧС России, Пограничной службой ФСБ России, международными финансовыми организациями, субъектами РФ, Министерством обороны РФ, Федеральной миграционной службой МВД России, МВФ, МБРР, Внешэкономбанком и т.д.

Сведения, собираемые Федеральной таможенной службой, являются источником данных о товарном экспорте (ФОВ) и импорте (СИФ), о переработке товаров и товарообменных (бартерных) операциях, о гуманитарной и технической помощи.

Из отчетов, собираемых Федеральной службой государственной статистики, вычлняются сведения о товарах, не пересекающих таможенную границу, об экспорте (импорте) товаров, приобретаемых транспортными компаниями в портах, об услугах транспорта, включая страхование перевозок, о прямых и портфельных инвестициях сектора нефинансовых предприятий, о безвозмездной финансовой и материальной помощи Российской Федерации зарубежным странам.

Банк России собирает информацию от кредитных организаций об иностранных операциях, о расчетах между резидентами и нерезидентами за выполнение работ, предоставление услуг и результатов интеллектуальной деятельности, о движении наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте, о расчетах судовладельцев, о движении товаров и платежей, об операциях по банковским счетам нерезидентов в валюте Российской Федерации, о валютных операциях по кредитным договорам (договорам займа) между резидентами и нерезидентами, о конверсионных операциях, о депозитарной деятельности.

Пограничная служба ФСБ России аккумулирует сведения о количестве иностранных граждан, посетивших Россию, и граждан России, выезжавших за границу, а Федеральная миграционная служба МВД России — данные о численности и составе россий-

ских работников, выехавших на работу за границей, и о численности и составе иностранной рабочей силы.

Полный раздел, посвященный подробному описанию использованных информационных источников, Банк России включает в свои регулярные публикации данных платежного баланса.

Контрольные вопросы и задания

1. Какие задачи решает и зачем нужен платежный баланс?
2. Кто дал первое описание системы двойной записи?
3. Зачем нужна статья «Чистые ошибки и пропуски» и каким образом платежный баланс всегда сводится к нулю?
4. Какие операции отражаются по кредиту, а какие — по дебету?
5. Дайте определение трансферта.
6. В каких ценах в платежном балансе отражается импорт?
7. Какие расходы регистрируются в статье «Поездки»?
8. Учитываются ли в счете текущих операций реинвестированные доходы?
9. Почему процентный доход отражается на основе принципа начисления?
10. Зависит ли отражение операций с внешними активами и внешними обязательствами от вида валюты?
11. Назовите операции, которые учитываются в категории прямых инвестиций.
12. Какие основные виды производных финансовых инструментов учитываются в платежном балансе?
13. Как учитывается просроченная задолженность?
14. Что включают резервные активы?
15. Какие изменения запасов учитываются в международной инвестиционной позиции?
16. Что представляет собой внешний долг?

Глава 14. СТАТИСТИКА ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ

14.1. Социально-экономическое значение статистического изучения финансов предприятий и организаций

Статистика финансов предприятий и организаций является одним из важнейших компонентов статистики финансов, которая включает также статистику государственных финансов, денежно-кредитной системы, страхования, налогов и т.д.

Особенности методологии и практического применения полученных на основе статистики финансов статистических данных определяются тем, что сбор и обработку соответствующей информации осуществляют как органы государственной статистики, так и экономические ведомства, ответственные за те или иные составляющие финансовой системы страны.

Целью статистики финансов предприятий и организаций является формирование сводной информации об их финансовой деятельности (прибыльности или убыточности и т.д.).

Задачами статистики финансов предприятий и организаций являются:

- изучение состояния и развития финансовой деятельности предприятий и организаций;
- анализ уровня и динамики прибыли, рентабельности, оборачиваемости оборотных средств;
- анализ дебиторской и кредиторской задолженностей;
- оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятий и организаций.

Важнейшими показателями, характеризующими финансовое состояние предприятий и организаций, являются показатели имущественного и хозяйственного положения организаций. Полученные данные используются в целях анализа отдельных субъектов рынка, осуществляющих свою хозяйственную деятельность в различных отраслях экономики.

Основой методологии статистики финансов предприятий является План счетов бухгалтерского учета организаций. На его методологии базируется методология бухгалтерского учета.

Полученные на основе бухгалтерской отчетности сводные итоги финансово-хозяйственной деятельности организаций служат надежной информационной базой для анализа состояния сектора нефинансовых корпораций (корпораций и квазикорпораций, основным видом деятельности которых является производство рыночных товаров или нефинансовых услуг).

В соответствии с постановлением Правительства РФ от 30 июня 2007 г. № 329 «Об утверждении Положения о Министерстве финансов Российской Федерации» на Минфин России возложено обеспечение методологического руководства бухгалтерским учетом и отчетностью (кроме бухгалтерского учета и отчетности в Банке России и кредитных организациях).

Правительство РФ постановлением от 21 апреля 1995 г. № 399 «О совершенствовании информационной системы представления бухгалтерской отчетности» возложило на органы государственной статистики функции по сбору, разработке и обеспечению пользователей данными бухгалтерской отчетности организаций, расположенных на территории Российской Федерации.

Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» стал надежной базой для развития работ по созданию информационной системы. Законом закреплено, что бухгалтерская отчетность является публичной. Публичность бухгалтерской отчетности заключается в ее опубликовании в средствах массовой информации, а также передаче ее территориальным органам государственной статистики по месту регистрации организации для предоставления заинтересованным пользователям.

В целях получения агрегированных показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организаций, действуют унифицированные формы финансовой (бухгалтерской) отчетности для всех типов организаций.

При этом бухгалтерская отчетность организаций является единственным источником получения информации о финансово-хозяйственной деятельности организаций, включая малые предприятия.

Получение достоверной и своевременной информации является необходимым условием функционирования рынка, а также принятия управленческих решений на всех уровнях.

Своевременное получение достоверной информации о финансовом состоянии потенциальных партнеров существенно сокращает риски отечественных и зарубежных инвесторов от вложений в те или иные предприятия.

В целях реализации вышеназванных Закона и постановления Правительства РФ создан Банк данных «Бухгалтерская отчетность организаций» (БД БОО).

Банк данных содержит показатели бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств, а также отдельные показатели приложений к бухгалтерскому балансу. Наличие такой системы показателей позволяет обеспечивать расчеты отдельных индикаторов, таких как коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий, коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности, восстановления и утраты платежеспособности, автономии, маневренности, обеспеченности собственными оборотными средствами и др.

На основе БД БОО осуществляется обработка бухгалтерской отчетности организаций в целях получения сводных итогов показателей финансово-хозяйственной деятельности организаций в целом по России, видам экономической деятельности, субъектам РФ и т.д.

Вместе с тем интеграция российской экономики в европейские экономические структуры, рост числа российских предприятий, присутствующих на мировых рынках, заинтересованность иностранных инвесторов в российском рынке предопределяют необходимость решения комплекса проблем по обеспечению сопоставимости информации по предприятиям при осуществлении международного обмена данными.

В настоящее время в России проводится работа по переводу бухгалтерской отчетности на международные стандарты. Переход российского бухгалтерского учета на международные стандарты потребует и адаптации БД БОО к новым условиям формирования и представления данных бухгалтерской отчетности организаций.

Отсюда вытекает необходимость решения следующих проблем:

- создания системы показателей имущественного и финансового состояния российских предприятий, сопоставимой с европейскими стандартами;
- создания глоссария сопоставимой системы показателей имущественного и финансового положения предприятий;
- разработки алгоритмов для адаптации российской системы показателей к требованиям евростандартов;
- подготовки программных средств и обеспечения функционирования БД БОО в новых условиях.

В настоящее время получение сводных итогов показателей бухгалтерской отчетности организаций осуществляется с годовой периодичностью. Поскольку обработка бухгалтерской отчетности организаций завершается в конце третьего квартала года, следующего за отчетным, возникает необходимость создания оперативной статистической отчетности, позволяющей в течение года получать информацию о показателях, характеризующих финансовое положение предприятий и организаций. В этих условиях объективной необходимостью становится функционирование оперативной финансовой статистики, позволяющей осуществлять анализ состояния финансов предприятий в реальном секторе экономики.

В настоящее время статистическое наблюдение за финансами предприятий на основе форм федерального государственного статистического наблюдения осуществляется органами государственной статистики по направлениям, описанным в следующем параграфе.

14.2. Показатели статистики финансового состояния

Финансовое состояние предприятия (организации) отражают такие показатели, как сальдированный финансовый результат, различные виды кредиторской, дебиторской задолженностей, задолженность по полученным кредитам и займам, выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и иных аналогичных обязательных платежей), себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Система федерального государственного статистического наблюдения за финансами предприятий базируется на единых мето-

дологических принципах сбора и обработки данных, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятий.

В отличие от бухгалтерской отчетности организаций статистическую отчетность по финансовым показателям заполняют только крупные и средние организации, которые представляют заполненные формы статистического наблюдения в территориальные органы государственной статистики по месту, установленному органами государственной статистики. Территориальные органы государственной статистики, осуществив контроль информации, предоставленной отчитывающимися организациями, обрабатывают ее в целях получения сводных итогов по территории. На федеральный уровень передаются сводные итоги по каждому субъекту РФ. Обобщение итогов в целом по России осуществляется на федеральном уровне. При этом в соответствии с методологией сводные данные получают в разрезе субъектов РФ, видов экономической деятельности, организационно-правовых форм собственности.

Переход экономики страны к рыночным отношениям предполагает детальное изучение финансовой отчетности со стороны многих ее пользователей. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организаций необходим внутренним пользователям (для контроля и принятия управленческих решений внутри отдельно взятой организации, отрасли, региона) и внешним пользователям, к которым относятся вкладчики капитала, поставщики, банки, а также налоговые органы, — в целях определения прибыльности и платежеспособности организации.

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности разработана система показателей, обобщающая отечественный и мировой опыт финансового анализа.

Информационной базой для расчета системы показателей, используемых в анализе финансово-хозяйственной деятельности организаций, являются данные статистической и бухгалтерской отчетности.

Информационной основой ежемесячного и ежеквартального анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций может служить оперативная статистическая отчетность: форма федерального государственного статистического наблюдения № П-3 «Сведения о финансовом состоянии организации».

Для анализа информации по итогам за год, кроме статистической отчетности, могут использоваться данные бухгалтерской отчетности.

В рыночных условиях залогом выживаемости организации служит ее финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором организация, свободно маневрируя денежными средствами, способна путем их эффективного использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции (работ, услуг).

Для оценки финансовой устойчивости, а также платежеспособности и эффективности производства необходим анализ финансового состояния организации, отрасли, региона.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности включает следующие этапы:

- анализ имущества организаций и источников его формирования;
- анализ платежеспособности и финансовой устойчивости;
- анализ финансовых результатов организаций, эффективности использования активов и источников их формирования;
- оценку финансового состояния организаций.

Объектами анализа на федеральном уровне являются виды экономической деятельности, регионы Российской Федерации, а на региональном уровне — организации, виды экономической деятельности, территориальные единицы.

Анализ имущества и источников его формирования состоит из следующих этапов.

1. Анализ структуры активов.
2. Анализ структуры источников формирования активов.
3. Анализ изменения активов и их источников.

Агрегированная информация о состоянии имущества и источниках его образования представлена в табл. 14.1.

Активы и источники их формирования (активы — ресурсы, от которых организация, контролирующая их, ожидает экономическую выгоду). Источники формирования активов подразделяются на обязательства организации и собственные средства.

При анализе структуры активов и их источников могут наблюдаться негативные тенденции:

- абсолютное и относительное снижение денежных средств;
- более быстрый рост заемных средств по сравнению с собственными, что увеличивает вероятность потери контроля над своими активами;

Таблица 14.1

**Состояние имущества организации и источники его
образования, тыс. руб.**

	Ба- зис- ный год	От- чет- ный год	% к валюте баланса		Прирост (+), умень- шение (–)		
			базис- ный год	отчет- ный год	абсолют- ная величина	%	доля, % к валюте баланса
Актив							
Внеоборотные активы							
Оборотные активы:							
запасы							
долгосрочная деби- торская задолжен- ность							
краткосрочная деби- торская задолжен- ность							
денежные средства							
краткосрочные финансовые вложе- ния							
Валюта баланса			100	100			100
Пассив							
Капитал и резерв (источники собствен- ных средств)							
Обязательства:							
долгосрочные							
кредиты и займы							
кредиторская задол- женность							
краткосрочные							
кредиты и займы							
кредиторская задол- женность							

- более быстрый рост краткосрочных обязательств по сравнению с долгосрочными, что приводит к снижению финансовой стабильности организации;

- более быстрый рост краткосрочных кредитов и займов по сравнению с краткосрочной кредиторской задолженностью (уменьшение дешевых источников финансирования), что приводит к увеличению себестоимости продукции, работ, услуг.

Источники собственных средств (уставный (складочный), добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль (убыток) и прочие резервы). Положительной тенденцией является увеличение нераспределенной прибыли, ее более быстрый рост по сравнению с прочими собственными источниками. Снижение доли нераспределенной прибыли свидетельствует о падении деловой активности организации.

Обязательства организации (задолженность по кредитам и займам, кредиторская задолженность). Положительной тенденцией является увеличение доли долгосрочных обязательств, снижение просроченной задолженности.

В свою очередь просроченные обязательства делятся:

- на «спокойные» — задолженность поставщикам и подрядчикам; исключение составляют случаи подачи иска кредитором в арбитражный суд о взыскании задолженности;
- «срочные» — задолженность бюджету, внебюджетным фондам; увеличение доли соответствующей задолженности свидетельствует о финансовых затруднениях организации.

Финансовая устойчивость организации. Характеризуется состоянием финансовых ресурсов, обеспечивающих бесперебойный расширенный процесс производства и реализации продукции на основе роста прибыли.

Платежеспособность. Характеризует возможности организации своевременно расплачиваться по своим обязательствам.

Система показателей, используемая для анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации, представлена в табл. 14.2.

По результатам расчетов оцениваются соотношение заемных и собственных средств с позиции финансовой стабильности, кредитоспособности и платежеспособности, а также тенденции изменения ликвидности.

К негативным тенденциям следует отнести опережающий рост краткосрочных обязательств по сравнению с оборотными активами; снижение ликвидности (реализуемости) активов; сокращение чистых активов и оборотного капитала.

Таблица 14.2

**Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости
организации**

Показатель и его формула	Примечание
1	2
Чистые активы (активы, участвующие в расчете, минус обязательства, участвующие в расчете), тыс. руб. Активы, участвующие в расчете, — внеоборотные и оборотные активы, за исключением задолженности участников (учредителей) по их вкладам в уставный капитал и балансовой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров. Обязательства, участвующие в расчете, — целевое финансирование и поступления, долгосрочные и краткосрочные обязательства, кроме суммы, отраженной по статье «Доходы будущих периодов»	Характеризует ликвидность организации. Чистые активы должны быть больше уставного капитала. Негативная тенденция — снижение показателя
Оборотный капитал (краткосрочные активы, участвующие в расчете, минус краткосрочные обязательства, участвующие в расчете), тыс. руб.	Определяет дефицит (в случае отрицательного значения) или профицит краткосрочных активов над краткосрочными обязательствами. Негативная тенденция — снижение показателя
Коэффициент абсолютной ликвидности $= \frac{\text{Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \times 100\%$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена на конкретную дату. Рекомендуемое значение — 20%
Коэффициент ликвидности $= \frac{\text{Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \times 100\%$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет денежных средств и ожидаемых поступлений. Рекомендуемое значение — 80—100%

Окончание табл. 14.2

1	2
Коэффициент текущей ликвидности = $\frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \times 100\%$	Показывает, в какой степени оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства. Рекомендуемое значение — 200%
Коэффициент финансовой стабильности = $\frac{\text{Источники собственных средств и долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}} \times 100\%$	Показывает долю источников финансирования, используемых организацией длительное время. Рекомендуемое значение — 50—60%
Длительность оборота краткосрочных активов, дн. = Длительность оборота запасов и длительность оборота краткосрочной дебиторской задолженности, денежных средств, краткосрочных финансовых вложений	Увеличение длительности характеризуется как негативная тенденция
Длительность оборота запасов за период, дн. = Число дней в периоде : Количество оборотов запасов. Количество оборотов запасов = Запасы на производство проданных товаров, продукции, работ, услуг : Средняя стоимость запасов за период	
Средний срок погашения краткосрочной дебиторской задолженности, дн. = Число дней в периоде : Количество оборотов. Количество оборотов краткосрочной дебиторской задолженности, разы = Выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг, прочие доходы : Средняя краткосрочная дебиторская задолженность за период	
Средний срок погашения краткосрочной кредиторской задолженности, дн. = Число дней в периоде : Количество оборотов. Количество оборотов краткосрочной кредиторской задолженности, разы = Выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг, прочие доходы : Средняя краткосрочная кредиторская задолженность за период	Должен быть сопоставим с длительностью оборота краткосрочных активов

Рекомендуемые величины коэффициентов ликвидности даны в предположении, что организация в один момент, т.е. с началом процесса банкротства, должна погасить свои долги. Для нормально функционирующих организаций значение показателей может быть ниже рекомендуемых, например для организаций с высокой оборачиваемостью активов.

Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций оцениваются с помощью следующих абсолютных и относительных показателей:

- прибыль (убыток) от продаж, полученная за период;
- прибыль (убыток) до налогообложения, полученная за период;
- чистая прибыль (непокрытый убыток), полученная за период;
- показатели рентабельности (убыточности).

Показатели рентабельности (убыточности) характеризуют эффективность использования активов и источников их формирования:

- рентабельность (убыточность) активов (группы активов — внеоборотных и оборотных) общая — отношение прибыли (убытка) до налогообложения к стоимости активов;
- рентабельность (убыточность) активов (группы активов) чистая — отношение чистой прибыли (непокрытого убытка) за период к стоимости активов;
- рентабельность (убыточность) источников формирования активов общая — отношение прибыли (убытка) до налогообложения к источникам формирования активов;
- рентабельность (убыточность) источников формирования активов (по группам: собственные и заемные) чистая — отношение чистой прибыли (непокрытого убытка) за период к источникам формирования активов;
- рентабельность (убыточность) проданных товаров, продукции, работ, услуг — отношение прибыли (убытка) от продаж к затратам на производство проданных товаров, продукции, работ, услуг;
- рентабельность (убыточность) продаж общая — отношение прибыли (убытка) от продаж к выручке от продаж;
- рентабельность продаж чистая — отношение чистой прибыли (непокрытого убытка) за период к выручке от продаж.

Необходимо отметить, что показатели рентабельности (убыточности), характеризующие эффективность использования чистой

прибыли, важны в основном для кредиторов и акционеров организации.

Для органов государственной власти имеют значение общие показатели рентабельности с точки зрения взаимосвязи финансового состояния организаций и формирования бюджета.

14.3. Показатели статистики финансовых вложений

Финансовые вложения представляют собой вложения денежных средств, материальных и иных ценностей в ценные бумаги других юридических лиц, процентные облигации государственных и местных займов, уставные (складочные) капиталы других юридических лиц, созданных на территории страны или за ее пределами, а также займы, предоставленные другим юридическим лицам (долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, осуществленные предприятием и вложенные в предприятие, в том числе в паи и акции, облигации и другие долгосрочные и краткосрочные вложения).

Статистическое наблюдение за финансовыми вложениями осуществляется ежеквартально на основе данных формы федерального государственного статистического наблюдения № П-2 «Сведения об инвестициях».

Финансовые вложения подразделяются на долгосрочные (на срок более одного года) и краткосрочные (на срок менее одного года) (табл. 14.3).

Таблица 14.3

Показатели, характеризующие финансовые вложения

Вложения, осуществленные данным предприятием	
Долгосрочные финансовые вложения: в паи, акции других организаций в облигации и другие долговые обязательства	Краткосрочные финансовые вложения: в паи, акции других организаций в облигации и другие долговые обязательства в собственные акции, выкупленные у акционеров
Предоставленные займы Прочие долгосрочные финансовые вложения	Предоставленные займы Прочие краткосрочные финансовые вложения

К долгосрочным финансовым вложениям относятся долгосрочные инвестиции организаций в доходные активы (ценные бумаги) других организаций, уставные (складочные) капиталы других организаций, созданных на территории Российской Федерации или за ее пределами, государственные ценные бумаги (облигации и другие долговые обязательства), а также займы, предоставленные организацией другим организациям.

К краткосрочным финансовым вложениям относятся инвестиции (на срок не более одного года) организации в дочерние и зависимые организации, собственные акции, выкупленные у акционеров, инвестиции организации в ценные бумаги других организаций, государственные ценные бумаги, а также предоставленные другим организациям займы на срок не более одного года.

14.4. Инвестиции в Россию из-за рубежа и инвестиции из России за рубеж

Под инвестициями в Россию из-за рубежа понимаются вложения капитала иностранными инвесторами, а также зарубежными филиалами российских юридических лиц в объекты предпринимательской деятельности на территории России в целях получения дохода.

Под инвестициями из России за рубеж понимаются вложения капитала российскими инвесторами, а также российскими филиалами иностранных юридических лиц в объекты предпринимательской деятельности, расположенные за пределами России, в целях получения дохода. Различают:

- прямые инвестиции, в том числе взносы в капитал, денежные средства, финансовый лизинг, кредиты, полученные от зарубежных совладельцев предприятий;
- портфельные инвестиции, в том числе акции и паи, долговые ценные бумаги, прочие портфельные инвестиции, прочие инвестиции, в том числе торговые кредиты, прочие кредиты, банковские вклады, использование средств, поступивших из-за рубежа в форме иностранных инвестиций.

Статистическое наблюдение за движением иностранных инвестиций осуществляется ежеквартально на основе данных формы федерального государственного статистического наблюдения № 1-инвест «Сведения об инвестициях в Россию из-за рубежа и инвестициях из России за рубеж».

Информация по форме федерального государственного статистического наблюдения № 1-инвест «Сведения об инвестициях в Россию из-за рубежа и инвестициях из России за рубеж» отражает реальное движение иностранного капитала. Содержащиеся в отчетности данные об объеме накопленных на начало отчетного периода иностранных инвестиций, поступлении их в отчетном периоде, а также погашении (изъятии) инвестиций позволяют получать данные об объеме накопленных на конец отчетного периода инвестиций на чистой основе, что соответствует требованиям руководства по платежному балансу.

Поступление инвестиций — объем поступивших в Россию из-за рубежа (направленных за рубеж) инвестиций и инвестиционных доходов за отчетный период.

Погашение (выбытие) инвестиций — погашение задолженности по кредитам, продажа акций, изъятие (выбытие) инвестиций за отчетный период в связи с ликвидацией предприятия и т.п.

Накопленные предприятием инвестиции — общий объем инвестиций, произведенных (или полученных) предприятием с начала их вложения в соответствии с учредительными документами, договорами, контрактами и т.п. (с учетом их погашения (выбытия) в предыдущие годы). Данные на начало отчетного периода приводятся с учетом переоценки и прочих изменений активов и обязательств предшествующего периода.

Статистическое наблюдение осуществляется как в долларах США, так и в тысячах рублей. Все операции со свободно конвертируемой валютой показываются в долларах США. Все операции с местными валютами государств — участников СНГ и другими валютами, не относящимися к свободно конвертируемой валюте, показываются в рублях, переведенных по курсу, установленному Банком России на момент проведения операции. Рублевые операции показываются в рублях.

В официальных публикациях Федеральной службы государственной статистики данные об иностранных инвестициях приводятся в тысячах долларов США с учетом рублевого поступления, пересчитанного в доллары США (данные о движении иностранных инвестиций (поступлении, выбытии) пересчитываются по среднему курсу доллара США за отчетный период, данные об объеме накопленных инвестиций — по курсу доллара США на последнюю дату отчетного периода).

В соответствии с руководством по платежному балансу статистическое наблюдение за движением иностранного капитала осуществляется раздельно по направленности вложения: инвестиции резидентов за границу (из России за рубеж) и инвестиции нерезидентов во внутреннюю экономику (в Россию из-за рубежа). Кроме того, в целях определения эффективности вложений иностранных инвестиций в статистическом наблюдении отражается также использование средств, поступивших в форме иностранных инвестиций (табл. 14.4).

Таблица 14.4

**Соответствие отдельных показателей платежного баланса
и статистической отчетности о движении иностранных инвестиций**

Руководство по платежному балансу	Статистическая отчетность
1	2
В руководстве по платежному балансу иностранные инвестиции классифицируются: 1) по функциональному признаку (прямые, портфельные, прочие за границу и в экономику страны-составителя); 2) по принадлежности к активам и обязательствам; 3) по виду финансового инструмента; 4) по экономическим секторам (органы денежно-кредитного регулирования; сектор государственного управления; банки; прочие сектора, включая сектор нефинансовых корпораций) Прямые инвестиции участие в капитале прочий капитал реинвестированные доходы	В статистической отчетности иностранные инвестиции классифицируются: 1) по функциональному признаку (прямые, портфельные, прочие из России за рубеж и из-за рубежа в Россию); 2) по принадлежности к активам и обязательствам; 3) по виду финансового инструмента; 4) по экономическим секторам (сектор нефинансовых корпораций) Прямые инвестиции взносы в капитал (включая акции) материалы и нематериальные активы недвижимость денежные средства финансовая аренда (лизинг) кредиты, полученные от зарубежных совладельцев предприятий прочие прямые инвестиции реинвестированные доходы*

*Отдельной статьей приводятся в разделе «Инвестиционный доход».

Окончание табл. 14.4

1	2
Портфельные инвестиции акции и другие формы участия в капитале	Портфельные инвестиции акции и паи
облигации и другие ценные бумаги	акции, проданные (приобретенные) на вторичном рынке без участия эмитента долговые ценные бумаги векселя, облигации и другие ценные бумаги (в том числе краткосрочные и долгосрочные) краткосрочные долгосрочные
инструменты денежного рынка	прочие портфельные инвестиции
Производные финансовые продукты	
Прочие инвестиции (группируются по первоначальному сроку погашения) торговые кредиты ссуды	Прочие инвестиции (группируются по первоначальному сроку погашения) торговые кредиты прочие кредиты (в том числе кредиты международных финансовых организаций) кредиты правительств иностранных государств под гарантии Правительства РФ банковские вклады прочее
наличные деньги и депозиты прочие активы и обязательства	
Инвестиционный доход (в платежном балансе отражается по счету текущих операций)	Инвестиционный доход реинvestированный доход распределенный доход доход от участия в капитале доход по долговым обязательствам арендная плата за лизинг доходы от портфельных инвестиций доход от участия в капитале доход по долговым обязательствам доход от прочих инвестиций проценты по кредитам правительств иностранных государств под гарантии Правительства РФ

Для анализа и оценки финансовой деятельности предприятий и организаций могут быть использованы следующие статистические приемы и методы: метод массовых наблюдений, статистические группировки и таблицы, структурный анализ, ряды динамики, индексный метод, корреляционно-регрессионный анализ и др.

Ключевым индикатором, характеризующим финансовую деятельность предприятий и организаций, является прибыль. Она служит одним из основных источников формирования финансовых ресурсов предприятий и организаций, а также доходов бюджетов разных уровней. Получение прибыли — неперенное условие и цель предпринимательской деятельности любого хозяйствующего субъекта.

14.5. Финансово-экономические показатели деятельности

В статистике финансов предприятий и организаций рассчитываются следующие показатели прибыли: валовая прибыль; прибыль от продаж; прибыль до налогообложения; чистая прибыль.

Валовая прибыль — разность между выручкой от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Прибыль (убыток) от продаж — разность между валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами.

Прибыль (убыток) до налогообложения — сумма прибыли (убытка) от продаж и сальдо процентов к получению и уплате; доходы от участия в других организациях; сальдо от операционных доходов и расходов; сальдо от внеоперационных доходов и расходов.

В состав внереализационных доходов входят доходы от долевого участия в других предприятиях, дивиденды по акциям, доходы от других ценных бумаг, доходы от сдачи имущества в аренду, доходы от операций с валютой, штрафы, пени, неустойки полученные и др.

В состав внереализационных расходов входят убытки от содержания законсервированных объектов, штрафы, пени, неустойки уплаченные, отрицательные курсовые разницы по операциям с валютой и др. Положительная разница (сальдо) между внереализационными доходами и расходами дает прибыль, а отрицательная — убыток.

Чистая прибыль (убыток) — разность прибыли (убытка) до налогообложения и налога на прибыль и иных аналогичных обязательных платежей.

Размер прибыли зависит от эффективности производства, от величины спроса, цен и уровня конкуренции. На величину прибыли организации оказывает влияние множество как субъективных, так и объективных факторов, поэтому финансовый результат может быть положительным или отрицательным. Данные по сальдированному финансовому результату деятельности предприятий и организаций России приведены в табл. 14.5.

Таблица 14.5

**Сальдированный финансовый результат
(прибыль минус убыток) деятельности организаций по видам
экономической деятельности*, млн руб.**

Показатель	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) — всего	2 485 439	3 225 916	5 721 598	6 040 922
Из него по видам экономической деятельности:				
сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	34 067	27 524	47 303	95 149
добыча полезных ископаемых	569 416	705 254	1 213 354	946 612
обрабатывающие производства	599 520	955 231	1 475 104	1 828 734
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	47 263	68 826	96 810	142 510
строительство	26 279	38 956	72 790	113 386
оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	601 128	543 373	1 066 269	1 042 922
транспорт и связь	245 376	314 766	409 520	648 074
финансовая деятельность	70 318	200 128	253 612	259 305
операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	263 515	332 707	1 025 425	883 171

* Финансы России. М.: Росстат, 2008.

За три года (2005—2007) по всем видам экономической деятельности была получена прибыль.

Почти 50% прибыли приходится на промышленность, около 20% — на оптовую и розничную торговлю.

Наряду с абсолютным показателем — объемом прибыли — широко применяется и относительный показатель — рентабельность, который является важнейшим индикатором оценки финансово-экономической эффективности работы предприятия и уровня окупаемости производимых затрат.

В целом по экономике России рентабельность продукции, определяемая как отношение прибыли от продажи продукции к себестоимости проданной продукции, в 2007 г. составила 13,1%, что примерно соответствует уровню 2004—2006 гг. Наиболее рентабельными являются связь — 36,1% и добыча полезных ископаемых — 30,5%.

Для анализа прибыльности всего капитала используется показатель рентабельности активов, который рассчитывается как отношение прибыли к средней сумме активов.

В России из основных отраслей экономики наиболее рентабельными (по активам) являются связь, промышленность, торговля и общественное питание; убыточными — сельское хозяйство и жилищно-коммунальное хозяйство.

Важное место в изучении прибыли и рентабельности занимает факторный анализ.

На прибыль и рентабельность реализованной продукции влияют такие факторы, как себестоимость единицы продукции, цены реализации, объем и структура реализованной продукции.

Роль и влияние каждого из этих факторов можно определить с помощью индексного метода.

Для этого построим систему индексов:

$$\left[\frac{\sum(p_1 - z_1) \times q_1}{\sum z_1 \times q_1} : \frac{\sum(p_0 - z_0) \times q_0}{\sum z_0 \times q_0} \right] = \left[\frac{\sum(p_0 - z_0) \times q_1}{\sum z_0 \times q_1} : \frac{\sum(p_0 - z_0) \times q_0}{\sum z_0 \times q_0} \right] \times \\ \times \left[\frac{\sum(p_0 - z_1) \times q_1}{\sum z_1 \times q_1} : \frac{\sum(p_0 - z_0) \times q_1}{\sum z_0 \times q_1} \right] \times \left[\frac{\sum(p_1 - z_1) \times q_1}{\sum z_1 \times q_1} : \frac{\sum(p_0 - z_1) \times q_1}{\sum z_1 \times q_1} \right],$$

где p_0, p_1 — цена реализации продукции соответственно в базисном и текущем периодах;

z_0, z_1 — себестоимость единицы реализованной продукции соответственно в базисном и текущем периодах;

q_0, q_1 — количество реализованной продукции соответственно в базисном и текущем периодах.

Статистическое изучение финансового состояния предприятий и организаций предполагает анализ наличия и структуры дебиторской и кредиторской задолженностей.

Дебиторская задолженность — это задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками за товары, работы и услуги; задолженность по расчетам с дочерними и зависимыми обществами; суммы уплаченных другим организациям авансов по предстоящим расчетам в соответствии с заключенными договорами; задолженность по расчетам с прочими дебиторами, включая задолженность финансовых и налоговых органов.

Кредиторская задолженность — это задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками за поступившие материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги; задолженность по расчетам с дочерними и зависимыми обществами по всем видам операций; с рабочими и служащими по оплате труда; задолженность по отчислениям на государственное страхование, пенсионное обеспечение и медицинское страхование работников организации; задолженность по всем видам платежей в бюджет и внебюджетные фонды и др.

Дебиторская и кредиторская задолженности оказывают влияние на финансы предприятий и организаций.

Превышение кредиторской задолженности над дебиторской может привести к неплатежеспособности предприятий.

Статистика изучает состояние взаиморасчетов в организациях основных отраслей экономики, определяет размеры и структуру суммарной задолженности по обязательствам организаций по отраслям экономики, рассчитывает продолжительность кредиторской и дебиторской задолженностей, в том числе просроченной, а также определяет задолженность стран СНГ организациям России и задолженность организаций России организациям стран СНГ.

14.6. Статистика оборотных средств

В финансовой системе предприятия большую роль играют оборотные средства. **Оборотные активы организации** — это авансируемая в денежной форме стоимость, принимающая в процессе кру-

гооборота средств форму оборотных фондов и фондов обращения, необходимая для поддержания непрерывности кругооборота и возвращающаяся в исходную форму после его завершения. В оборотные производственные фонды входят как предметы труда (сырье, основные материалы, топливо, вспомогательные материалы, тара, запасные части), так и средства труда (инвентарь и хозяйственные принадлежности). Кроме того, в оборотные фонды включаются незавершенное производство, полуфабрикаты собственного изготовления и расходы будущих периодов. В фонды обращения входят готовая продукция и товары отгруженные, средства в расчетах и денежные средства на счетах.

Чем быстрее оборачиваются оборотные средства, тем меньше их требуется для обеспечения того же объема продукции, тем выше при прочих равных условиях эффективность производства.

Скорость движения оборотных активов определяется следующими показателями: коэффициент оборачиваемости оборотных средств; коэффициент закрепления оборотных средств; средняя продолжительность одного оборота; размер высвобождения оборотных средств из оборота или привлечения их в оборот в результате ускорения или замедления оборачиваемости оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств характеризует количество оборотов среднего остатка оборотных средств за период и рассчитывается по формуле

$$K_{\text{об}} = \frac{B_p}{\bar{O}},$$

где $K_{\text{об}}$ — коэффициент оборачиваемости;

B_p — выручка от реализации продукции (работ, услуг);

$\bar{O}$ — средний остаток оборотных средств.

Коэффициент закрепления оборотных средств характеризует сумму оборотных средств, необходимую для производства 1 руб. продукции, и исчисляется по формуле

$$K_{\text{зак}} = \frac{\bar{O}}{B_p},$$

где $K_{\text{зак}}$ — коэффициент закрепления.

Средняя продолжительность одного оборота оборотных средств показывает время (в днях), в течение которого оборотные средства могут обернуться один раз, и определяется по формуле

$$n = \frac{D}{K_{\text{об}}}, \text{ или } n = D \times K_{\text{зак}},$$

где n — средняя продолжительность одного оборота оборотных средств, дней;

D — число дней в периоде (30, 90, 360).

В практике финансовых расчетов при исчислении показателей оборачиваемости для упрощения принято считать продолжительность любого месяца равной 30 дням, квартала — 90 дням, года — 360 дням.

Размер высвобождения оборотных средств из оборота или привлечения их в оборот в результате изменения оборачиваемости оборотных средств в отчетном периоде по сравнению с базисным периодом определяется по формуле

$$B = \frac{B_{p1} \times n_0}{D} \times \bar{O}_1, \text{ или } B = (K_{\text{зак}1} - K_{\text{зак}0}) \times B_{p1},$$

где B — размер высвобождения (привлечения) из оборота оборотных средств в результате изменения их оборачиваемости;

B_{p1} — выручка от реализации продукции, работ и услуг в отчетном периоде;

n_0 — средняя продолжительность одного оборота оборотных средств в базисном периоде;

$\bar{O}_1$ — средний остаток оборотных средств в отчетном периоде;

$K_{\text{зак}0}, K_{\text{зак}1}$ — коэффициенты закрепления оборотных средств соответственно в базисном и отчетном периодах.

Показатели оборачиваемости оборотных средств различаются по предприятиям, относящимся к разным видам деятельности: производственной, торгово-закупочной, сфере обслуживания и др.

Статистика определяет объем оборотных активов организаций по основным видам экономической деятельности, рассчитывает показатели динамики и структуру, исчисляет показатели оборачиваемости оборотных средств предприятий и организаций.

В 2007 г. в составе оборотных активов в целом по экономике России наибольший удельный вес составили запасы — 23,2%; на краткосрочные финансовые вложения приходилось 14,8%; денежные средства — 6,5%.

Структура оборотных активов значительно различается по видам экономической деятельности.

Так, доля запасов в оборотных активах в сельском хозяйстве составила 56,1%; в обрабатывающих производствах — 33,6%; в отраслях транспорта, связи, оптовой и розничной торговли — около 20%.

Рассмотрим методику исчисления основных показателей финансовой деятельности предприятий и организаций на конкретном примере.

Имеются следующие данные по предприятию (табл. 14.6).

Таблица 14.6

**Показатели финансовой деятельности предприятия, млн руб.
(данные условные)**

Показатель	Базисный год	Отчетный год
1. Выручка от продажи товаров (без НДС)	15 100	17 210
2. Себестоимость проданных товаров	10 400	11 800
3. Коммерческие и управленческие расходы	3 600	4 100
4. Сальдо от операционных доходов и расходов	200	190
5. Сальдо от внереализационных доходов и расходов	–10	–9
6. Налог на прибыль	325	379

1. Определим показатели прибыли:

а) валовая прибыль от продаж как разность между выручкой от продажи товаров (без НДС) и себестоимостью проданных товаров:

$$\Pi_{B_{0,1}} = B_{P_{0,1}} - C_{6_{0,1}},$$

где $\Pi_{B_{0,1}}$ — валовая прибыль в базисном и отчетном годах соответственно;

$B_{P_{0,1}}$ — выручка от продажи товаров (без НДС) в базисном и отчетном годах соответственно;

$C_{6_{0,1}}$ — себестоимость проданных товаров в базисном и отчетном годах соответственно.

$$\Pi_{B_0} = 15\,100 - 10\,400 = 4\,700 \text{ млн руб.};$$

$$\Pi_{B_1} = 17\,210 - 11\,800 = 5\,410 \text{ млн руб.};$$

б) прибыль от продаж как разность между валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами:

$$\Pi_{\text{пр}_{0,1}} = \Pi_{B_{0,1}} - K_{P_{0,1}} - Y_{P_{0,1}},$$

где $\Pi_{\text{пр}_{0,1}}$ — прибыль от продаж в базисном и отчетном годах соответственно;

$K_{P_{0,1}}$ — коммерческие расходы в базисном и отчетном годах соответственно;

$Y_{P_{0,1}}$ — управленческие расходы в базисном и отчетном годах соответственно.

$$\Pi_{\text{пр}_0} = 4700 - 3600 = 1100 \text{ млн руб.};$$

$$\Pi_{\text{пр}_1} = 5410 - 4100 = 1310 \text{ млн руб.};$$

в) прибыль до налогообложения как сумму прибыли от продаж и сальдо от операционных доходов и расходов, сальдо от внереализационных доходов и расходов:

$$\Pi_{\text{н}_{0,1}} = \Pi_{\text{пр}_{0,1}} + C_{\text{опер}_{0,1}} + C_{\text{внереал}_{0,1}},$$

где $\Pi_{\text{н}_{0,1}}$ — прибыль до налогообложения;

$C_{\text{опер}_{0,1}}$ — сальдо от операционных доходов и расходов;

$C_{\text{внереал}_{0,1}}$ — сальдо от внереализационных доходов и расходов.

$$\Pi_{\text{н}_0} = 1100 + 200 - 10 = 1290 \text{ млн руб.};$$

$$\Pi_{\text{н}_1} = 1310 + 190 - 9 = 1491 \text{ млн руб.};$$

г) чистая прибыль как разность между прибылью до налогообложения и суммой прибыли, направленной на уплату налогов и других платежей в бюджет:

$$\Pi_{\text{ч}_{0,1}} = \Pi_{\text{б}_{0,1}} - \Pi_{\text{л}_{0,1}},$$

где $\Pi_{\text{ч}_{0,1}}$ — чистая прибыль;

$\Pi_{\text{л}_{0,1}}$ — платежи в бюджет из прибыли.

$$\Pi_{\text{ч}_0} = 1290 - 325 = 965 \text{ млн руб.};$$

$$\Pi_{\text{ч}_1} = 1491 - 373 = 1118 \text{ млн руб.}$$

2. Определим показатели рентабельности:

а) рентабельность проданных товаров как частное от деления величины прибыли от продаж на себестоимость проданных товаров:

$$R_{\text{пр}_{0,1}} = \frac{\Pi_{\text{пр}_{0,1}}}{C_{\text{б}_{0,1}}} \times 100\%,$$

где $R_{\text{пр}_{0,1}}$ — рентабельность проданных товаров.

$$R_{\text{пр}_0} = \frac{1100}{10\,400} \times 100\% = 10,58\%;$$

$$R_{\text{пр}_1} = \frac{1310}{11\,800} \times 100\% = 11,1\%;$$

б) рентабельность продаж общую как частное от деления величины прибыли от продаж на выручку от продаж:

$$R_{\text{общ}_{0,1}} = \frac{\Pi_{\text{пр}_{0,1}}}{B_{\text{р}_{0,1}}} \times 100\%,$$

где $R_{\text{общ}_{0,1}}$ — рентабельность продаж общая.

$$R_{\text{общ}_0} = \frac{1100}{15100} \times 100\% = 7,28\%;$$

$$R_{\text{общ}_1} = \frac{1310}{17210} \times 100\% = 7,61\%;$$

в) рентабельность продаж чистую как частное от деления величины чистой прибыли на выручку от продаж:

$$R_{\text{п}_{0,1}} = \frac{\text{П}_{\text{ч}_{0,1}}}{\text{В}_{\text{р}_{0,1}}} \times 100\%.$$

$$R_{\text{п}_0} = \frac{965}{15100} \times 100\% = 6,39\%;$$

$$R_{\text{п}_1} = \frac{1118}{17210} \times 100\% = 6,5\%.$$

Анализ полученных результатов позволяет сделать следующие выводы.

Основные результативные показатели производственной и финансовой деятельности предприятия (выручка от продажи товаров, прибыль от продаж, валовая прибыль, прибыль до налогообложения и чистая прибыль) в отчетном году по сравнению с базисным выросли. Показатели рентабельности за этот период также увеличились, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности предприятия за рассматриваемый период, хотя и в незначительных размерах.

Для анализа и оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия и организации используются: коэффициенты ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент автономии.

Эти показатели необходимо рассматривать совместно и анализировать в динамике.

Коэффициент автономии, характеризующий долю собственных средств в общей величине средств организации, определяет степень независимости от кредиторов.

В международной практике для оценки финансовой устойчивости организации и степени ее финансовой зависимости от кредиторов используется показатель, который называется коэффициентом финансового левериджа и рассчитывается как доля собственных средств в активах предприятия.

Динамика коэффициента автономии предприятий и организаций по основным видам экономической деятельности Российской Федерации представлена в табл. 14.7.

Таблица 14.7

**Динамика коэффициента автономии предприятий и организаций
по основным видам экономической деятельности
Российской Федерации*, %**

Показатель	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Всего в экономике	54,4	56,2	57,1	55,0
Сельское хозяйство	54,8	52,5	47,9	44,8
Обрабатывающие производства	45,5	44,1	46,4	45,2
Строительство	37,7	29,0	26,3	22,0
Транспорт и связь	69,5	70,7	70,6	68,3
Оптовая и розничная торговля	48,9	56,3	53,2	47,7

* Финансы России. М. : Росстат, 2008.

Из табл. 14.7 очевидно, что в целом по экономике коэффициент автономии за период 2004—2007 гг. несколько повысился. Однако в таких видах экономической деятельности, как строительство, сельское хозяйство, оптовая и розничная торговля, обрабатывающие производства, фактическое значение коэффициента автономии в 2007 г. было ниже рекомендуемого значения. Это свидетельствует о возможной зависимости от внешних источников финансирования.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, насколько необходимые для предприятия запасы и затраты обеспечиваются собственными оборотными средствами, и рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к фактической стоимости всех оборотных средств, находящихся в наличии у предприятия (организации).

Этот показатель рекомендуется в качестве критерия для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных организаций, и его значение не должно быть менее 0,1%.

Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами предприятий и организаций по основным видам экономической деятельности Российской Федерации представлена в табл. 14.8.

Данные табл. 14.8 показывают, что практически по всем видам экономической деятельности предприятия и организации утратили собственные оборотные средства.

Таблица 14.8

Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами предприятий и организаций по основным видам экономической деятельности Российской Федерации*, %

Показатель	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Всего в экономике	-10,6	-12,5	-13,3	-10,5
Сельское хозяйство	-2,5	-3,2	-9,7	-20,0
Обрабатывающие производства	-0,4	-3,4	1,3	-4,8
Строительство	-0,7	-10,0	-19,2	-20,2
Транспорт и связь	-34,7	-39,1	-48,3	-48,1
Оптовая и розничная торговля	2,8	-4,7	-3,3	-7,7

* Финансы России. М. : Росстат, 2008.

Для оценки платежеспособности предприятий и организаций используются характеристики, отражающие удовлетворительность структуры их балансов.

К ним относятся коэффициенты ликвидности: текущей ликвидности (коэффициент покрытия); быстрой (срочной) ликвидности; абсолютной ликвидности. В качестве обобщающего показателя можно использовать коэффициент текущей ликвидности, рассчитываемый как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у организации оборотных средств к наиболее срочным обязательствам организации в виде краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности. Коэффициент текущей ликвидности позволяет оценить, насколько краткосрочные обязательства покрываются ликвидными активами. Ликвидные средства — это активы организаций, которые могут быть довольно быстро реализованы. По срокам возможной реализации активы организации группируются и ранжируются следующим образом:

- высоколиквидные активы — денежные средства в кассе, на рублевых и валютных счетах в банках, высоколиквидные ценные бумаги и др.;
- менее ликвидные активы — расчеты с дебиторами за товары, услуги, векселя полученные и др.;
- низколиквидные активы — производственные запасы, незавершенное производство и др.

В 2004—2007 гг. в экономике России в целом и в большинстве ее видов экономической деятельности происходил рост коэффициента текущей ликвидности (табл. 14.9).

Таблица 14.9

Группировка предприятий и организаций Российской Федерации по коэффициенту текущей ликвидности в 2007 г.*

Показатель	Коэффициент текущей ликвидности, %		
	0—100	101—200	свыше 200
Число организаций, % общего числа	37,1	33,2	29,7
Кредиторская задолженность, % общей суммы задолженности	44,2	39,8	16,0
Дебиторская задолженность, % общей суммы задолженности	29,1	36,9	34,0

* Финансы России. М. : Росстат, 2008.

В 2007 г. 37,1% предприятий и организаций России имело коэффициент текущей ликвидности менее 100%, т.е. у них не было средств оплачивать краткосрочные обязательства за счет текущих активов, и по этому показателю предприятия и организации могут быть отнесены к неплатежеспособным.

Предприятия и организации, входящие по коэффициенту текущей ликвидности в первые две группы, имели кредиторскую задолженность в среднем большую, чем предприятия и организации, имеющие коэффициент текущей ликвидности свыше 200%.

Все показатели ликвидности являются моментными, так как определяются, как правило, на дату составления баланса. Эти показатели, рассматриваемые в отдельности, не позволяют достоверно выделить неплатежеспособные предприятия и организации. Поэтому коэффициенты ликвидности целесообразно использовать совместно с показателями, характеризующими финансовую устойчивость предприятий.

Комплексный анализ на основе системы показателей статистики финансов предприятий и организаций позволит хозяйствующим субъектам всесторонне охарактеризовать их финансовую деятельность и сделать прогноз.

14.7. Статистика финансирования научной и инновационной деятельности

Становление современной экономики, основанной на знаниях, непосредственно связано с развитием научной и инновационной деятельности, являющейся одним из основных факторов экономи-

ческого роста и повышения благосостояния общества. В свою очередь состояние кадрового потенциала сферы науки и инноваций, уровень технической оснащенности и информационного обеспечения научной и инновационной деятельности, а значит, и ее результативность в значительной мере обусловлены объемом, динамикой и структурой финансовых ресурсов научных организаций и предприятий реального сектора экономики.

В статистике анализу финансирования науки и инноваций придается первоочередное значение. Не случайно показатели затрат на эти цели используются в международной статистике в качестве обобщающих характеристик масштабов научной и инновационной деятельности. Развитие рыночной экономики, интеграция в глобальные научно-технические и экономические связи усиливают необходимость совершенствования статистического измерения затрат на науку и инновации в России.

Ключевым статистическим показателем финансовых ресурсов науки являются затраты на научные исследования и разработки — творческую деятельность, осуществляемую на систематической основе с целью увеличения объема знаний о человеке, природе и обществе, а также поиска новых областей применения этих знаний. Основное внимание в статистике уделяется учету внутренних затрат на научные исследования и разработки, выполненные собственными силами отчитывающейся организации в течение отчетного года, независимо от источника финансирования. На их базе можно получить агрегированную оценку затрат на научные исследования и разработки в отрасли, регионе, секторе науки, стране в целом, устраняя при этом опасность повторного счета затрат в части, выполненной сторонними организациями по договорам. В целях сводной оценки затрат конкретной организации на исследования и разработки предусматривается также представление данных о внешних затратах на выполнение работ субподрядчиками по договорам с отчитывающейся организацией.

В качестве обобщающего статистического показателя масштабов научных исследований и разработок на национальном уровне выступают валовые внутренние затраты на их выполнение на территории страны в течение отчетного года (включая финансируемые из-за рубежа, но исключая выплаты, сделанные за рубежом) в абсолютном выражении и в процентах к ВВП. В составе внутренних затрат на исследования и разработки рассматриваются:

- текущие затраты, в том числе на оплату труда (из нее — работникам, выполняющим научные исследования и разработки, без совместителей и работающих по договорам гражданско-правового характера), отчисления на социальные нужды, затраты на приобретение оборудования за счет себестоимости работ, другие материальные затраты (стоимость приобретаемых со стороны сырья, материалов, комплектующих изделий, полуфабрикатов, топлива, энергии, работ и услуг производственного характера и др.), прочие текущие затраты;
- капитальные затраты, в том числе на приобретение земельных участков, строительство или покупку зданий, приобретение оборудования, включаемого в состав основных фондов, и пр.

В соответствии с рекомендациями «Руководства Фраскати» из состава текущих затрат на исследования и разработки исключаются амортизационные отчисления, поскольку при их суммировании с капитальными вложениями возникал бы двойной счет расходов. Капитальные вложения в свою очередь не учитывают инвестиции в строительство жилья, объектов культурно-бытового назначения и т.п., не связанные с научными исследованиями и разработками.

Принципиальное значение имеет изучение распределения затрат по видам работ (фундаментальные, прикладные исследования, разработки) и областям науки (естественные, технические, медицинские, сельскохозяйственные, общественные, гуманитарные). Такая информация необходима для анализа финансового обеспечения отдельных стадий научно-инновационного цикла, оценки состояния и перспектив развития областей знания, принятия решений о выделении средств по определенным направлениям. Подобные группировки осуществляются в статистике лишь применительно к текущим затратам на научные исследования и разработки, так как капитальные вложения обычно касаются всей деятельности организации в целом и их часто весьма трудно отнести к каким-либо конкретным работам (темам).

Новой как в методологическом, так и в практическом плане задачей статистики науки в России стало изучение целевой ориентации исследований и разработок. В статистике используется группировка внутренних затрат на исследования и разработки по важнейшим социально-экономическим целям общества, что позво-

ляет оценить фактически сложившиеся приоритеты в финансировании науки и сопоставить их с приоритетами научно-технической политики, формируемыми на стадии составления и исполнения федерального бюджета, а также с национальными приоритетами в целом.

Классификация социально-экономических целей, применяемая в статистике науки, строится исходя из задач государственной научно-технической политики и сложившихся в России направлений финансирования научных исследований. Она также соответствует рекомендациям ОЭСР и Евростата, что дает возможность использовать соответствующие данные в межстрановых сопоставлениях.

В составе социально-экономических целей научных исследований и разработок выделяются следующие.

1. Развитие экономики.

1.1. Сельское хозяйство, лесоводство и рыболовство.

1.2. Производство, распределение и рациональное использование энергии.

1.3. Промышленность.

1.3.1. Повышение экономической эффективности и технологического уровня промышленности.

1.3.2. Добыча и переработка неэнергетических минералов.

1.3.3. Химическая промышленность.

1.3.4. Производство автомобилей и прочих транспортных средств.

1.3.5. Электронная промышленность, производство оборудования для радио, телевидения и связи.

1.3.6. Разработка средств программного обеспечения.

1.3.7. Производство электрических машин и аппаратуры.

1.3.8. Производство приборов.

1.3.9. Производство других машин и оборудования.

1.3.10. Производство одежды, текстильных и кожаных изделий.

1.3.11. Производство пищевых продуктов и напитков.

1.3.12. Прочие отрасли промышленности.

1.4. Строительство.

1.5. Транспорт.

1.6. Связь.

1.7. Инфраструктура и планировка городских и сельских населенных мест.

- 1.8. Сфера услуг.
2. Социальные цели.
 - 2.1. Охрана окружающей среды.
 - 2.2. Охрана здоровья населения.
 - 2.3. Социальное развитие и общественные структуры.
3. Общее развитие науки.
4. Исследование и использование Земли и атмосферы.
5. Использование космоса в мирных целях.
6. Оборона.

Распределение работ по социально-экономическим целям осуществляется в статистике по критерию непосредственного целевого назначения отдельных исследовательских проектов. Для уточнения состава указанных целей используется Общероссийский классификатор видов экономической деятельности (ОКВЭД).

Изучение целевой ориентации затрат на научные исследования и разработки дополняется в статистике оценкой их распределения по приоритетным направлениям науки, технологий и техники в Российской Федерации, перечень которых устанавливается Президентом РФ. В состав таких приоритетов входят, в частности, столь крупные технологические области, как информационно-телекоммуникационные системы; индустрия наносистем и материалов; живые системы; рациональное природопользование; энергетика и энергосбережение; транспортные, авиационные и космические системы.

Статистический анализ распределения внутренних затрат на исследования и разработки по отраслям экономики для оценки их наукоемкости и выявления высокотехнологичных отраслей базируется на специальной сокращенной классификации продуктовых групп на базе ОКВЭД. При группировке затрат по продуктовым группам следует исходить из фактической отраслевой ориентации выполняемых исследований и разработок. Основным критерием здесь является назначение их результатов (продукты, технологические процессы, системы управления и т.п.) для использования в конкретных видах (отраслях) экономической деятельности, а именно на развитие каких отраслей, видов продукции и услуг непосредственно направлены те или иные темы (заказы) исследований и разработок. Дополнительными ориентирами могут служить отраслевая принадлежность предприятия (организации)-заказчика и (или) предприятия, на котором намечается внедрение результатов

исследований и разработок; сфера их применения (например, в случае с услугами здравоохранения, образования и др.).

Внутренние затраты на исследования и разработки рассматриваются в разрезе *источников финансирования* — первичных источников денежных средств на выполнение научных исследований и разработок. Источники финансирования науки определяются по критерию прямой передачи средств, изначально предназначенных и фактически использованных на эти цели, от заказчика исполнителю. В их числе статистика выделяет: собственные средства организаций (предприятий), выполняющих научные исследования и разработки (из прибыли либо за счет себестоимости выпускаемой продукции, работ, услуг); средства бюджета, в том числе федерального (включая средства, выделенные отчитывающейся организации Министерством образования и науки РФ на выполнение работ по приоритетным направлениям развития науки и техники), бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов, получаемые организацией (предприятием) непосредственно или по договорам с заказчиком; средства внебюджетных фондов (государственных — Пенсионного фонда РФ, фондов социального и обязательного медицинского страхования, социальной поддержки населения, Российского фонда технологического развития; внебюджетных фондов для финансирования научных исследований и разработок; территориальных фондов субъектов РФ); других организаций различных секторов науки (государственного, предпринимательского, высшего образования, частного неприбыльного); иностранные источники — средства, получаемые организацией (предприятием) от юридических и физических лиц, находящихся вне политических границ государства, а также от международных организаций. Высшие учебные заведения отчитываются также о финансировании научных исследований и разработок (в том числе на кафедрах) за счет общих бюджетных ассигнований на содержание вуза. Заемные средства (банковские, коммерческие кредиты и др.), предоставляемые на возвратной основе, в качестве первичных источников финансирования не рассматриваются.

В табл. 14.10 приведена классификация источников финансирования исследований и разработок, принятая в российской статистике, в сопоставлении с рекомендованной ОЭСР. Как очевидно из схемы, группировка специфических видов средств, выделяемых на эти цели, по четырем категориям, предложенным в междуна-

Таблица 14.10
Классификация источников финансирования исследований и разработок

Рекомендации ОЭСР	Государственный сектор			Предприниматель- ский сектор	Сектор высшего образова- ния	Частный беспри- быльный сектор	Зару- беж- ный сектор
	Средства бюджета на науку	Бюджет- ные ассигнова- ния на содержа- ние вузов	Средства организа- ций госу- дарствен- ного сектора				
Россий- ская клас- сифи- кация	федераль- ного бюджета	бюджетов террито- рий	Средства внебюд- жетных фондов	Средства организа- ций предпри- ниматель- ского сектора	Средства организа- ций сектора высшего образова- ния	Средства частных некоммер- ческих организа- ций	Сред- ства ино- стран- ных источ- ников
	Собственные средства организаций, выполняющих исследования и разработки в секторах						
	государственном			предприниматель- ском	высшего образова- ния	частном беспри- быльном	

родной практике, предусматривает, в частности, соответствующее распределение объемов финансирования работ из собственных средств организаций исходя из их принадлежности к отдельным секторам науки. За счет такого построения обеспечивается не только детальная оценка реальной структуры финансирования науки в России, но и международная сопоставимость данных, что еще больше обогащает аналитические возможности статистики.

Затраты на инновации представляют собой выраженные в денежной форме фактические расходы, связанные с осуществлением различных видов инновационной деятельности, выполняемой в масштабе предприятия (отрасли, региона, страны). В их общий объем входят текущие и капитальные затраты.

Текущие затраты, осуществляемые главным образом за счет себестоимости продукции (работ, услуг), включают затраты на оплату труда работников, занятых разработкой и внедрением инноваций, отчисления на социальные нужды, а также другие расходы, не относящиеся к капитальным затратам (приобретение сырья, материалов, оборудования и пр., требуемых для обеспечения инновационной деятельности).

Капитальные вложения (долгосрочные инвестиции) — годовые затраты на создание, увеличение размеров и приобретение не предназначенных для продажи внеоборотных активов длительного пользования (свыше одного года), осуществляемые в связи с разработкой и внедрением инноваций. Они состоят из затрат на приобретение машин, оборудования, прочих основных средств, а также сооружений, земельных участков и объектов природопользования, необходимых для инновационной деятельности.

Статистический анализ инновационной деятельности предполагает учет затрат на технологические, маркетинговые и организационные инновации.

Под *технологическими инновациями* понимается деятельность организации, связанная с разработкой и внедрением технологически новых продуктов и процессов, а также значительных технологических усовершенствований в продуктах и процессах; технологически новых или значительно усовершенствованных услуг, новых или значительно усовершенствованных способов производства (передачи) услуг. Технологическими инновациями могут быть как те продукты, процессы, услуги и методы, которые организация разрабатывает впервые, так и те, которые перенимаются ею у других организаций.

Затраты на технологические инновации дифференцируются в статистике по видам инновационной деятельности, в составе которых обычно выделяются следующие:

- научные исследования и разработки, выполненные как собственными силами организации, так и по ее заказу сторонними исполнителями;
- приобретение овеществленных технологий — машин и оборудования, прочих основных фондов, по технологическому назначению связанных с внедрением инноваций;
- приобретение неовещественных технологий со стороны в форме патентов, патентных (прав на патенты, лицензий на использование изобретений, промышленных образцов и полезных моделей) и беспатентных лицензий, ноу-хау, новых технологий в разукomплектованном виде, не защищенных охранными документами, а также товарных знаков, других услуг технологического содержания (инжиниринговых, консалтинговых и т.п.);
- приобретение программных средств, связанных с осуществлением инноваций;
- производственное проектирование, дизайн и другие разработки новых продуктов, работ, услуг и методов их производства (передачи), новых производственных процессов (помимо относящихся к категории научных исследований);
- технологическая подготовка производства (включая приобретение средств технологического оснащения, дополняющего производственное оборудование для выполнения определенной части технологического процесса, — инструмента, приспособлений, калибров, пресс-форм и т.п.), пробное производство и испытания, связанные с внедрением технологических инноваций и необходимые на начальном этапе выпуска продукта либо в целях дальнейшей его доработки; другие работы по изменению процедур контроля производства и качества продуктов и услуг, методов, стандартов и программного обеспечения для выпуска нового или усовершенствованного изделия, применения нового или усовершенствованного технологического процесса;
- обучение, подготовка и переподготовка персонала, обусловленные внедрением технологических инноваций;
- маркетинг или рыночное внедрение технологических инноваций (выпуск на рынок технологически новых или усовер-

шенствованных продуктов и услуг, включая предварительное исследование рынка, адаптацию продукта или услуги к различным рынкам и стартовую рекламную кампанию).

Для решения широкого круга аналитических задач в статистике используются различные группировки затрат на технологические инновации, на основе которых появляется возможность судить о структуре и источниках образования финансовых ресурсов инновационной деятельности, сложившихся пропорциях между отдельными ее видами, ориентирах инновационной стратегии предприятий.

Так, наряду с группировкой по вышеназванным видам инновационной деятельности проводится анализ их распределения по типам технологических инноваций. В его основу положена рекомендованная в методических материалах ОЭСР и Евростата («Руководство Осло») идентификация двух классов технологических инноваций: продуктовых и процессных.

Продуктовые инновации охватывают разработку и внедрение технологически новых или усовершенствованных продуктов. Технологически новый продукт (радикальная продуктовая инновация) — продукт, технологические характеристики (функциональные признаки, конструктивное выполнение, дополнительные операции, а также состав используемых материалов и компонентов) или предполагаемое использование которого принципиально новые либо существенно отличаются от аналогичных ранее производимых продуктов. Такие инновации могут быть основаны на принципиально новых технологиях либо на сочетании существующих технологий в новом их применении (в том числе на использовании результатов исследований и разработок). Примером инноваций радикального типа (принципиально новых) могут служить микропроцессоры и кассетные видеомagnetофоны. Первый портативный кассетный плеер, сочетавший существенные принципы построения магнитофонов и миниатюрных ушных громкоговорителей, являлся инновацией второго типа. В обоих случаях ни одно готовое изделие не выпускалось ранее.

Технологически усовершенствованный продукт (в терминологии «Руководства Осло» — инкрементальная продуктовая инновация) — это уже существующий продукт, качественные или стоимостные характеристики которого были заметно улучшены за счет использования более эффективных компонентов и материа-

лов, частичного изменения одной или ряда технических подсистем (в случае сложной, комплексной продукции).

Продуктовые инновации должны быть новыми для организации, но не обязательно новыми для рынка; причем не имеет значения, кем они созданы — данной либо сторонней организацией.

Процессные инновации включают разработку и внедрение технологически новых или значительно усовершенствованных производственных методов, в том числе методов передачи продуктов. Такие инновации могут быть основаны на использовании нового производственного оборудования, новых методов организации производственного процесса или их совокупности, а также на применении результатов исследований и разработок. Они нацелены, как правило, на повышение эффективности производства или передачи существующей продукции, но иногда предназначаются также для производства и поставки технологически новых либо усовершенствованных продуктов, которые не могут быть произведены (поставлены) с использованием обычных производственных методов.

Процессные инновации должны быть новыми для организации, хотя она не обязательно должна выступать их разработчиком или пионером в их внедрении.

Услуга считается технологической инновацией, когда ее характеристики или способы использования либо принципиально новые, либо значительно (качественно) усовершенствованы в технологическом отношении. Использование значительно усовершенствованных методов производства (передачи) услуг также является технологической инновацией. Последнее может охватывать изменения в оборудовании или организации производства, связанные с производством (передачей) новых или значительно усовершенствованных услуг, которые не могут быть произведены или переданы с использованием существующих производственных методов, либо с повышением эффективности производства (передачи) существующих услуг.

Группировка затрат на технологические инновации по источникам финансирования предусматривает упрощенную их типологию по сравнению с принятой для научных исследований и разработок. В их составе рассматриваются собственные средства предприятий, средства федерального бюджета и бюджетов территорий, внебюджетные фонды, иностранные инвестиции (в том числе из стран Европейского союза, Исландии, Лихтенштейна, Норвегии и Швей-

царии). Наряду с этим из состава общих затрат на технологические инновации выделяются осуществленные с привлечением кредитов и займов, в том числе на льготных условиях, и средств венчурных фондов — долгосрочных рискованных инвестиций частного капитала и государства в инновационные проекты и вновь создаваемые малые высокотехнологичные предприятия, ориентированные на разработку и производство наукоемких проектов.

К *маркетинговым инновациям* относятся реализация новых или значительно улучшенных маркетинговых методов, охватывающих существенные изменения в дизайне и упаковке продуктов (особенно в случаях, когда это имеет определяющее значение для их внешнего вида — например, для продуктов питания, напитков, моющих средств и т.п.); использование новых методов продаж и презентации продуктов (услуг), их представления и продвижения на рынки сбыта; формирование новых ценовых стратегий. Они направлены на более полное удовлетворение потребностей и расширение состава потребителей продуктов и услуг, создание новых рынков сбыта с целью повышения объемов продаж. Сезонные, регулярные или другие текущие изменения в маркетинговых инструментах, как правило, не являются маркетинговыми инновациями, если не несут в себе новизны. Маркетинговые инновации должны быть новыми для организации.

Главным критерием разграничения продуктовых и маркетинговых инноваций является наличие существенных изменений в функциях и способах использования продукта (услуги). Продукты или услуги, функциональные либо потребительские характеристики которых значительно улучшены по сравнению с существующими, представляют собой продуктовые инновации. Изменение дизайна существующего продукта является маркетинговой, а не продуктовой инновацией, если функциональные или потребительские характеристики продукта не претерпели значительных изменений.

Организационные инновации — это реализация новых методов ведения бизнеса, организации рабочих мест, внешних связей. Они направлены на повышение эффективности деятельности организации путем снижения административных транзакционных издержек, повышения удовлетворенности работников организацией рабочих мест (рабочего времени) и тем самым увеличения производительности труда, получения доступа к отсутствующим на рынке активам, снижения стоимости поставок. Организация не обязательно

должна быть первой внедрившей такие инновации. Однако в эту категорию не входят изменения, которые основаны на методах, уже применяемых в организации. Формулирование управленческих стратегий также само по себе не является инновацией, но организационные нововведения, реализуемые в соответствии с новой управленческой стратегией, считаются инновациями, если впервые используются в практике организации.

Инновации в видении бизнеса охватывают, в частности, внедрение корпоративных систем управления знаниями; реализацию систем обучения, нацеленных на развитие персонала и снижение текучести кадров; внедрение систем управления производством, цепочками поставок, рационализацией, качеством. Инновации в организации рабочих мест предполагают переход к новым методам распределения ответственности и полномочий среди сотрудников как в рамках отдельных видов деятельности, так и между структурными подразделениями; новым концепциям структурирования деятельности и т.п. Новые организационные методы во внешних связях означают реализацию новых способов организации взаимоотношений с партнерами — заказчиками, научными организациями, поставщиками; аутсорсинг в области производства, обеспечения, распределения, решения кадровых и инфраструктурных вопросов.

14.8. Статистика финансирования образования

Возрастание роли человеческого капитала во всех областях развития экономики и общества является одним из самых серьезных вызовов современности. Основные направления деятельности Правительства РФ на период до 2012 г.¹ акцентируют внимание на том, что квалифицированный профессионал — носитель знаний — становится главным источником инноваций, определяющих в конечном счете глобальную конкурентоспособность социально-экономической системы. Все это обуславливает значимость комплексного статистического исследования образовательной деятельности с учетом многообразия ее форм и видов.

Одним из наиболее сложных направлений статистического анализа сферы образования является оценка объема, структуры и динамики ее финансирования. Основу этого образует полная, досто-

¹ Утверждены распоряжением Правительства РФ от 17 ноября 2008 г. № 1663-р.

верная и актуальная статистическая информация о затратах на образование за счет всех источников финансирования; о финансовых средствах, поступающих в образовательные учреждения различных типов, видов, форм собственности, и их дифференциации по видам деятельности, программам, видам затрат и т.п. Являясь одним из ключевых разделов статистики образования, статистика его финансирования неразрывно связана с другими отраслями социально-экономической статистики — статистикой государственных финансов, бюджетов домашних хозяйств, платных услуг, цен, труда и др.

Развитие методологии и практики статистики финансирования образования на нынешнем этапе предполагает прежде всего формирование системы статистических показателей, обеспечивающих объективное отражение соответствующих явлений и процессов. Принципиальное значение в связи с этим имеет адаптация международных статистических стандартов, что не только способствует повышению качества национальных данных, но и позволяет проводить международные сопоставления. И наконец, предстоит реализовать в практике государственной статистики эффективные методы сбора и обработки статистической информации на базе единой унифицированной системы статистического наблюдения за деятельностью образовательных учреждений, а также обеспечить предоставление статистической информации и аналитических результатов пользователям всех категорий — органам управления образованием федерального, регионального и муниципального уровней, образовательной и научной общественности, населению, международным организациям.

Статистика финансирования образования предусматривает определенную систему статистических показателей, представляющую собой комплекс взаимосвязанных и логически упорядоченных характеристик, которые всесторонним образом отображают состояние и тенденции финансирования образования. Элементы, составляющие эту систему, дают представление о финансировании как сферы образования в целом, так и ее отдельных компонентов, позволяют сопоставить финансовое положение региональных образовательных комплексов, оценить финансовые аспекты развития образования в международном контексте.

Основным показателем, который используется и в международной, и в отечественной статистической практике, выступают со-

вокупные затраты на образование. Они охватывают финансовые ресурсы, поступающие в сферу образования из различных источников, включая средства государства, муниципалитетов, населения, организаций и др. Оценка совокупных затрат на образование является чрезвычайно важной, но одновременно трудно реализуемой задачей. Ее решение достигается путем комбинирования показателей государственной статистики и данных Федерального казначейства о бюджетных расходах на образование, охвата как формального, так и неформального образования, измерения скрытой деятельности в этой сфере. Общий объем затрат на образование определяется как сумма расходов на цели отдельных секторов экономики: государственного, предпринимательского, домохозяйств, некоммерческого, собственно образовательного, а также зарубежного сектора; при этом должны учитываться как прямые расходы каждого из них, так и соответствующие трансферты. Неполнота, а в ряде случаев отсутствие необходимой статистической и иной информации по каждой из указанных составляющих, до сих пор не позволяют осуществить корректный расчет совокупных затрат на образование в Российской Федерации по международно-сопоставимой методике, поэтому для аналитических целей в отечественной практике применяются экспертные оценки, базирующиеся на имеющихся данных.

Для измерения доли национального достояния, инвестируемого государством в образование, традиционно используется индикатор государственных расходов на образование в процентах к ВВП. Эти ресурсы позволяют государству осуществлять регулирование образовательной деятельности, гарантировать доступность образования для различных групп населения, способствуя достижению социального равенства в данной сфере. Указанный показатель получил широкое применение и в российской статистике. Его величина рассчитывается как отношение соответствующих расходов консолидированного бюджета Российской Федерации и бюджетов государственных внебюджетных фондов к объему ВВП.

Важной характеристикой усилий государства по поддержке образования является доля соответствующих затрат в общих расходах консолидированного бюджета Российской Федерации и бюджетов государственных внебюджетных фондов. Она характеризует вклад государства в образование в сопоставлении с государственными инвестициями в другие социально значимые сферы — здравоохранение, социальное обеспечение, науку, культуру, оборону, безопасность.

Изменение объемов расходов в текущем периоде по сравнению с базисным в неизменных ценах фиксирует индикатор темпов роста (снижения) государственных расходов на образование, который представляется в сопоставимых ценах. Для его расчета, как правило, применяется дефлятор элементов использования ВВП.

Для детальной характеристики масштабов финансирования образования и сравнительного анализа его сегментов крайне актуален показатель расходов на образование в расчете на одного обучающегося. Статистика рассматривает его в дифференциации по источникам финансирования, уровням образования, типам и видам образовательных учреждений и др. Этот индикатор особенно необходим для межстрановых сопоставлений, однако российская статистика до настоящего времени не обеспечивает его корректного расчета в связи с отсутствием ряда первичных данных.

Доля внебюджетных средств в структуре финансирования образования — показатель, характеризующий вклад в образование населения, бизнеса, некоммерческих организаций, а применительно к образовательным учреждениям — их активность в вопросах диверсификации деятельности, расширении спектра предоставляемых услуг и контингентов обучающихся.

Среднемесячная заработная плата работников образовательных учреждений наиболее адекватно отражает социально-экономическое положение занятых в этой сфере деятельности. Ее соотношение со средней заработной платой в экономике позволяет определить позиции соответствующих категорий персонала на рынке труда.

Как было отмечено выше, одной из центральных задач развития статистики финансирования образования является переход к формированию и интерпретации индикаторов в терминах и категориях, предусмотренных международными стандартами. Соответствующая методическая работа на международном уровне проводится совместно Институтом статистики ЮНЕСКО, ОЭСР и Евростатом. Экспертами этих организаций предложены стандарты, конституирующие однозначные подходы к сбору, систематизации и интерпретации данных о финансировании образовательных систем и проведению международных сопоставлений: разработаны индикаторы и алгоритмы их расчета, организован сбор национальных данных, регулярно проводится их анализ.

Институциональные рамки сопоставительных исследований в сфере образования задают две ведущие классификации:

1) международная стандартная классификация образования, представляющая собой систему стандартизированных концепций, определений и квалификаций и предназначенная для получения сопоставимых данных о ключевых параметрах национальных систем образования. Она охватывает все возможности обучения детей, молодежи и взрослых, имеющие организованный и устойчивый характер, независимо от типа учебного заведения либо учреждения, которые обеспечивают такое обучение, или формы, в которой образование осуществляется;

2) классификация видов образовательной деятельности, которая служит для учета и систематизации всех видов образовательных возможностей и путей получения знаний, как со стороны потребителей образовательных услуг, так и со стороны их производителей.

Единство содержательных подходов в статистике финансирования образования обеспечивает руководство ОЭСР по международно-сопоставимой статистике образования. Оно включает, в частности, классификацию расходов на образование по трем основным признакам (рис. 14.1).

Первый из них (горизонтальная ось) определяет место осуществления расходов:

1) образовательные учреждения, министерства, другие ведомства, непосредственно вовлеченные в обеспечение образовательной деятельности;

2) иные структуры, не вовлеченные непосредственно в обеспечение образовательной деятельности.

Второй признак (вертикальная ось) описывает виды приобретенных товаров и оплаченных услуг:

1) расходы на основные образовательные услуги, включающие все затраты, непосредственно связанные с обучением (расходы на преподавателей, администрацию, содержание зданий учебных заведений, приобретение учебных материалов, книг, обучение за пределами учебного заведения и т.п.);

2) расходы на научные исследования и разработки (эта категория расходов касается только высших ступеней образования);

3) расходы на вспомогательные услуги, связанные с обеспечением проживания студентов.

В соответствии с третьим признаком (*выделено курсивом*) расходы рассматриваются по их источникам:

3) частные источники, субсидируемые государством: государственные субсидии домохозяйствам и частным структурам.

Последовательное приближение к международным стандартам позволяет более точно фиксировать финансовые потоки в сфере образования и оценивать их. Однако многие страны, в том числе и Россия, пока еще не располагают адекватной статистической базой и ограничиваются для сбора информации и расчета финансовых индикаторов лишь сложившимися источниками и форматами данных.

Так, данные о государственных расходах на образование формируются на основе «Отчета об исполнении консолидированного бюджета Российской Федерации и бюджетов государственных внебюджетных фондов» Федерального казначейства.

Государственные расходы на образование — расходы консолидированного бюджета Российской Федерации (в том числе федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов) и бюджетов государственных внебюджетных фондов, направленные на процесс воспитания и обучения в интересах человека, общества и государства. В их составе выделяются показатели государственного финансирования дошкольного, общего образования, начального, среднего, высшего и послевузовского профессионального образования, профессиональной подготовки, переподготовки и повышения квалификации, молодежной политики и оздоровления детей, прикладных научных исследований в области образования и других вопросов в области образования. В соответствии с БК РФ (ст. 18, 19, 21) расходы бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации формируются и исполняются в соответствии с бюджетной классификацией расходов.

Расходы на образование всех уровней бюджетной системы группируются по разделу 0700 «Образование» и структурируются по подразделам (рис. 14.2), целевым статьям и видам расходов.

В подразделе «Дошкольное образование» отражаются расходы на дошкольное образование детей раннего детского возраста и обеспечение деятельности дошкольных образовательных учреждений; в подразделе «Общее образование» — расходы на начальное общее, основное общее и среднее (полное) общее образование, содержание и обеспечение учебного процесса общеобразовательных учреждений, учреждений по внешкольной работе с детьми, специальных (коррекционных) учреждений; в подразделе «Начальное профессиональное образование» — расходы на начальную профессиональ-

Раздел	Коды и наименования подразделов								
0700 Образование	0701 Дошкольное образование	0702 Общее образование	0703 Начальное профессиональное образование	0704 Среднее профессиональное образование	0705 Профессиональная подготовка, переподготовка и повышение квалификации	0706 Высшее и послевузовское образование	0707 Молодежная политика и оздоровление детей	0708 Прикладные научные исследования в области образования	0709 Другие вопросы в области образования

Рис. 14.2. Состав раздела «Образование» классификации расходов бюджетов

ную подготовку в средних специальных учебных заведениях, специальных профессионально-технических училищах, межшкольных учебных комбинатах, учебно-производственных мастерских, учебных участках (цехах), а также на содержание учреждений начального профессионального образования. Подраздел «Среднее профессиональное образование» включает расходы на образование в образовательных учреждениях среднего профессионального образования и на содержание таких учреждений; подраздел «Профессиональная подготовка, переподготовка и повышение квалификации» — на профессиональную переподготовку и повышение квалификации служащих и специалистов, а также на содержание учреждений дополнительного профессионального образования.

По подразделу «Высшее и послевузовское профессиональное образование» отражаются расходы на подготовку специалистов соответствующего уровня и содержание учреждений высшего профессионального образования (высших учебных заведений), обеспечение деятельности высших учебных заведений Российской Федерации, являющихся особо ценными объектами культурного наследия народов Российской Федерации; а по подразделу «Молодежная политика и оздоровление детей» — расходы по организации оздоровительной кампании детей и молодежной политике, содержанию учреждений, обеспечивающих предоставление соответствующих услуг.

Подраздел «Прикладные научные исследования в области образования» аккумулирует расходы на развитие прикладных научных исследований в указанной области и научной деятельности высших учебных заведений, а подраздел «Другие вопросы в области образования» — расходы на обеспечение деятельности органов исполнительной власти Российской Федерации, субъектов РФ и органов местного самоуправления, учреждений, осуществляющих руководство и управление в сфере образования, разработку и осуществление общей политики, планов, программ и бюджетов в области образования и управление ими, обеспечение деятельности учебно-методических кабинетов, централизованных бухгалтерий, групп хозяйственного обслуживания, учебных фильмотек, а также расходы на реализацию межгосударственных договоров Российской Федерации, предоставление субсидий юридическим лицам в указанной сфере деятельности и др.

Вместе с тем значительная часть государственных расходов на образование представлена в составе соответствующих федеральных целевых программ (ФЦП), которые, согласно ведомственной структуре расходов федерального бюджета на реализацию ФЦП, находят отражение не только в разделе «Образование», но и в других разделах и подразделах бюджетной классификации Российской Федерации.

В статистике различают расходы плановые, установленные в соответствии с утвержденным законом о бюджете, и фактические. Их анализ и сопоставление позволяют оценить реальное положение дел с бюджетным финансированием образования, приоритеты государственной образовательной политики и их практическую реализацию.

Наряду с бюджетными расходами статистика фиксирует объем платных услуг, оказанных населению в системе образования. Он измеряется суммой денежных средств, полученных от населения за обучение и содержание детей в дошкольных образовательных учреждениях; предоставление платных образовательных услуг в системе общего и профессионального образования; обучение на различных курсах и в кружках; предоставление услуг по репетиторству. При этом оплата может производиться как самим потребителем, так и организацией, в которой он работает и которая полностью либо частично оплачивает расходы на оплату потребляемой им услуги. Такая информация формируется на основании данных

федерального статистического наблюдения и оценки скрытой и неформальной деятельности на рынке образовательных услуг по утвержденной методике.

Для определения расходов домашних хозяйств на оплату услуг образования используется статистика бюджетов домашних хозяйств, основанная на записях доходов и расходов почти 50 тыс. домохозяйств. Рассматриваются расходы, связанные с основным образованием, дополнительными занятиями и с поступлением в образовательные учреждения. Расходы на основное образование дифференцированы по таким статьям, как покупка учебников, методических и справочных материалов, обучающих программ, канцелярских товаров и др.; плата за группу продленного дня; покупка школьной формы, форменной или рабочей одежды; оплата пересдачи зачетов и экзаменов, дополнительных занятий по основной учебной программе и т.п.; плата за покупку материалов или оборудования для учебного заведения; транспортные расходы (организованный транспорт); плата за уборку, ремонт и охрану учебного (дошкольного) заведения; питание (организованное); спонсорские взносы; подарки преподавателям и т.п.; оплата общежития, наем жилья. Затраты на дополнительные занятия включают оплату занятий по договору с образовательным учреждением и (или) с частным лицом (репетитором, тренером и т.п.); затраты на покупку учебников, методических материалов, книг, канцтоваров, игр, материалов или оборудования для занятий, предметов, одежды и обуви для занятий спортом; также спонсорские взносы и подарки преподавателям. Расходы, связанные с поступлением в образовательное учреждение, объединяют плату за подготовительные курсы и занятия; оплату услуг репетиторов; расходы на покупку учебников, методических материалов, книг; вступительные (спонсорские) взносы; затраты на оформление; подарки преподавателям. Статистическая информация разрабатывается в территориальном разрезе, по уровням образования, по отдельным категориям обследуемых домохозяйств, размеру среднедушевого совокупного дохода, размеру домохозяйства, наличию детей и т.п.

Затраты организаций на профессиональное обучение выделяются в составе их затрат на рабочую силу (форма статистического наблюдения № 1 (рабочая сила) «Сведения о составе затрат организации на рабочую силу»). Статистика располагает данными о соответствующих среднемесячных затратах в зависимости от числен-

ности работников организации и по формам собственности. Это позволяет оценить затраты предприятий на профессиональное образование своих работников. Однако подобная статистическая информация собирается фрагментарно и не регулярно, что существенно ограничивает ее аналитический потенциал.

Получение комплексной статистической информации о финансовых ресурсах образовательных учреждений призвано обеспечить статистическое наблюдение за их финансово-экономической деятельностью. В проекте единой унифицированной системы статистического наблюдения за деятельностью образовательных учреждений, который разработан специалистами Института статистических исследований и экономики знаний Государственного университета — Высшей школы экономики в рамках реализации Федеральной целевой программы «Развитие государственной статистики России в 2007—2011 годах», предлагается совокупность статистических показателей финансирования образовательных учреждений представлять в виде двух укрупненных групп, характеризующих соответственно их финансовые средства и расходы.

Первая группа показателей представляет объем и структуру средств образовательного учреждения по источникам (рис. 14.3).

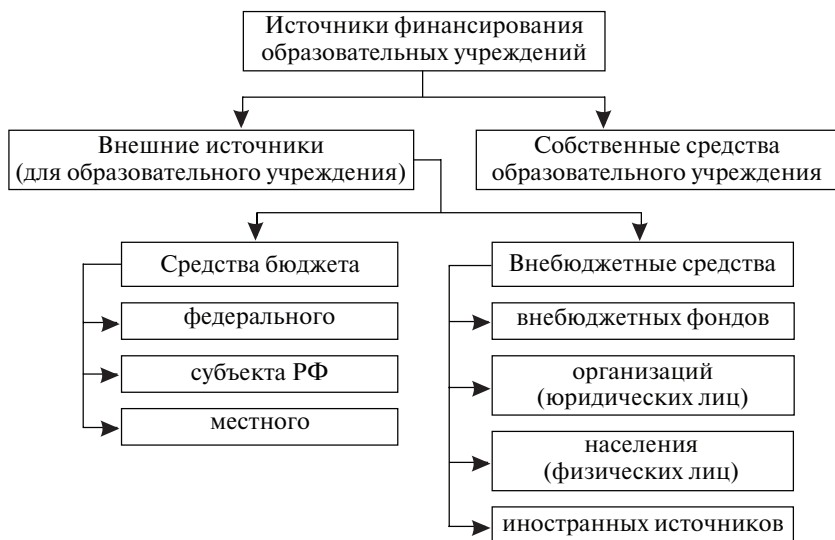


Рис. 14.3. Источники финансирования образовательных учреждений

Средства бюджетов всех уровней включают средства, полученные образовательным учреждением из федерального бюджета, бюджета субъекта РФ, местного бюджета, причем направленные как на образовательные, так и на другие цели.

К внебюджетным относятся средства, получаемые образовательным учреждением от выполнения работ, оказания услуг, реализации продукции по договорам гражданско-правового характера, и иные поступления (кроме бюджетного финансирования), включая: средства внебюджетных фондов на финансирование образовательных учреждений; средства, полученные образовательным учреждением от организаций и предприятий (юридических лиц); средства, полученные от населения (физических лиц). Отдельную категорию образуют средства иностранных источников, полученные образовательным учреждением от юридических и физических лиц, находящихся вне политических границ государства, а также от международных организаций. Заемные средства (банковские, коммерческие кредиты и др.), предоставляемые на возвратной основе, в качестве первичных источников финансирования не рассматриваются.

Собственные средства образовательного учреждения — это средства, которые после уплаты налогов и других платежей в бюджет остаются в распоряжении образовательного учреждения и используются для материального поощрения, содержания и развития материально-технической базы.

Объем денежных средств, полученных образовательным учреждением, рассматривается в распределении по видам деятельности: основная охватывает образовательную, учебно-методическую и научно-методологическую деятельность, деятельность по обеспечению и обслуживанию образовательного процесса, а дополнительная — такие ее виды, как издательская и полиграфическая, производственная, консультационная, культурно-просветительная, спортивно-оздоровительная, научные исследования и разработки и др.

Что касается состава расходов образовательных учреждений по видам, то заметная их часть связана с оплатой труда (включая начисления на оплату труда). Это выплаты по должностным окладам; почасовой оплате; надбавки за выслугу лет; должности доцента и профессора, ученые степени, ученое звание, знание иностранного языка и др.; выплаты премий, материальной помощи, вознаграж-

дений по итогам работы за год, авторских, исполнительских и постановочных вознаграждений и других вознаграждений и выплат поощрительного характера; оплата ежегодных отпусков, учебных отпусков, компенсации за неиспользованный отпуск; оплата за период обучения работников, направленных на профессиональную подготовку, повышение квалификации или обучение другим профессиям; иные аналогичные расходы. Сюда входят расходы учреждений по оплате дополнительных выплат и компенсаций, обусловленных условиями трудового договора (суточные при служебных командировках; компенсации за неиспользованное право на санаторно-курортное лечение; за использование личного транспорта для служебных целей; ежемесячные пособия на ребенка; другие аналогичные расходы). Учитываются расходы по оплате учреждением единого социального налога в соответствии с налоговым законодательством РФ, взносов по страховым тарифам на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний.

Расходы учреждения на оплату услуг связи — это выплаты за предоставление в пользование телефонных и телеграфных каналов связи, каналов передачи данных (информации); аренду технических средств телефонной, документальной связи (телеграфной, передачи данных и телематических служб); оплату сотовой и пейджинговой связи. Здесь же учитываются расходы, связанные с подключением к интернету, и абонентская плата за его пользование. По этой позиции отражаются и расходы, связанные с оплатой услуг связи (городской, междугородней и т.п.).

Расходы на коммунальные услуги включают оплату договоров на отопление и технологические нужды, горячего водоснабжения; потребления газа и электроэнергии для хозяйственных, производственных, технических, научных, учебных и других целей; водоснабжения и канализации.

Расходы учреждения по оплате аренды включают оплату в соответствии с заключенными договорами аренды (субаренды) имущества в целях обеспечения собственных нужд, в том числе помещений, сооружений (например, общежитий, мест проведения занятий по физической подготовке, спортивных соревнований и учебно-тренировочных сборов); земли, транспортных средств и другого имущества.

К прочим затратам относятся транспортные услуги, оплата договоров на вневедомственную (в том числе пожарную) охрану, охранную и пожарную сигнализацию (установку, наладку и эксплуатацию) и др.

К показателям второго блока, наряду с вышеназванными текущими затратами, относятся инвестиции в основной капитал (в фактических ценах). Объектами инвестиций являются приобретение и строительство, расширение, реконструкция, техническое перевооружение зданий и сооружений; приобретение машин, транспортных средств, оборудования, измерительных и регулирующих приборов, инструмента, производственного и хозяйственного инвентаря и принадлежностей; формирование основного стада, многолетних насаждений; внутрихозяйственные дороги и прочие соответствующие объекты; капитальные вложения в улучшение земель и арендованные объекты основных средств. В их состав входят еще и инвестиции в приобретенные основные средства, бывшие в употреблении у других организаций, и объекты незавершенного строительства.

В настоящее время наибольшей полнотой отличается статистическая информация о финансово-экономической деятельности дошкольных, а также государственных и муниципальных общеобразовательных учреждений. Сведения об объеме средств по источникам их получения и расходах дошкольных учреждений в разбивке по видам расходов представляются в рамках статистического наблюдения по форме № 85-К «Сведения о деятельности дошкольного образовательного учреждения»; ее заполняют все учреждения дошкольного образования, независимо от формы собственности и ведомственной принадлежности. Финансовые показатели по государственным и муниципальным общеобразовательным учреждениям содержатся в формах статистической отчетности № ОШ-2 «Сведения о финансировании и расходах общеобразовательного учреждения» и № ОШ-2 (сводная) «Сведения о финансировании и расходах общеобразовательных учреждений».

По государственным и муниципальным образовательным учреждениям профессионального образования всех уровней собирается информация только об объеме средств, поступивших в эти учреждения в дифференциации по источникам (в составе форм статистического наблюдения № 1-(профтех) «Сведения об образовательных учреждениях, реализующих программы начального

профессионального образования»; № 2-НК «Сведения о государственном образовательном учреждении, реализующем программы среднего профессионального образования»; № 3-НК «Сведения о государственном образовательном учреждении высшего профессионального образования»). Финансовые показатели были включены в них начиная с отчета за 2007 г. и пока затрагивают только государственный сектор профессионального образования.

Восполнению пробелов служат специализированные статистические и социологические обследования домохозяйств, образовательных учреждений, работодателей в рамках проекта «Мониторинг экономики образования», осуществляемого в ежегодном режиме Государственным университетом — Высшей школой экономики при участии Фонда «Общественное мнение», Аналитического центра Юрия Левады и ГМЦ Росстата по заказам Минобрнауки России и Рособразования с 2002 г. (<http://education-monitoring.hse.ru>). Результаты исследований являются характеристика финансовых потоков в сфере образования и всесторонняя оценка их структуры затрат, не обеспеченные традиционной статистической информацией. По данным репрезентативных опросов домохозяйств уточняются объемы участия семей в финансировании обучения детей и взрослых на различных уровнях образовательной системы, включая характеристику коррупционной и неформальной составляющих. Результаты опроса работодателей, а также пилотного статистического обследования учреждений профессионального образования используются для экспертной оценки затрат предприятий на цели образования и подготовки кадров.

Преодолению тех серьезных ограничений, которые имеются в отечественной статистической практике, будут способствовать предпринимаемые усилия по внедрению основанной на международных стандартах унифицированной системы статистического наблюдения за деятельностью образовательных учреждений и наблюдения за участием населения в непрерывном образовании (в составе обследования рабочей силы по проблемам занятости), внесению необходимых дополнений в обследование бюджетов домохозяйств с целью уточнения показателей, их вклада в финансирование образования, разработки специального обследования, обеспечивающего анализ затрат предприятий и организаций на цели образования и подготовки кадров.

Контрольные вопросы и задания

1. Сформулируйте цели и задачи статистики финансирования образования.
2. Опишите основные индикаторы финансирования образования, которые используются в международной статистической практике.
3. Из каких источников осуществляется финансирование образования в Российской Федерации?
4. Каков состав основных подразделов раздела «Образование» классификации расходов бюджетов Российской Федерации?
5. Назовите виды средств и расходов образовательных учреждений.
6. Перечислите статистические обследования, в рамках которых осуществляется сбор статистических данных о финансировании образования.

Глава 15. ОСНОВЫ ВЫСШИХ ФИНАНСОВЫХ ВЫЧИСЛЕНИЙ

15.1. Задачи высших финансовых вычислений. Проценты

Высшие финансовые вычисления — дисциплина, которая в известной мере сопрягается со статистикой финансов и кредита. Если последняя изучает совокупности результатов финансовой деятельности, то финансовые вычисления имеют дело с единичными финансово-кредитными операциями, итоги которых в массе образуют статистические совокупности.

Задачей высших финансовых вычислений (финансовая математика) является разработка методов количественного анализа проблем, связанных с долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами, условиями их получения и погашения, выплатой различного рода денежных потоков, оценкой финансовых рисков и эффективности финансовых операций и т.д. Практическая потребность в высших финансовых вычислениях во многом связана с развитием в России предпринимательства, увеличением роли банков, кредита и страхования, развитием инвестиционной деятельности и лизинга, внешней торговли и т.д.

Любая финансово-кредитная операция, инвестиционный проект или коммерческое соглашение предполагают наличие ряда условий их выполнения, с которыми согласны участвующие стороны. К таким условиям относятся следующие количественные данные: денежные суммы, временные параметры, процентные ставки и некоторые другие дополнительные величины. Каждая из перечисленных характеристик может быть представлена различным образом. Например, платежи могут быть единовременными (разо-

выми) или в рассрочку, постоянными или переменными во времени. Существует более десятка видов процентных ставок и методов начисления процентов. Время устанавливается в виде фиксированных сроков платежей, интервалов поступлений доходов, моментов погашения задолженности и т.д. В рамках одной финансовой операции перечисленные показатели образуют некоторую взаимосвязанную систему, подчиненную соответствующей логике. Учитывая множественность параметров такой системы, конечные конкретные результаты (кроме элементарных ситуаций) часто не очевидны. Более того, изменение значения даже одной величины в системе в большей или меньшей мере, но обязательно скажется на результатах соответствующей операции.

Количественный финансовый анализ предназначен для решения разнообразных задач. Эти задачи можно разделить на две большие группы: традиционные, или классические, и новые, нетрадиционные, постановка и интенсивная разработка которых наблюдаются в последние два-три десятилетия. Выявленные с помощью высших финансовых вычислений взаимосвязи финансовых параметров и их зависимость от тех или иных факторов позволяют не только лучше понять природу соответствующих показателей, но и с большей обоснованностью принимать решения в сложных практических ситуациях.

О важности дальнейшего развития количественного финансового анализа свидетельствует тот факт, что несколько последних Нобелевских премий по экономике присуждены за работы именно в этой области знания.

Проценты. Под *процентными деньгами*, или кратко процентами, понимают абсолютную величину дохода от предоставления денег в долг в любой его форме: выдача ссуды, продажа товара в кредит, помещение денег на депозитный счет, учет векселя, покупка сберегательного сертификата или облигации и т.д. При заключении соглашения стороны (кредитор и заемщик) договариваются о размере *процентной ставки*, под которой понимается относительная величина дохода за фиксированный отрезок времени — отношение дохода (процентных денег) к сумме долга. Она выражается в виде десятичной или натуральной дроби.

Временной интервал, к которому приурочена процентная ставка, называют *периодом начисления* — это может быть год, полугодие, квартал, месяц или даже день.

Проценты согласно договоренности между кредитором и заемщиком выплачиваются по мере их начисления или присоединяются к основной сумме долга (капитализация процентов). Процесс увеличения суммы денег во времени (в связи с присоединением начисленных процентов) называют *наращением*, или *ростом*, этой суммы. Возможно определение процентов и при движении во времени в обратном направлении — от будущего к настоящему. В этом случае сумма денег, относящаяся к будущему, уменьшается на величину соответствующего дисконта (вычета). Такой способ называют *дисконтированием* (сокращением).

При начислении процентов применяют постоянную или последовательно изменяющуюся базу начисления (за базу принимается сумма, полученная на предыдущем этапе наращивания или дисконтирования). В первом случае используют *простые*, во втором — *сложные* процентные ставки.

Важным является выбор принципа расчетов процентных денег. Существуют два таких принципа: от настоящего к будущему и, наоборот, от будущего к настоящему. Соответственно применяют *ставки наращивания* и *дисконтные*, или *учетные*, *ставки*. Процентные ставки могут быть *фиксированными* (в контракте указываются их размеры) или *плавающими*. В последнем случае указываются не сама ставка, а изменяющаяся во времени *база* (базовая ставка) и размер надбавки к ней — *маржи*. Важное место в системе процентных ставок занимает ставка рефинансирования Банка России — ставка, по которой Банк России выдает кредит коммерческим банкам.

Формула наращивания. Простые проценты. Под *наращенной суммой* ссуды (долга, депозита, других видов выданных в долг или инвестированных денег) понимают ее первоначальную сумму с начисленными процентами к концу срока начисления. К наращению по простым процентам прибегают при выдаче краткосрочных ссуд (на срок до одного года) или в случаях, когда проценты не присоединяются к сумме долга, а периодически выплачиваются. Для записи формулы наращивания простых процентов (*simple interest*) примем обозначения: I — проценты за весь срок ссуды; P — первоначальная сумма долга; S — наращенная сумма (сумма в конце срока); i — ставка процентов (десятичная дробь); n — срок ссуды.

Если срок измеряется в годах, как это обычно и бывает, то i означает годовую процентную ставку. Соответственно каждый год приносит проценты в сумме P_i . Начисленные за весь срок процен-

ты составят $I = P_{ni}$, а наращенная сумма долга, таким образом, находится как

$$S = P + I = P + P_{ni} = P(1 + ni). \quad (15.1)$$

Выражение (15.1) называют формулой наращения по простым процентам или кратко — *формулой простых процентов*, а множитель $(1 + ni)$ — множителем наращения по простым процентам. График роста по простым процентам представлен на рис. 15.1.

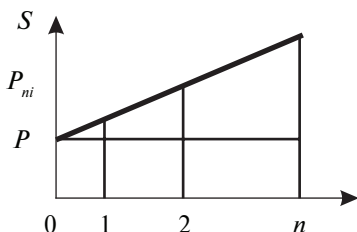


Рис. 15.1

Пример 1. Определим проценты и сумму накопленного долга, если ссуда равна 700 тыс. руб., срок — 4 года, проценты простые по ставке 4% в год ($i = 0,04$). Находим:

$$I = 700 \times 4 \times 0,04 = 112 \text{ тыс. руб.}; S = 700 + 112 = 812 \text{ тыс. руб.}$$

В кредитных соглашениях иногда предусматриваются изменяющиеся во времени процентные ставки. Если это простые ставки, то наращенная на конец срока сумма определяется следующим образом:

$$S = P(1 + n_1 i_1 + n_2 i_2 + \dots + n_m i_m) = P(1 + \sum_i n_i i_i), \quad (15.2)$$

где i_i — ставка простых процентов в периоде t ;

n_i — продолжительность периода с постоянной ставкой;

$$n = \sum_i n_i.$$

Очевидно, что срок ссуды необязательно равен целому числу лет. Выразим срок n в виде дроби:

$$n = \frac{t}{K}, \quad (15.3)$$

где t — число дней ссуды;

K — число дней в году, или *временная база начисления процентов*.

При расчете процентов применяют два варианта временной базы: $K = 360$ дней (12 месяцев по 30 дней) или $K = 365, 366$ дней.

Если $K = 360$, то получают *обыкновенные*, или *коммерческие*, *проценты*, а при использовании действительной продолжительности года (365 или 366 дней) рассчитывают *точные проценты*.

Число дней ссуды также можно измерить приближенно или точно. В первом случае продолжительность ссуды определяется из условия, согласно которому любой месяц принимается равным 30 дням. В свою очередь точное число дней ссуды определяется путем подсчета числа дней между датой выдачи ссуды и датой ее погашения. День выдачи и день погашения считаются за один день.

Итак, возможны и применяются на практике три варианта расчета простых процентов:

1) *точные проценты с точным числом дней ссуды*. Этот вариант, естественно, дает самые точные результаты. Данный способ применяется центральными банками многих стран и крупными коммерческими банками. Он обозначается как 365/365 или АСТ/АСТ;

2) *обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды*. Этот метод иногда применяют в ссудных операциях коммерческих банков некоторых стран Европы. Он обозначается как 365/360 или АСТ/360;

3) *обыкновенные проценты с приближенным числом дней ссуды*. Такой метод применяется тогда, когда не требуется большой точности, например при промежуточных расчетах. Метод условно обозначается как 360/360.

Поскольку точное число дней ссуды в большинстве случаев, но, разумеется, не всегда больше приближенного (среднее за год число дней в месяце равно 30), то метод начисления процентов с точным числом дней ссуды обычно дает больший рост, чем с приближенным.

Пример 2. Ссуда в размере 1 млн руб. выдана 20.01 до 05.10 включительно под 18% годовых. Какую сумму должен заплатить должник в конце срока при начислении простых процентов? При решении применим все три метода. Предварительно определим число дней ссуды: точное — 258, приближенное — 255.

1) точные проценты с точным числом дней ссуды (365/365):

$$n = \frac{258}{365}; S = 1\,127\,233 \text{ руб.};$$

2) обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды (360/365):

$$n = \frac{258}{360}; S = 1\,129\,000 \text{ руб.};$$

3) обыкновенные проценты с приближенным числом дней ссуды (360/360):

$$n = \frac{255}{360}; S = 1\,127\,500 \text{ руб.}$$

На практике при инвестировании средств в краткосрочные депозиты иногда применяют неоднократное, последовательное наращение по простым процентам в пределах заданного общего срока. Фактически это означает *реинвестирование* средств, полученных на каждом этапе наращивания, на основе постоянной или переменной ставки. Нарощенная сумма для всего срока составит в этом случае

$$S = (1 + n_1 i_1)(1 + n_2 i_2) \dots (1 + n_l i_l), \quad (15.4)$$

где i_l — размер ставок, по которым производится реинвестирование.

Пример 3. 100 тыс. руб. положены 1 марта на месячный депозит под 10% годовых. Какова наращенная сумма, если операция повторяется три раза? Если начислять точные проценты (365/365), то

$$S = 100(1 + \frac{31}{365} 0,1)(1 + \frac{28}{365} 0,1)(1 + \frac{31}{365} 0,1) = 102,486 \text{ тыс. руб.}$$

Дисконтирование по простым ставкам. На практике часто сталкиваются с задачей, обратной наращению процентов, а именно: по заданной сумме S , которую следует уплатить через некоторое время n , необходимо определить сумму полученной ссуды P . Такая ситуация может возникнуть, например, при разработке условий контракта или тогда, когда проценты с суммы S удерживаются вперед, т.е. непосредственно при выдаче кредита, ссуды. В этих случаях говорят, что сумма S *дисконтируется*, или *учитывается*, сам процесс удержания называют *учетом*, а удержанные проценты — *дисконтом*, или *скидкой*. Термин «дисконтирование» в финансовых вычислениях употребляется и в более широком смысле — как средство определения любой стоимостной величины, относящейся к будущему, на более ранний момент. Такой прием часто называют приведением стоимостного показателя к некоторому, обычно начальному, моменту.

Величину P , найденную с помощью дисконтирования, называют *современной стоимостью*, или *современной величиной* будущего платежа S , а иногда — *текущей*, или *капитализированной, стоимостью*. Современная величина суммы является одним из важнейших

понятий в количественном анализе финансовых операций. В большинстве случаев именно с помощью дисконтирования удобно учитывать такой фактор, как время. В зависимости от вида процентной ставки применяют два метода дисконтирования — *математическое дисконтирование* и *банковский (коммерческий) учет*. В первом случае применяется ставка наращения, во втором — учетная ставка.

Математическое дисконтирование. Математическое дисконтирование представляет собой решение задачи, обратной наращению первоначальной суммы ссуды. Задача в этом случае формулируется так: какую первоначальную сумму ссуды надо выдать в долг, чтобы получить в конце срока сумму S при условии, что на долг начисляются проценты по ставке i ? Решив (15.1) относительно P , находим:

$$P = \frac{S}{1 + ni}. \quad (15.5)$$

Установленная таким путем величина P является современной величиной суммы S , которая будет выплачена спустя n лет. Дробь $\frac{1}{(1 + ni)}$ называют *дисконтным множителем*.

Пример 4. Через 180 дней после подписания договора должник возвратит 310 тыс. руб. Кредит выдан под 16% годовых. Какова сумма, полученная в долг, при условии, что число дней ссуды точное, 365/365? Находим:

$$P = \frac{310\,000}{1 + \frac{180}{365} 0,16} = 287\,328,59 \text{ руб.}$$

Дисконт составит 22 671,41 руб.

Банковский, или коммерческий, учет (учет векселей). Суть операции заключается в следующем. Банк или другое финансовое учреждение до наступления срока платежа по векселю или иному платежному обязательству приобретает его у владельца по цене, которая меньше суммы, указанной на векселе, т.е. покупает (учитывает) его с дисконтом. Получив при наступлении срока векселя деньги, банк реализует процентный доход в виде дисконта. В свою очередь владелец векселя с помощью его учета имеет возможность получить деньги хотя и не в полном объеме, однако ранее указанного на нем срока. При учете векселя применяется *банковский, или коммерческий, учет*. Согласно этому методу проценты за пользование ссудой

в виде дисконта начисляются на сумму, подлежащую уплате в конце срока. При этом применяется *учетная*, или *дисконтная*, ставка d , которая отличается от ставки i .

Размер дисконта равен Snd ; если d — годовая ставка, то n измеряется в годах. Таким образом,

$$P = S - Snd = S(1 - nd), \quad (15.6)$$

где n — срок от момента учета до даты погашения векселя.

Дисконтный множитель здесь равен $(1 - nd)$. Из формулы (15.6) следует, что при $n > 1/d$ величина дисконтного множителя и, следовательно, суммы P станет отрицательной. Другими словами, при относительно большом сроке векселя учет может привести к нулевой или даже отрицательной сумме P , что лишено смысла. Например, при $d = 20\%$ уже пятилетний срок достаточен для того, чтобы владелец векселя ничего не получил при его учете.

Учет посредством учетной ставки чаще всего осуществляется при временной базе $K = 360$ дней, число дней ссуды обычно берется точным, АСТ/360.

Пример 5. Тратта (переводной вексель) выдан на сумму 1 млн руб. с уплатой 17.11.2005. Владелец векселя учел его в банке 23.09.2005 по учетной ставке 10% (АСТ/360). Оставшийся до конца срока период равен 55 дням. Полученная при учете сумма (без уплаты комиссионных) равна:

$$P = 1\,000\,000 \left(1 - \frac{55}{360} 0,1\right) = 984\,722,22 \text{ руб.}$$

Дисконт составит 15 277,78 руб.

Простая учетная ставка иногда применяется и при расчете наращенной суммы. В частности, в этом возникает необходимость при определении суммы, которую надо проставить в векселе, если задана текущая сумма долга. Наращенная сумма в этом случае составит

$$S = P \frac{1}{1 - nd}. \quad (15.7)$$

Прямые и обратные задачи наращения и учета. Как было показано выше, оба вида ставок (наращения и дисконтирования) применяются для решения сходных задач. Однако для ставки наращения прямой задачей является определение наращенной суммы, обрат-

ной — дисконтирование. Для учетной ставки, наоборот, прямая задача заключается в дисконтировании, обратная — в наращении.

Ставки Прямая задача Обратная задача

$$i \quad S = P(1 + ni) \quad P = S/(1 + ni)$$

$$d \quad P = S(1 - nd) \quad S = P/(1 - nd)$$

Очевидно, что рассмотренные два метода — наращения и дисконтирования (по ставке наращения i и учетной ставке d) приводят к разным результатам даже тогда, когда $i = d$. Заметим, что учетная ставка отражает фактор времени более жестко. Из сказанного выше следует, что выбор конкретного вида процентной ставки заметно влияет на финансовые итоги операции. Однако возможен такой подбор величин ставок, при котором результаты наращения или дисконтирования будут одинаковыми. Такие ставки называются *эквивалентными*.

Необходимость в расчете процентной ставки возникает при определении финансовой эффективности операции и при сравнении контрактов по их доходности в случаях, когда процентные ставки в явном виде не указаны. Решив выражения (15.1) и (15.6) относительно i и d , получим следующие варианты формул, в которых сроки измерены в годах и днях:

$$i = \frac{S - P}{Pn} = \frac{S - P}{Pt} K; \quad d = \frac{S - P}{Sn} = \frac{S - P}{St} K. \quad (15.8), (15.9)$$

Пример 6. В контракте предусматривается погашение обязательства в сумме 110 тыс. руб. через 120 дней. Первоначальная сумма долга равна 100 тыс. руб. (АСТ/360). Как видим, здесь не оговорен уровень процентной ставки. Необходимо определить доходность ссудной операции для кредитора в виде процентной и учетной ставок:

$$i = \frac{110 - 100}{100 \times 120} \times 360 = 0,3, \text{ или } 30\%;$$

$$d = \frac{110 - 100}{100 \times 120} \times 360 = 0,2727, \text{ или } 27,27\%.$$

Сложные проценты, формула наращения. В средне- и долгосрочных финансово-кредитных операциях, если проценты не выплачиваются сразу после их начисления, а присоединяются к сумме долга, применяют *сложные проценты*. База для начисления сложных процентов в отличие от простых не остается постоянной — она увеличивается с каждым шагом во времени. Абсолютная сумма

начисляемых процентов возрастает, и процесс увеличения суммы долга происходит с ускорением. Нарашение по сложным процентам можно представить как последовательное реинвестирование средств, вложенных под простые проценты на один период начисления. Присоединение начисленных процентов к сумме, которая послужила базой для их начисления, часто называют *капитализацией процентов*.

В практических расчетах применяют так называемые *дискретные проценты*, начисляемые за фиксированные одинаковые интервалы времени (год, полугодие, квартал и т.д.). В некоторых случаях — в доказательствах и расчетах, связанных с непрерывными процессами, в общих теоретических построениях, а иногда и на практике — возникает необходимость в применении *непрерывных процентов*. В этом случае проценты начисляются за бесконечно малые промежутки времени.

Пусть проценты начисляются и капитализируются один раз в году (годовые проценты). Для этого применяется сложная ставка наращенной суммы. Для записи формулы наращенной суммы применим те же обозначения, что и в формуле простых процентов: P — первоначальный размер долга (ссуды, кредита, капитала и т.д.); S — наращенная сумма на конец срока ссуды; n — число лет наращенной суммы; i — уровень годовой ставки процентов (десятичная дробь).

Очевидно, что в конце первого года проценты равны величине P_i , а наращенная сумма составит $P + P_i = P(1 + i)$. К концу второго года она достигнет величины $P(1 + i) + P(1 + i)i = P(1 + i)^2$ и т.д. В конце n -го года наращенная сумма будет равна

$$S = P(1 + i)^n. \quad (15.10)$$

Проценты за этот же срок в целом равны

$$I = S - P = P[(1 + i)^n - 1].$$

Рост по сложным процентам представляет собой процесс, следующий геометрической прогрессии, первый член которой равен P , а знаменатель — $(1 + i)$. Последний член прогрессии равен наращенной сумме в конце срока ссуды.

Величину $q = (1 + i)^n$ называют *множителем наращенной суммы по сложным процентам*. Точность расчета множителя в практических расчетах определяется допустимой степенью округления наращенной суммы (до последней копейки, рубля и т.д.). Время при наращении по сложной ставке обычно измеряется как АСТ/АСТ. Очевидно, что очень высокая (инфляционная) процентная ставка может быть при-

менена только для короткого срока. В противном случае результат наращенения окажется бессмысленным.

Пример 7. Какой величины достигнет долг, равный 1 млн руб., через 5 лет при росте по сложной ставке 15,5% годовых? По формуле (15.10) найдем:

$$S = 1\,000\,000(1 + 0,155)^5 = 2\,055\,464,22 \text{ руб.}$$

Формула (15.10) предполагает постоянную ставку на протяжении всего срока начисления процентов. В некоторых условиях целесообразно применение плавающих ставок. В этом случае общий множитель наращенения определяется как произведение частных, т.е.

$$S = P(1 + i_1)^{n_1}(1 + i_2)^{n_2} \dots (1 + i_k)^{n_k}, \quad (15.11)$$

где $i_1, i_2 \dots i_k$ — последовательные значения ставок;

$n_1, n_2 \dots n_k$ — периоды, в течение которых «работают» соответствующие ставки.

Пример 8. Срок ссуды — 5 лет, договорная базовая процентная ставка — 12% годовых плюс маржа 0,5% в первые два года и 0,75% в оставшиеся годы. Множитель наращенения в этом случае составит

$$q = (1 + 0,125)^2 (1 + 0,1275)^3 = 1,81407.$$

Чтобы сопоставить результаты наращенения по разным процентным ставкам, достаточно сравнить соответствующие множители наращенения. При условии, что временная база для начисления процентов одна и та же, находим следующие соотношения (в приведенных ниже формулах подписной индекс s проставлен у ставки простых процентов):

если $n < 1$, то $(1 + ni_s) > (1 + i)^n$;

если $n = 1$, то $(1 + ni_s) = (1 + i)^n$;

если $n > 1$, то $(1 + ni_s) < (1 + i)^n$.

Графическая иллюстрация соотношения множителей наращенения приведена на рис. 15.2.

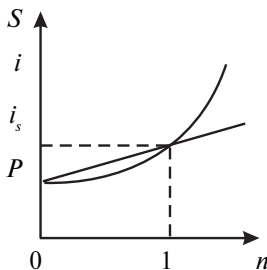


Рис. 15.2

Эквивалентность процентных ставок. Как было показано ранее, для процедур наращенния и дисконтирования могут применяться различные виды процентных ставок. Определим те их значения, которые в конкретных условиях приводят к одинаковым финансовым результатам. Другими словами, замена одного вида ставки на другой при соблюдении принципа эквивалентности не изменяет финансовых отношений сторон в рамках одной операции. Такие ставки назовем *эквивалентными*.

Соотношение эквивалентности можно найти для любой пары различного вида ставок — простых и сложных, дискретных и непрерывных.

Формулы эквивалентности ставок во всех случаях получим исходя из равенства взятых попарно множителей наращенния. Определим соотношение эквивалентности между простой и сложной ставками. Для этого приравняем друг к другу соответствующие множители наращенния:

$$(1 + ni_s) = (1 + i)^n,$$

где i_s и i — ставки простых и сложных процентов.

Приведенное равенство предполагает, что начальные и наращенные суммы при применении двух видов ставок идентичны.

Решение равенства дает следующие соотношения эквивалентности ставок:

$$i_s = \frac{(1 + i)^n}{n} - 1; \quad (15.12)$$

$$i = \sqrt[n]{1 + ni_j} - 1. \quad (15.13)$$

Аналогичным образом можно определить соотношения эквивалентности других видов ставок, например между процентной и учетной ставками. Следует иметь в виду, что при применении этих ставок используется временная база $K = 360$ или $K = 365$ дней. Если временные базы одинаковы, то из равенства соответствующих множителей получим:

$$i_s = \frac{d}{1 - nd}; \quad (15.14)$$

$$d = \frac{i_s}{1 + ni}, \quad (15.15)$$

где n — срок в годах;

i_s — ставка простых процентов;
 d — простая учетная ставка.

Пример 9. Вексель учтен за год до даты его погашения по учетной ставке 15%. Какова доходность учетной операции в виде процентной ставки? По формуле (15.13) находим:

$$i_s = \frac{0,15}{1 - 0,15} = 0,17647, \text{ или } 17,647\%.$$

Другими словами, операция учета по учетной ставке 15% за год дает тот же доход, что и наращение по ставке 17,647%.

Номинальная и эффективная ставки. В современных условиях проценты капитализируются, как правило, не один, а несколько раз в году — по полугодиям, кварталам и т.д. На практике в контрактах обычно фиксируется не ставка за период начисления, а годовая ставка. Одновременно указывается период начисления процентов, например «18% годовых с поквартальным начислением процентов». Пусть годовая ставка равна j , число периодов начисления в году — m , общее количество периодов начисления — N . В каждом периоде проценты начисляются по ставке j/m . Ставку j называют номинальной. Формулу наращения можно представить следующим образом:

$$S = P \left(1 + \frac{j}{m} \right)^N, \quad (15.16)$$

где $N = mn$.

Далее для сокращения записи будем применять символ $j^{(m)}$, указывающий как на величину номинальной ставки, так и на количество начислений в году.

Пример 10. Изменим одно условие в примере 7. Пусть теперь проценты начисляются не раз в году, а поквартально. В этом случае $j^{(4)} = 0,155$, $N = 20$.

$$S = 1\,000\,000 \left(1 + \frac{0,155}{4} \right)^{20} = 2\,139\,049,01 \text{ руб.}$$

Напомним, что при ежегодном начислении процентов мы получили $S = 2\,055\,464,22$ руб.

Нетрудно догадаться, что чем чаще начисляются проценты, тем быстрее идет процесс наращения. Наибольшую «прибавку» дает переход от ежегодного начисления процентов к полугодовому, наименьший эффект — переход от ежемесячного к ежедневному.

Введем теперь новое понятие — эффективная ставка процента. Эта ставка измеряет тот реальный относительный доход, который получают в целом за год. Другими словами, эффективная ставка — это годовая ставка сложных процентов, которая дает тот же результат, что и m -разовое начисление процентов по ставке j/m .

Обозначим эффективную ставку через i . По определению множители наращения по двум ставкам (эффективной и номинальной при m -разовом начислении) должны быть равны друг другу:

$$(1+i)^n = \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{mn}.$$

Из этого равенства следует:

$$i = \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{mn} - 1. \quad (15.17)$$

Эффективная ставка при $m > 1$ больше номинальной. При подготовке контрактов может возникнуть необходимость в определении $j^{(m)}$ по заданным значениям i и m . Находим

$$j^{(m)} = m(\sqrt[m]{1+i} - 1).$$

Замена в договоре номинальной ставки j при m -разовом начислении процентов на эффективную ставку i не изменяет финансовых обязательств участвующих сторон. *Обе ставки эквивалентны в финансовом отношении.* Отсюда, кстати, следует, что разные по величине номинальные ставки оказываются эквивалентными, если соответствующие им эффективные ставки имеют одну величину.

Пример 11. Каков размер эффективной ставки, если номинальная ставка равна 15% при ежемесячном начислении процентов?

$$i = \left(1 + \frac{0,15}{12}\right)^{12} - 1 = 0,1608 \text{ руб.}$$

Для участвующих в сделке сторон безразлично, применить ли ставку 25% при ежемесячном начислении процентов или годовую (эффективную) ставку 16,08%.

Дисконтирование по сложным процентным ставкам. Выше были рассмотрены математический и банковский (коммерческий) учет на основе простых процентов. Первый заключался в определении P по значению S при заданной ставке процента, второй — при заданной учетной ставке. Дисконтируем теперь сумму S по сложной ставке процентов. На основе формулы (15.10) получим

$$P = \frac{S}{(1+i)^n} = Sv^n, \quad (15.18)$$

$$\text{где } v^n = \frac{1}{(1+i)^n} = (1+i)^{-n}. \quad (15.19)$$

Величину v называют *дисконтным*, или *дисконтирующим*, *множителем*. Для случаев, когда проценты начисляются m раз в году, получим

$$P = \frac{S}{\left(1 + \frac{j}{m}\right)^{mn}} = Sv^{mn} \text{ и } v^n = \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{-mn}.$$

Напомним, что величину P , полученную дисконтированием S , называют современной, текущей стоимостью, или современной величиной S . Современная стоимость может быть рассчитана на любой момент до выплаты суммы S .

Пример 12. Сумма в 5 млн руб. выплачивается через 5 лет. Необходимо определить ее современную величину при условии, что применяется ставка сложных процентов, равная 12% годовых.

Дисконтный множитель для данных условий составит $v^5 = 1,12^{-5} = 0,56574$, т.е. первоначальная сумма сократилась почти на 44%. Современная величина равна

$$P = 5000 \times 1,12^{-5} = 2837,1 \text{ тыс. руб.}$$

Учет по сложным учетным ставкам. В практике учетных операций иногда применяют *сложную учетную ставку*. В этих случаях процесс дисконтирования происходит с замедлением, так как каждый раз учетная ставка применяется не к первоначальной сумме (как при простой учетной ставке), а к сумме, дисконтированной на предыдущем шаге во времени. Дисконтирование по сложной учетной ставке d осуществляется по формуле

$$P = S(1 - d)^n. \quad (15.20)$$

Пример 13. Долговое обязательство на сумму 5 млн руб., срок оплаты которого наступает через 5 лет, продано с дисконтом по сложной учетной ставке 15% годовых. Каковы размер полученной за долг суммы и величина дисконта (тыс. руб.)?

$$P = 5000(1 - 0,15)^5 = 2218,5; D = 5000 - 2218,5 = 2781,5.$$

Если применить простую учетную ставку того же размера, то $P = 2218,5$; $D = 2781,5$.

Непрерывное наращение и дисконтирование — непрерывные проценты. В практических финансово-кредитных операциях непрерывное наращение, т.е. наращение за бесконечно малые отрезки времени, применяется крайне редко. Существенно большее значение непрерывное наращение имеет в анализе сложных финансовых проблем, например при обосновании и выборе инвестиционных решений, в финансовом проектировании. При непрерывном наращении процентов применяют особый вид процентной ставки — *силу роста*. Сила роста характеризует относительный прирост наращенной суммы за бесконечно малый промежуток времени. Она может быть постоянной или изменяться во времени. Рассмотрим только первый вариант. Как было показано выше, при дискретном начислении процентов m раз в году по номинальной ставке j наращенная сумма находится как

$$S = P \left(1 + \frac{j}{m} \right)^{mn}.$$

В пределе при m , стремящемся к бесконечности, имеем

$$S = P \lim_{m \rightarrow \infty} \left(1 + \frac{j}{m} \right)^{mn} = Pe^{jn},$$

где e — основание натуральных логарифмов.

Для того чтобы отличить непрерывную ставку от дискретной, обозначим силу роста как δ . Теперь можно записать

$$S = Pe^{\delta n}. \quad (15.21)$$

Итак, при непрерывном наращении процентов наращенная сумма равна конечной величине, зависящей от первоначальной суммы, срока наращения и силы роста. Последняя представляет собой номинальную ставку сложных процентов при $m \rightarrow \infty$.

Легко показать, что дискретные и непрерывные ставки наращения находятся в функциональной зависимости. Из равенства множителей наращения $(1 + i)^n = e^{\delta n}$ следует

$$d = \ln(1 + i); i = e^{\delta} - 1.$$

Пример 14. Сумма, на которую начисляются непрерывные проценты, равна 2 млн руб., сила роста — 10%, срок — 5 лет. Наращенная сумма составит

$$S = 2\,000\,000 \times e^{0,15} = 3\,297\,744,25 \text{ руб.}$$

Непрерывное наращение по ставке $\delta = 10\%$ равнозначно наращению за тот же срок дискретных сложных процентов по годовой ставке:

$$i = e^{0,1} - 1 = 0,10517.$$

Дисконтный множитель на основе силы роста равен $e^{-\delta n}$. Соответственно

$$P = Se^{-\delta n}. \quad (15.22)$$

Пример 15. Определим современную стоимость платежа из примера 12 при условии, что дисконтирование производится по силе роста 12% и по дискретной сложной учетной ставке такого же размера. Получим, в тыс. руб.

$$P = 5000e^{-0,125} = 2744 \text{ и } P = 5000(1 - 0,12)^5 = 2639.$$

Наращение процентов и инфляция. В рассмотренных выше методах наращения все денежные величины измерялись по номиналу. Другими словами, не принималось во внимание снижение реальной покупательной способности денег за период, охватываемый операцией. Однако в современных условиях инфляция в денежных отношениях, особенно при длительных сроках финансовых операций, играет заметную роль. Без ее учета конечные результаты часто представляют собой условную величину. Инфляцию необходимо учитывать по крайней мере в двух случаях: при расчете наращенной суммы и при измерении реальной эффективности (доходности) финансовой операции.

Введем обозначения: S — наращенная сумма, измеренная по номиналу; C — наращенная сумма с учетом ее обесценения; J_p — индекс цен; J_c — индекс изменения покупательной способности денег за период, $J_c = 1/J_p$.

Очевидно, что $C = SJ_c$.

Пусть, например, сегодня получено 150 тыс. руб. Известно, что за два предшествующих года цены увеличились в 1,2 раза (или на 20%), $J_p = 1,2$, индекс покупательной способности денег равен $1/1,2 = 0,833$. Следовательно, реальная покупательная способность составит 125 тыс. руб. ($150/1,2$) с покупательной способностью двухлетней давности.

Вернемся к проблеме обесценения денег при их наращении. Если наращение производится по простой ставке, то наращенная сумма с учетом покупательной способности равна

$$C = \frac{S}{J_p} = P \frac{1 + ni}{J_p}. \quad (15.23)$$

Как видим, увеличение наращенной суммы с учетом ее инфляционного обесценения имеет место только тогда, когда $1 + ni > J_p$.

Пример 16. На сумму 1,5 млн руб. в течение трех месяцев начисляются простые проценты по ставке 10% годовых, наращенная сумма, следовательно, равна 1,5375 млн руб. Ежемесячная инфляция характеризуется темпами 0,5, 1,0 и 0,2%. Индекс цен равен: $1,005 \times 1,01 \times 1,002 = 1,01708$. С учетом обесценения наращенная сумма составит

$$\frac{1,5375}{1,001708} = 1,53488 \text{ млн руб.}$$

Обратимся теперь к наращению по сложным процентам. Наращенная сумма с учетом инфляционного обесценения находится как

$$C = \frac{S}{J_p} = P \frac{(1 + i)^n}{J_p}. \quad (15.24)$$

Величины, на которые умножаются P в формулах (15.23) и (15.24), представляют собой множители наращения, учитывающие ожидаемый уровень инфляции. Пусть h — годовой темп инфляции (десятичная дробь). На рис. 15.3 приведены кривые, характеризующие процессы наращения для трех вариантов соотношения ставки процентов и темпа инфляции. Как показано на рис. 15.3, при $i < h$ наблюдается «эрозия» денежных средств.

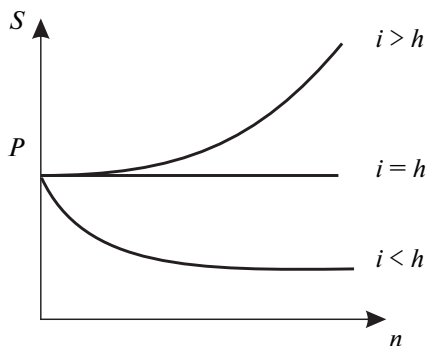


Рис. 15.3

15.2. Потоки платежей. Финансовые ренты

Современные финансово-банковские операции часто предусматривают не отдельные или разовые платежи, а некоторую их последовательность во времени (например, погашение задолженности в рассрочку, периодическое поступление доходов от инвестиций, выплаты пенсий и т.д.). Такого рода последовательность, или ряд платежей, называют *потоком платежей*. Отдельный элемент такого ряда платежей назовем *членом потока*. Потоки платежей могут быть *регулярными* (размеры платежей постоянные или следуют установленному правилу, равные интервалы между платежами) и *нерегулярными*. Члены потоков могут быть как положительными (поступления), так и отрицательными величинами (выплаты).

Поток платежей, все члены которого положительные величины, а временные интервалы между платежами одинаковы, называют *финансовой рентой*, или просто *рентой*, *аннуитетом*. Использование условий, предполагающих выплаты в виде финансовой ренты, существенно упрощает количественный анализ операций, дает возможность применять стандартные формулы и таблицы значений многих необходимых для финансовых расчетов коэффициентов.

Рента описывается следующими параметрами: *член ренты* — размер отдельного платежа, *период ренты* — временной интервал между двумя последовательными платежами, *срок ренты* — время от начала первого периода ренты до конца последнего, *процентная ставка*.

На практике применяют разные по условиям ренты. Например, по величине своих членов ренты делятся на *постоянные* (с одинаковыми размерами члена ренты) и *переменные*. Члены переменных рент изменяют свои размеры во времени, следуя какому-либо закону, например арифметической или геометрической прогрессии, или несистематично (задаются таблицей). По вероятности выплат ренты делятся на *верные* и *условные*. Верные ренты подлежат безусловной уплате, например при погашении кредита. Число членов такой ренты заранее известно. В свою очередь выплата условной ренты ставится в зависимость от наступления некоторого случайного события, число ее членов заранее неизвестно. К такого рода рентам относятся *страховые аннуитеты*. Типичным примером страхового аннуитета является пожизненная выплата пенсии. По количеству членов различают ренты с конечным числом членов, или *ограниченные* (их срок заранее оговорен), и *вечные* ренты. С вечной

рентой встречаются на практике в ряде долгосрочных операциях, когда предполагается, что период функционирования анализируемой системы или срок операции весьма продолжителен и не оговаривается конкретными датами. Очень важным является различие по моменту выплат платежей в пределах периода ренты. Если платежи осуществляются в конце этих периодов, то соответствующие ренты называют *обыкновенными*, или i , если же платежи производятся в начале периодов, то их называют *пренумерандо*.

Обобщающие параметры потоков платежей. В подавляющем числе практических случаев анализ потока платежей предполагает расчет одной из двух обобщающих характеристик: наращенной суммы или современной стоимости потока. *Наращенная сумма* — сумма всех членов потока платежей с начисленными на них к концу срока процентами. Под *современной стоимостью потока платежей* понимают сумму всех его членов, дисконтированных на начало срока ренты или некоторый упреждающий момент. Наращенная сумма может представлять собой общую сумму накопленной задолженности к концу срока, итоговый объем инвестиций, накопленный денежный резерв и т.д. В свою очередь современная стоимость характеризует приведенные к началу осуществления проекта инвестиционные затраты, суммарный капитализированный доход или чистую приведенную прибыль от реализации проекта и т.п. Вместо термина «современная стоимость потока платежей» в зависимости от контекста употребляют термины *капитализированная стоимость* или *приведенная величина*.

Обобщающие поток платежей характеристики, особенно его современная стоимость, широко применяются в различных финансовых расчетах. Так, без них невозможно разработать план погашения задолженности, измерить финансовую эффективность проекта, осуществить сравнение или безубыточное изменение условий контрактов, решать многие другие практические задачи.

Прямой метод расчета наращенной суммы и современной стоимости потока платежей. Имеется ряд платежей R_t , выплачиваемых спустя время n_t после некоторого начального момента, общий срок выплат — n лет. Необходимо определить наращенную на конец срока потока платежей сумму. Если проценты начисляются раз в году по сложной ставке i , то, обозначив искомую величину через S , по определению получим

$$S = \sum_t R_t(1+i)^{n-n_t}. \quad (15.25)$$

Современную стоимость такого потока (A) также находим прямым счетом — как сумму дисконтированных платежей:

$$A = \sum_t R_t v^{n_t}, \quad (15.26)$$

где v^{n_t} — дисконтный множитель по ставке i .

Нетрудно обнаружить, что между величинами A и S существует функциональная зависимость. Дисконтируя сумму S , получим

$$Sv^n = \sum_t R_t (1+i)^{n-n_t} \times v^n = \sum_t R_t v^{n_t} = A. \\ A(1+i)^n = S. \quad (15.27)$$

Пример 17. График предусматривает следующий порядок выдачи ссуды во времени: 1 июля 2005 г. — 5 млн руб., 1 января 2006 г. — 15 млн руб., 1 января 2008 г. — 18 млн руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 2009 г. при условии, что проценты начисляются по ставке 20%. Находим

$$S = 5 \times 1,2^{3,5} + 15 \times 1,2^3 + 18 \times 1,2 = 56,985 \text{ млн руб.}$$

По этим же данным определим современную стоимость потока на момент выплаты первой суммы. При прямом счете получим

$$A = 5 + 15 \times 1,2^{-0,5} + 18 \times 1,2^{-3,5} = 30,104 \text{ млн руб.,}$$

а по формуле (15.26)

$$A = 56,985 \times 1,2^{-3,5} = 30,104 \text{ млн руб.}$$

Нарощенная сумма постоянной ренты постнумерандо. Если поток представляет собой постоянную ренту, то удобно, особенно в аналитических целях, воспользоваться более компактными формулами.

Начнем с наиболее простого случая — годовой ренты постнумерандо. Пусть в течение n лет в банк в конце каждого года вносится по R руб. На взносы начисляются сложные проценты по ставке $i\%$ годовых. Таким образом, имеется рента, член которой равен R , а срок — n . Все члены ренты, кроме последнего, приносят проценты. На последний взнос проценты не начисляются. Нарощенная к концу срока каждого взноса сумма составит: $R(1+i)^{n-1}$, $R(1+i)^{n-2}$... $R(1+i)$, R . Перепишем этот ряд в обратном порядке. Нетрудно убедиться в том, что он представляет собой геометрическую прогрессию со знаменателем $(1+i)$ и первым членом R . Число членов прогрессии равно n . Искомая величина, очевидно, равна сумме членов этой прогрессии, откуда

$$S = R \frac{(1+i)^n - 1}{(1+i) - 1} = \frac{(1+i)^n - 1}{i}. \quad (15.28)$$

Обозначим множитель, на который умножается R , через $s_{n;i}$, нижний индекс $n;i$ указывает на продолжительность ренты и величину процентной ставки. В дальнейшем этот множитель будем называть коэффициентом наращивания ренты. Коэффициент представляет собой наращенную сумму ренты, член которой равен единице.

$$S_{n;i} = \sum_{t=0}^{n-1} (1+i)^t = \frac{(1+i)^n - 1}{i}. \quad (15.29)$$

Таким образом, наращенная сумма равна

$$S = RS_{n;i}. \quad (15.30)$$

Пример 18. Для обеспечения некоторых будущих расходов создается фонд. Средства в фонд поступают в виде постоянной годовой ренты постнумерандо в течение 5 лет. Размер разового платежа — 4 млн руб. На поступившие взносы начисляются проценты по ставке 18,5% годовых. Величина фонда на конец срока составит

$$S = 4 \times S_{5;18,5} = 4 \times \frac{(1+0,185)^5 - 1}{0,185} = 28,9 \text{ млн руб.}$$

Пусть теперь рента выплачивается p раз в году равными суммами, процент начисляется раз в конце года. Если годовая сумма платежей равна R , то каждый раз выплачивается R/p . Общее число членов ренты равно np . Последовательность членов ренты с начисленными процентами представляет собой геометрическую прогрессию. Ее первый член равен R/p , знаменатель — $(1+i)^{1/p}$. Сумму членов этой прогрессии определим следующим образом:

$$S = \frac{K}{p} \times \frac{(1+i)^{(1/p)np} - 1}{(1+i)^{1/p} - 1} = R \frac{(1+i)^n - 1}{p[(1+i)^{1/p} - 1]} = R_{S_{n;i}}. \quad (15.31)$$

Пример 19. Вернемся к условиям примера 18. Допустим, платежи выплачиваются поквартально: $R/p = 1$ млн руб., общее число платежей равно 20. Наращенная сумма составит

$$S = 1 \times \frac{1,18^5 - 1}{0,185^{1/4} - 1} = 30,834 \text{ млн руб.}$$

На практике наиболее часто встречаются случаи, когда число выплат в году равно числу начислений процентов: $p = m$. Для полу-

числения необходимой формулы воспользуемся формулой (15.28), в которой i заменено на j/m , а вместо числа лет берется число периодов выплат ренты np , член ренты равен R/p . Поскольку $p = m$, то в итоге получим

$$S = \frac{R}{m} \times \frac{(1 + j/m)^{mn} - 1}{j/m} = R \frac{(1 + j/m)^{mn} - 1}{j}. \quad (15.32)$$

Современная стоимость постоянной ренты постнумерандо. В общем виде метод определения современной величины потока платежей (метод прямого счета) рассмотрен выше. Здесь же объектом анализа является постоянная финансовая рента постнумерандо.

Начнем с годовой ренты постнумерандо, член которой равен R , срок ренты n ; дисконтирование ежегодное. Рента немедленная. В этих условиях дисконтированная величина первого платежа равна Rv , второго — Rv^2 , последнего — Rv^n . Как видим, эти величины образуют ряд, следующий геометрической прогрессии с первым членом Rv и знаменателем v . Обозначим сумму членов этой прогрессии как A .

$$A = R \sum_{t=1}^n v^t = Rv \frac{v^{n-1}}{v-1} = R \frac{1-v^n}{i} = R \frac{1-(1+i)^{-n}}{i}. \quad (15.33)$$

Назовем множитель, на который умножается R , коэффициентом приведения ренты, обозначим его как $a_{n;i}$. Этот коэффициент характеризует современную стоимость ренты с членом, равным единице:

$$a_{n;i} = \frac{1-(1+i)^{-n}}{i}. \quad (15.34)$$

Очевидно, чем выше значение i , тем меньше величина коэффициента. При увеличении срока ренты величина $a_{n;i}$ стремится к некоторому пределу. При $n = \infty$ предельное значение коэффициента составит

$$a_{\infty;i} = \frac{\lim_{n \rightarrow \infty} [1-(1+i)^{-n}]}{i} = \frac{1}{i}. \quad (15.35)$$

Полученное выражение применяется при расчете современной стоимости вечной ренты:

$$A_{\infty} = Ra_{\infty;i}. \quad (15.36)$$

Пример 20. Годовая рента постнумерандо характеризуется параметрами: $R = 4$ млн руб., $n = 50$. При дисконтировании по сложной ставке процента, равной 10,5% годовых, получим

$$A = 4a_{\overline{50}|0,105} = 4 \times \frac{1 - 1,105^{-50}}{0,105} = 4 \times 9,459 = 37,837 \text{ млн руб.}$$

Таким образом, все будущие платежи оцениваются в настоящий момент в сумме 37,837 млн руб. Другими словами, эта сумма, размещенная под 10,5% годовых, обеспечивает ежегодную выплату по 4 млн руб. в течение 50 лет.

Если платежи производятся не один, а p раз в году, то коэффициенты приведения находятся так же, как это было сделано для годовой ренты. Только теперь размер платежа равен R/p , а число членов составит np . Сумма дисконтированных платежей в этом случае равна:

$$A = \frac{R}{p} \sum_{t=1}^n v^{t/p} = R \times \frac{1 - (1+i)^n}{p[(1+i)^{1/p} - 1]}. \quad (15.37)$$

Пример 21. Корпорация «Юнион Карбайд» (США) предложила в качестве компенсации пострадавшим от аварии на химическом заводе в Бхопале (Индия) 200 млн долл., выплачиваемых в течение 35 лет.

Определим современную стоимость предложенной компенсации.

Допустим, данный ряд платежей представляет собой постоянную ренту постнумерандо, выплаты производятся ежемесячно ($p = 12$) равными суммами на протяжении 35 лет. Годовая сумма выплат $200/35 = 5,714$ млн долл. Тогда, положив $i = 10\%$, получим

$$A = 5,714 \frac{1 - 1,1^{-35}}{12(1,1^{1/12} - 1)} = 57,59 \text{ млн руб.}$$

Таким образом, капитал в сумме всего 57,59 млн долл. оказывается достаточным для того, чтобы обеспечить распределенную во времени компенсацию в размере 200 млн долл.

Ренты пренумерандо и ренты с выплатами в середине периодов. Напомним, что под рентой пренумерандо понимается рента с платежами в начале периодов. Легко понять, что каждый член такой ренты «работает» на один период больше, чем в ренте постнумерандо. Отсюда наращенная сумма ренты пренумерандо (обозначим ее здесь как $\ddot{S}$) больше в $(1 + i)$ раза аналогичной ренты постнуме-

рандо: $\ddot{S} = S(1+i)$. Для p -срочных рент с годовым начислением процентов имеем: $\ddot{S} = S(1+i)^{1/p}$.

Такая же зависимость наблюдается и между современными стоимостями рент постнумерандо и пренумерандо: $\ddot{A} = A(1+i)$; $\ddot{A} = A(1+i)^{1/p}$.

Важной для практики является рента с платежами в середине периодов. Например, в случаях, когда поступления от производственных инвестиций распределяются более или менее равномерно, применение рент пренумерандо или постнумерандо для описания таких потоков может привести к некоторым смещениям в значении получаемых показателей. В таких ситуациях для уменьшения погрешности рекомендуется суммы поступлений за период относить к середине периодов. Нарощенные суммы и современные стоимости таких рент находим умножением соответствующих обобщающих характеристик рент постнумерандо на множитель наращения за половину периода: $A_{1/2} = A(1+i)^{1/2}$, $A_{1/2} = A(1+i)^{1/2p}$.

Отложенные ренты. Начало выплат отложенной (отсроченной) ренты сдвинуто вперед относительно некоторого момента. Например, погашение задолженности планируется начать спустя обусловленный срок (льготный период). Очевидно, что сдвиг во времени никак не отражается на величине наращенной суммы. Иное дело современная стоимость ренты.

Пусть рента выплачивается спустя t лет после некоторого начального момента. Современная стоимость ренты на начало выплат (современная стоимость немедленной ренты) равна A . Современная стоимость на начало периода отсрочки, равного t лет, очевидно, равна дисконтированной на этот срок величине современной стоимости немедленной ренты. Для годовой ренты находим:

$${}_tA = Av^t = Ra_{n;i}v^t, \quad (15.38)$$

где ${}_tA$ — современная стоимость отложенной на t лет ренты.

Пример 22. Пусть в примере 20 выплата ренты отложена на 1,5 года. Тогда:

$${}_{1,5}A = 57,59 \times 1,105^{-1,5} = 49,58 \text{ млн долл.}$$

Расчет срока ренты. При разработке условий контракта иногда возникает необходимость в определении срока ренты. Решая полученные выше выражения, определяющие S или A , относительно n , получим искомые величины. Так, для немедленной ренты постнумерандо с ежегодным начислением процентов находим:

$$n = \frac{\ln[(S/R)i + 1]}{\ln(1 + i)}; \quad (15.39)$$

$$n = \frac{\ln[1 - (A/R)i]^{-1}}{\ln(1 + i)}. \quad (15.40)$$

Аналогичным образом определим срок и для p -срочных рент:

$$n = \frac{\ln\{(S/R)p[(1+i)^{1/p} - 1] + 1\}}{\ln(1 + i)}; \quad (15.41)$$

$$n = \frac{\ln\{1 - (A/R)p[(1+i)^{1/p} - 1]\}^{-1}}{\ln(1 + i)}. \quad (15.42)$$

Очевидно, что величины сроков можно определить только при определенных условиях. Так, n , рассчитанное по формуле (15.40), будет положительным конечным числом только в том случае, когда $(A/R)i < 1$. Если же $R = Ai$, то в этом случае получим $n = \infty$ и члены ренты покрывают только начисленные проценты.

Ренты с постоянным относительным ростом платежей. Рассмотрим ситуацию, когда платежи изменяют свои размеры во времени с постоянным относительным ростом, т.е. следуют геометрической прогрессии. Поток таких платежей состоит из членов $R, Rq, Rq^2 \dots Rq^{n-1}$ (q — знаменатель прогрессии, или темп роста). Пусть этот ряд представляет собой ренту постнумерандо. Тогда ряд дисконтированных платежей состоит из величин $R, Rv, Rv^2 \dots Rv^{n-1}$. Полученная геометрическая прогрессия с первым членом Rv и знаменателем qv . Сумма членов этой прогрессии равна

$$A = Rv \frac{q^n v^n - 1}{qv - 1} = R \frac{(qv)^n - 1}{q - (1 + i)}. \quad (15.43)$$

Пусть теперь $q = 1 + k$, где k — темп прироста платежей. После простых преобразований получим

$$A = R \frac{1 - \left(\frac{1+k}{1+i}\right)^n}{i - k}. \quad (15.44)$$

Заметим, что прирост может быть как положительным ($k > 0$), так и отрицательным ($k < 0$).

Нарощенная сумма ренты находится как

$$S = A(1+i)^n = R \frac{q^n(-1+i)^n}{q^n(-1+i)} = R \frac{(1+k)^n - (1+i)^n}{k-i}. \quad (15.45)$$

Пример 23. Найдем наращенную сумму годовой ренты, члены которой увеличиваются каждый год на 12% ($k = 0,12$). Остальные параметры ренты: $R = 15$ млн руб., $n = 10$ лет. Наращение по годовой сложной ставке, равной 20%. В этом случае по формуле (15.45) получим:

$$S = 15 \frac{1,12^{10} - 1,2^{10}}{1,12 - 1,2} = 578,604.$$

Конверсии рент. На практике иногда сталкиваются со случаями, когда на этапе разработки условий контракта или даже в ходе его выполнения необходимо в силу каких-либо причин изменить условия выплаты ренты. Другими словами, речь идет о *конвертировании условий* финансовой ренты. Простейшими случаями конверсии являются: замена ренты разовым платежом (*выкуп ренты*) или, наоборот, замена разового платежа рентой (*рассрочка* платежа). К более сложному случаю относится объединение нескольких рент с разными характеристиками в одну — *консолидация рент*. Общий случай конверсии — замена ренты с одними условиями на ренту с другими условиями, например немедленной ренты на отложенную, годовой — на ежеквартальную и т.д. Ясно, что все перечисленные изменения не могут быть произвольными. Если предполагается, что конверсия не должна приводить к изменению финансовых последствий для каждой из участвующих сторон, то конверсия должна основываться на принципе финансовой эквивалентности.

Конверсия рент широко применяется при реструктурировании задолженности. Как известно, при этом нередко условия погашения долга смягчаются, однако принцип финансовой эквивалентности соблюдается и в этих случаях, правда, если так можно сказать, в урезанном виде. Обсудим несколько простых случаев конверсии рент. Выкуп ренты сводится к замене ренты единовременным платежом. Сумма выкупа равна современной стоимости выкупаемой ренты.

При замене единовременного платежа рентой происходит рассрочка платежа — вместо одного платежа последовательно выплачивается ряд сумм. Очевидно, что для соблюдения принципа финансовой эквивалентности современную величину ренты следует приравнять к величине заменяемого платежа. Практически это сво-

дится к расчету одного из параметров ренты, если все остальные заданы.

В более сложных случаях конверсия заключается в изменении условий ренты. Если эти изменения осуществляются при соблюдении принципа финансовой эквивалентности, то из этого следует, что современные величины обеих рент должны быть равны, т.е. $A_1 = A_2$. Исходя из этого равенства можно найти необходимые характеристики заменяющей ренты. Рассмотрим один случай замены ренты. Например, имеется годовая немедленная рента с характеристиками R_1 , n и i . Необходимо заменить ее на отсроченную на t лет ренту. Иными словами, начало и конец выплаты ренты сдвигаются на t лет вперед. Если новая рента имеет ту же продолжительность, то задача заключается в определении R_2 , и, наоборот, если задается R_2 , то следует определить n_2 . Рассмотрим первую задачу. Современные величины немедленной и отсроченной рент составят: $A_1 = R_1 a_{n;i}$; $A_2 = R_2 a_{n_2;i} v^t$. Принимая во внимание, что $A_1 = A_2$, получим

$$R_2 = R_1 (1 + i)^t.$$

Если отсрочка сопровождается изменением продолжительности ренты (с n_1 на n_2), то размер члена ренты находится как

$$R_2 = R_1 \frac{a_{n_1;i}}{a_{n_2;i}} (1 + i)^t.$$

Объединение (консолидация) рент заключается в замене нескольких рент одной, параметры которой необходимо определить. В этом случае из принципа финансовой эквивалентности следует равенство современных стоимостей заменяющей и заменяемых (консолидированных) рент, что соответствует равенству, где A — современная стоимость заменяющей ренты, A_q — современная стоимость q -й заменяемой ренты.

Заменяемые (объединяемые) ренты могут быть любыми — немедленными и отсроченными, годовыми и p -срочными и т.д. Что касается заменяющей ренты, то следует четко определить ее вид и все параметры, кроме одного. Далее для получения строгого баланса условий необходимо рассчитать размер неизвестного параметра исходя из равенства современных стоимостей. Обычно в качестве неизвестного параметра принимается член ренты или ее срок. Так, если заменяющая рента постнумерандо является немедленной и задан ее срок n , то из равенства $A = \sum A_q$ следует

$$R = \frac{\sum A_q}{a_{n;i}}. \quad (15.46)$$

В свою очередь, если задаются сумма платежа (размер члена заменяющей ренты) и его периодичность, то отыскивается срок новой ренты. Обычно задача сводится к расчету n по заданному значению. Необходимая для расчета величина коэффициента приведения определяется условиями задачи. Для немедленной ренты постнумерандо имеем

$$a_{n;i} = \frac{1 - (1 + i)^{-n}}{i} = \frac{\sum_q A_q}{R}. \quad (15.47)$$

Если $\sum_q A_q$ известно, то на основе $a_{n;i}$ получим по формуле (15.40) величину n .

Пример 24. Три ренты постнумерандо — немедленные, годовые — заменяются одной отложенной на три года рентой постнумерандо. Согласно договоренности заменяющая рента имеет срок 10 лет, включая отсрочку. Характеристики заменяемых рент: $R_q = 100; 120; 300$ тыс. руб., сроки этих рент — 6, 11 и 8 лет. Если в расчете принять ставку сложных процентов, равную 20%, то сумма современных стоимостей этих рент составит немногим более 2002,9 тыс. руб. (табл. 15.1).

Размер члена заменяющей ренты равен

$$R = \frac{\sum_1^3 A_q}{a_{7;20} v^3} = \frac{2002,946}{3,60459 \times 1,2^{-3}} = 960,189 \text{ тыс. руб.}$$

Если бы заменяющая рента была немедленной, то

$$R = \frac{2002,946}{3,60459} = 555,665 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 15.1

Определение члена заменяющей ренты

Рента (q)	R_q	n_q	i	$a_{n_q; 20}$	$R_q a_{n_q; 20}$
1	100	6	20	3,32551	332,551
2	120	11	20	4,32706	519,472
3	300	8	20	3,83716	1 151,148
Итого	520				2 002,946

15.3. Планирование погашения долгосрочной задолженности

Потоки платежей являются исходной базой для осуществления разнообразных видов экономического анализа сложных финансовых операций. Перечислим некоторые из них. Прежде всего это планирование погашения задолженности по займам, кредитам и ипотечным ссудам, оценка эффективности долгосрочных инвестиций и лизинга, разработка планов взносов и выплат пенсионных схем и других видов личного страхования. Нельзя обойтись без моделирования денежных потоков при разработке бизнес-планов. Остановимся только на одной из перечисленных задач — разработке планов погашения займа.

Планирование погасительного фонда. Разработка планов погашения задолженности заключается в составлении графика (расписания) периодических платежей должника. Такие расходы должника обычно называют *расходами по обслуживанию долга*, или более кратко *срочными уплатами*, или *расходами по займу*. Расходы по обслуживанию долга включают как текущие процентные платежи, так и средства, предназначенные для погашения основного долга. Каждый из рассмотренных ниже методов планирования погашения долга в той или иной степени, но обязательно использует результаты, полученные при анализе соответствующих финансовых рент.

В долгосрочных займах проценты обычно выплачиваются на протяжении всего срока займа. Значительно реже они начисляются и присоединяются к основной сумме долга. Основная сумма долга иногда погашается одним платежом, чаще она выплачивается частями — в рассрочку. Если по условиям займа должник обязуется вернуть сумму долга в конце срока в виде разового платежа, то он должен предпринять меры для обеспечения этого. При значительной сумме долга обычная мера заключается в создании *погасительного фонда*. Необходимость формирования такого фонда иногда оговаривается в договоре выдачи займа в качестве гарантии его погашения. Разумеется, создание фонда не обязательно связывать с погашением долга. На практике возникает необходимость накопления средств и по другим причинам, например для накопления средств на закупку изношенного оборудования и т.п.

Погасительный фонд создается из последовательных взносов должника (например, на специальный счет в банке), на которые

начисляются проценты. Таким образом, должник имеет возможность последовательно инвестировать средства для погашения долга. Очевидно, что сумма взносов в фонд вместе с начисленными процентами, накопленная в погасительном фонде к концу срока долга, должна быть равна его сумме. Взносы могут быть как постоянными, так и переменными во времени. План создания погасительного фонда заключается в определении размеров срочных уплат и составляющих их элементов в зависимости от конкретных условий займа.

При определении срочных уплат и других параметров используем следующие основные обозначения: D — сумма задолженности; Y — срочная уплата; I — проценты по займу; R — расходы по погашению основного долга; g — ставка процента по займу; n — общий срок займа.

Итак, пусть накопление производится путем регулярных ежегодных взносов R , на которые начисляются сложные проценты по ставке i . Одновременно происходит выплата процентов за долг по ставке g . В этом случае срочная уплата составит

$$Y = I + R = Dg + R. \quad (15.48)$$

Первая составляющая — это проценты по долгу, вторая — взносы в погасительный фонд. Пусть фонд должен быть накоплен за N лет. Тогда взносы образуют постоянную ренту с параметрами R , N , i . Допустим, речь идет о ренте постнумерандо, тогда $D = RS_{N;i}$. Следовательно,

$$R = \frac{D}{S_{N;i}}, \quad (15.49)$$

где $S_{N;i}$ — коэффициент наращения постоянной годовой ренты со сроком N .

В целом срочная уплата составит

$$Y = Dg + \frac{D}{S_{N;i}}. \quad (15.50)$$

Пример 25. Долг в сумме 100 млн руб. выдан на 5 лет под 20% годовых. Для его погашения создается погасительный фонд. На инвестируемые в нем средства начисляются проценты по ставке 22%. Необходимо найти размеры срочных уплат. Пусть фонд формируется 5 лет, взносы производятся в конце каждого года равными суммами.

Таким образом, имеем: $D = 100$, $N = 5$, $g = 20\%$, $i = 22\%$.

Находим $S_{5; 22} = 7,73958$, следовательно, срочная уплата составит

$$Y = 100 \times 0,2 + \frac{100}{7,73958} = 20 + 12,92059 = 32,921 \text{ млн руб.}$$

При создании погасительного фонда используются две процентные ставки — i и g . Первая определяет темп роста погасительного фонда, вторая — сумму выплачиваемых за заем процентов. Рассматриваемый способ погашения долга — создание фонда — выгоден должнику только тогда, когда $i > g$, так как в этом случае должник на аккумулируемые в погасительном фонде средства получает больше процентов, чем сам выплачивает за заем. Чем больше разность $i - g$, тем, очевидно, больше экономия средств должника, направляемых на покрытие долга. В случае когда $i = g$, преимущества создания фонда пропадают — финансовые результаты для должника оказываются такими же, как и при погашении долга частями.

Формула (15.49) получена как для ежегодных взносов в фонд, так и для начислений процентов. Если это не так, то применяются иные методы расчета процентов и сумм взносов в фонд.

Пример 26. Внесем одно изменение в условия примера 25. Пусть взносы вносятся не ежегодно, а в конце каждого месяца, $p = 12$. Проценты выплачиваются кредитору ежегодно. Коэффициент наращивания в этом случае равен $S_{5; 22}^{(12)}$. Годовая сумма взносов в фонд составит

$$R = \frac{100}{S_{5; 22}^{(12)}} = \frac{100}{8,49199} = 11,776 \text{ млн руб.}$$

В практической финансовой деятельности, особенно при значительных размерах задолженности, долг обычно погашается последовательно, в рассрочку. Такой метод погашения часто называют *амортизацией долга*. Он осуществляется различными способами:

- погашением *основного долга* равными суммами (равными долями);
- погашением *всей задолженности* равными или переменными суммами по обслуживанию долга.

Пусть долг в сумме D погашается равными суммами в течение n лет. В этом случае сумма, ежегодно идущая на его погашение, составит $d = D/n$. Размер долга последовательно сокращается: D , $D - d$, $D - 2d$ и т.д. Соответствующим образом уменьшаются и выплачи-

ваемые проценты, так как они каждый раз начисляются на остаток долга. Пусть проценты выплачиваются раз в конце года по ставке g . Тогда за первый и последующие годы они равны Dg , $(D - d)g$, $(D - 2d)g$ и т.д. Процентные платежи, как видим, образуют убывающую арифметическую прогрессию с первым членом Dg и разностью dg .

Срочная уплата в конце первого года находится как $Y_1 = D_0g + d$. Для конца года t находим

$$Y_t = D_{t-1}g + d; t = 1 \dots n, \quad (15.51)$$

где D_t — остаток долга на конец года t .

$$D_t = D_{t-1} + \frac{n-1}{n}. \quad (15.52)$$

Пример 27. Долг в сумме 1000 тыс. руб. необходимо погасить последовательными равными суммами за 5 лет платежами пост-нумерандо. За заем выплачиваются проценты по ставке 10% годовых. Размер погашения основного долга: $1000 : 5 = 200$ тыс. руб. в год. Ежегодные процентные платежи составят: $1000 \times 0,1 = 100$; $(1000 - 200) \times 0,1 = 80$ и т.д. План погашения представлен в табл. 15.2.

Таблица 15.2

План погашения долга равными суммами

Год	Остаток долга	Погашение долга	Проценты	Расходы по займу
1	1 000	200	100	300
2	800	200	80	280
3	600	200	60	260
4	400	200	40	240
5	200	200	20	220

У рассмотренного метода одно положительное свойство — простота расчетов. Однако, как мы только что убедились, в начале срока срочные уплаты погашения выше, чем в его конце, что часто является нежелательным для должника.

Погашение долга равными срочными уплатами. В соответствии с этим методом расходы должника по обслуживанию долга постоянны на протяжении всего срока его погашения. Из общей суммы расходов должника часть выделяется на уплату процентов, остаток идет на погашение основного долга. По определению $Y = D_{t-1}g + R_t = \text{const}$.

План погашения обычно разрабатывается при условии, что задается срок погашения долга. Альтернативным и более редким является установление фиксированной суммы постоянных срочных уплат. Рассмотрим оба случая.

Пусть задан срок погашения. Тогда первым шагом является определение размера срочной уплаты. Далее полученная величина разбивается на процентные платежи и сумму, идущую на погашение долга. После чего легко найти остаток задолженности на любой момент.

Периодическая выплата постоянной суммы Y равнозначна ренте с заданными параметрами. Приравняв сумму долга к современной величине этой ренты, находим

$$Y = \frac{D_0}{a_{n;g}}, \quad (15.53)$$

где D_0 – начальная сумма долга;

$a_{n;g}$ – коэффициент приведения годовой ренты со ставкой g и сроком n .

Все величины, необходимые для разработки плана, можно рассчитать на основе параметра Y и данных финансового контракта. Найдем сумму первого и следующих погасительных платежей:

$$d_1 = Y - D_0 g, \quad (15.54)$$

$$d_t = d_{t-1}(1 + g). \quad (15.55)$$

Суммы, идущие на погашение долга, увеличиваются во времени. В связи с этим рассматриваемый метод погашения называют прогрессивным. Платежи по погашению долга образуют ряд: $d_1; d_1(1 + g) \dots d_1(1 + g)^{n-1}$. На основе членов этого ряда легко определить сумму погашенной задолженности на конец года t после очередной выплаты:

$$W_t = \sum_{k=0}^{t-1} d_1(1 + g)^k = d_1 S_{t;g}, \quad (15.56)$$

где $s_{t;g}$ – коэффициент наращения постоянной ренты постнумерандо.

Пример 28. Условия погашения займа те же, что и в примере 27. Однако погашение производится равными срочными уплатами, т.е. рентой с параметрами: Y (неизвестная величина), $n = 5$, $g = 10\%$.

Находим: $a_{5;10} = 3,79079$, после чего

$$Y = \frac{1000}{3,79079} = 263,797 \text{ тыс. руб.}$$

$$d_1 = 263,797 - 1000 \times 0,1 = 163,797 \text{ тыс. руб.}$$

$$D_2 = 1000 - 163,797 = 836,203 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 15.3

План погашения долга равными срочными платежами

Год	Остаток долга на начало года	Погашение долга	Проценты	Расходы по займу
1	1 000,000	263,797	100,000	163,797
2	836,203	263,797	83,620	180,177
3	656,026	263,797	65,603	198,195
4	457,831	263,797	45,783	218,014
5	239,816	263,797	23,982	239,816

Как следует из табл. 15.3, процентные платежи уменьшаются во времени, а суммы погашения основного долга систематически увеличиваются.

Продолжим пример. Допустим, необходимо найти сумму погашенного долга на конец третьего года погашения при условии, что план погашения не разработан. Для решения воспользуемся формулой (15.56). Находим: $S_{3; 10} = 3,31$; сумма первого платежа определена выше ($d_1 = 163,797$), таким образом,

$$W_3 = 163,797 \times 3,31 = 542,168 \text{ тыс. руб.}$$

Аналогичным образом разрабатываются планы погашения и для случаев, когда выплата процентов и погашение основного долга производятся не один, а несколько раз в году.

Рассмотрим вариант, когда заданы расходы по обслуживанию долга. Решение, очевидно, заключается в определении срока погашения долга и достижении полной сбалансированности платежей. Срок погашения находится как срок постоянной ренты. Эта проблема подробно обсуждалась ранее (см. формулы (15.39)–(15.42)), поэтому не будем останавливаться на ней. Ограничимся лишь одной иллюстрацией. Пусть выплаты производятся раз в году постнумерандо, тогда применим формулу (15.40), где символ R заменен на заданный размер срочной уплаты Y , а ставка i на g :

$$n = \frac{-\ln\left(1 - \frac{D}{Y}g\right)}{\ln(1 + g)}. \quad (15.57)$$

Очевидно, что решение существует тогда, когда $Dg/Y < 1$. Расчетное значение n в общем случае оказывается дробным.

Пример 29. Долг равен 1000 тыс. руб. и выдан под 10% годовых. Для его погашения предполагается выделять сумму порядка 200 тыс. руб. в год. Оценим величину срока, необходимого для погашения задолженности:

$$n = \frac{-\ln\left(1 - \frac{1000}{200} 0,1\right)}{\ln 1,1} = 7,27 \text{ года.}$$

Округлим расчетный срок до 7 лет. Чтобы полностью рассчитаться, необходимо будет несколько повысить срочные выплаты, а именно

$$Y = \frac{1000}{a_{7;10}} = \frac{1000}{4,86842} = 205,405 \text{ тыс. руб.}$$

Альтернативой является адекватная компенсация недостающего покрытия долга при выплате ренты с членом, в точности равным 200 тыс. руб., и сроком 7 лет.

Переменные расходы по займу. Далеко не всегда оказывается удобным условие $Y = \text{const}$. Например, погашение долга может быть связано с поступлением средств из каких-либо источников и зависеть от ряда обстоятельств. Срочные уплаты в этом случае образуют ряд, члены которого либо задаются заранее (график погашения), либо следуют какому-либо формальному закону (прогрессии, заданной функции). Остановимся только на одном варианте — изменении расходов по геометрической прогрессии.

Итак, пусть ряд срочных уплат представляет собой геометрическую прогрессию со знаменателем q , тогда этот ряд можно записать в виде членов переменной ренты $Y, Yq, Yq^2 \dots Yq^{n-1}$. Приравняв современную стоимость этой ренты к сумме первоначального долга, находим

$$Y = D_0 \frac{q - (1 + g)}{\left(\frac{q}{1 + g}\right)^n - 1}, \quad (15.58)$$

где q — заданный годовой темп роста платежей;
 g — процентная ставка по займу.

Далее находятся срочные уплаты и разрабатывается детальный план погашения.

Пример 30. Пусть расходы по займу (сумма долга — 1000 тыс. руб.) уменьшаются каждый год на 10%; общий срок погашения — 5 лет, ставка процента по долгу — 6% годовых. По условиям задачи: $D_0 = 1000$, $n = 5$, $g = 0,06$, $q = 0,9$. Согласно формуле (15.58) первая срочная уплата составит

$$Y = 1000 \frac{0,9 - 1,06}{\left(\frac{0,9}{1,06}\right)^5 - 1} = 286,353 \text{ тыс. руб.}$$

Процентные платежи в первом периоде равны 60 тыс. руб. ($1000 \times 0,06$), соответственно сумма погашения долга равна 226,353 тыс. руб. ($286,353 - 60$), остаток задолженности на начало второго года 773,647 тыс. руб. ($1000 - 226,353$). Срочные уплаты находятся как $Y \times 0,9^{t-1}$.

Таблица 15.4

План погашения долга при изменении расходов в геометрической прогрессии

Год	Остаток долга на начало года	Погашение долга	Проценты	Расходы по займу
1	1 000,000	286,353	60,000	226,353
2	773,647	257,717	46,419	211,298
3	562,349	231,946	33,741	198,205
4	364,144	208,751	21,849	186,902
5	177,241	187,875	10,634	177,241

В ряде случаев размеры срочной уплаты связываются с ожидаемыми поступлениями средств и задаются заранее в виде графика погашения. Размер последней срочной уплаты не задается. Она определяется как сумма остатка долга на начало последнего периода (табл. 15.4).

Пример 31. Долг в размере 100 000 руб. решено погасить по специальному графику за четыре года. Суммы расходов по погашению долга по годам: 40, 20 и 30 тыс. руб. Остаток выплачивается в конце четвертого года (табл. 15.5).

Таблица 15.5

**План погашения при условии, что ставка процента по долгу
установлена на уровне 10%**

Год	Остаток долга на начало года	Погашение долга	Проценты	Расходы по займу
1	100 000	40 000	10 000	30 000
2	70 000	20 000	7 000	13 000
3	57 000	30 000	5 700	24 300
4	32 700	35 970	3 270	32 700

Реструктурирование займа. Под *реструктурированием займа* понимают пересмотр условий действующего обязательства по погашению задолженности — обычно в связи с резким ухудшением финансового положения должника. Для кредитора, очевидно, лучше потерять кое-что, чем все.

При реструктурировании применяются разные приемы, основными из которых являются: прямое сокращение суммы долга, уменьшение размера процентной ставки, пересмотр сроков и порядка выплат процентов и сумм погашения основного долга. На практике одновременно применяют несколько из указанных способов.

Какой бы способ реструктурирования ни был принят, обычным его следствием являются уменьшение современной стоимости выплат и снижение процентной ставки за задолженность. В силу того что при реструктурировании изменяются многие условия погашения задолженности, ее точные финансовые последствия не очевидны. Поэтому выбор варианта реструктурирования и оценка финансовых последствий заключаются в сравнении соответствующих расчетных параметров. Для получения последних необходимо сформировать варианты потоков платежей от должника. Далее на основе принятой для дисконтирования процентной ставки рассчитывается современная стоимость поступлений.

Пример 32. Реструктурируется долг в сумме 1 млн руб., срок — 5 лет, без льготного периода, погашение задолженности по методу постоянных срочных уплат, выплаты постнумерандо, проценты за кредит по ставке 12% годовых. Обсудим следующие варианты: а) увеличение срока выплат до 8 лет; б) снижение процентной ставки до 11%; в) одновременное увеличение срока до 8 лет и снижение ставки до 11%.

Последовательно определим суммы срочных уплат и современные стоимости выплат. Предпочтительным для должника, естественно, является вариант с наименьшей современной стоимостью выплат. При расчете последних характеристик процентная ставка принята равной 12% ожидаемой ставки на денежном рынке для аналогичных сроков и степени надежности. Все полученные ниже стоимостные величины измерены в тыс. руб.

Для базового варианта находим

$$Y = \frac{D}{a_{5;12}} = \frac{1000}{3,60478} = 277,41; A = 1000.$$

Варианты реструктуризации долга:

$$a) Y = \frac{D}{a_{8;12}} = \frac{1000}{4,96764} = 201,30; A = 1000;$$

$$б) Y = \frac{D}{a_{5;11}} = \frac{1000}{3,6959} = 270,57; A = Ya_{5;12} = 270,31 \times 3,60478 = 975,35;$$

$$в) Y = \frac{D}{a_{8;11}} = \frac{1000}{5,14612} = 194,32; A = Ya_{8;12} = 194,32 \times 4,96764 = 965,31.$$

Как видим, оба изменения условий заметно снизили обобщенную стоимость погасительных платежей.

Контрольные вопросы и задания

1. Какая годовая процентная ставка (простая или сложная) дает большее наращение за полугодие, за два года?

2. Что означают для ставок простых процентов сокращения 360/360, АСТ/АСТ, АСТ/360?

3. Напишите формулу наращения за девять месяцев, если каждые три месяца наращение возобновляется по простым ставкам i_1, i_2, i_3 .

4. Найдите сложную годовую процентную ставку i , эквивалентную ставке простых процентов i_s .

5. Найдите полугодовую сложную процентную ставку, эквивалентную сложной годовой ставке.

6. Определите размер члена выплачиваемой по полугодиям ренты по известным параметрам: наращенной сумме, сроку ренты и процентной ставке.

7. Рента, выплачиваемая в конце периодов, станет выплачиваться в начале периодов. Как изменится величина ее современной стоимости (уменьшится, увеличится, останется без изменений)?

8. Сформулируйте основное условие конверсии ренты.

9. Назовите элементы срочной уплаты. Как они определяются при погашении долга равными срочными уплатами?

10. В чем заключается реструктурирование задолженности?

Заключение

Реформирование социально-экономической статистики и ее важнейшей отрасли — статистики финансов, вызванное переходом на рыночные отношения, потребовало разработки и осуществления ряда целевых программ.

Так, реализация двух долгосрочных федеральных целевых программ (первая предусматривала переход в 1992–1996 гг. Российской Федерации на принятую в международной практике систему учета и статистики в соответствии с требованиями развития рыночной экономики, вторая — реформирование статистики в 1997–2000 гг.) позволила сформировать практически новую социально-экономическую статистику и статистику финансов, в целом адекватную обществу, перешедшему к рыночной экономике, и соответствующую основным принципам официальной статистики, одобренным Статистической комиссией ООН. Дальнейшее совершенствование социально-экономической статистики России, в том числе и статистики финансов, намечено Федеральной целевой программой «Развитие государственной статистики России в 2007–2011 годах», утвержденной постановлением Правительства РФ от 2 октября 2006 г. № 595.

Большое значение для развития статистики имеют Указ Президента РФ от 12 мая 2008 г. № 724 «Вопросы системы и структуры федеральных органов исполнительной власти» и постановление Правительства РФ от 2 июня 2008 г. № 420, которыми определены конкретные меры по развитию и совершенствованию социально-экономической статистики, включая и статистику финансов.

При реализации указанных программных документов особое внимание следовало бы уделить разработке теоретических проблем социально-экономической статистики и статистики финансов в условиях рыночной экономики, разработке теории и методологии: статистических показателей, характеризующих социальную систе-

му, социально-трудовую сферу, уровень жизни на современном этапе; статистических показателей охраны окружающей среды и качества жизни населения; статистического наблюдения за процессами и явлениями экономической, финансовой и социальной сферы; статистического анализа социально-экономических процессов и явлений в новых условиях. Пристального внимания заслуживают вопросы разработки и использования новых прогрессивных технологий в сводке, обработке и анализе статистической информации.

В настоящее время крайне остро стоит вопрос о повышении статистической грамотности специалистов вообще и в области финансов в частности. Успешный переход к рыночной экономике во многом зависит от качества подготовки и переподготовки финансистов-статистиков. Однако здесь много нерешенных вопросов. В образовательных стандартах и учебных планах институтов значительно сокращается количество часов, выделяемых на статистические дисциплины, например на статистику финансов, происходит объединение дисциплин. В то же время вводятся небесспорные методы, вроде дистанционного обучения, которые значительно снижают уровень знаний. Мы полагаем, что вопрос о подготовке и переподготовке кадров статистиков заслуживает серьезного обсуждения в Министерстве образования и науки РФ.

Кардинальному улучшению качества обучения, существенному повышению статистической грамотности должно способствовать существенное улучшение качества издаваемой литературы по статистике финансов. К сожалению, и здесь имеются серьезные проблемы. Очень многие учебники и учебные пособия поверхностны, содержат теоретические ошибки и порой выпускаются по старинке, без учета позитивных процессов, сопровождающих переход к рыночным отношениям в экономике России, европейскую и мировую интеграцию в области статистики. Вместо углубленного исследования теоретических проблем социально-экономической статистики в новых условиях в издаваемых учебниках и учебных пособиях вновь разноголосица мнений — даже в определении сущности финансов. В последнее время в некоторых учебниках и учебных пособиях не представлены теоретические вопросы статистики, а кое-где вообще отрицается статистика как наука.

Повышению качества преподавания, изданию учебных пособий и учебников могло бы способствовать создание единого учебно-методического объединения (УМО) по статистике. В настоящее

время соответствующие функции рассредоточены по различным институтам. Необходимо создать на общественных началах УМО по социально-экономической статистике при Министерстве образования и науки РФ. Это позволит по-настоящему глубоко обсуждать на УМО новые учебники и учебные пособия по социально-экономической статистике, статистике финансов и др.

Вышеизложенное побудило подготовить данное издание учебника по статистике финансов, которое отражало бы новую систему статистических показателей и методологию их исчисления в условиях рыночной экономики, что придает учебнику прикладной характер. В состав авторского коллектива включены ответственные работники Минфина России, Центрального банка РФ, Федеральной службы государственной статистики, Федеральной налоговой службы, Центра развития фондового рынка, ученые вузов.

Учебник «Статистика финансов» может быть рекомендован не только студентам, аспирантам, преподавателям вузов и колледжей, но и высшему управленческому персоналу, работникам экономических, финансово-банковских и страховых служб, специалистам предприятий и организаций, работникам научно-исследовательских институтов, коммерческих организаций, специалистам органов государственной власти.

Литература

1. Бюджетный кодекс РФ: от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ.
2. Методологические рекомендации по расчету базового индекса потребительских цен (базовой инфляции): утверждены постановлением Госкомстата России от 17 января 2003 г. № 6.
3. Налоговый кодекс РФ. Часть первая: от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ.
4. Налоговый кодекс РФ. Часть вторая: от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ.
5. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ.
6. О валютном регулировании и валютном контроле: Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ.
7. О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации: указание Банка России от 16 января 2004 г. № 1376-У.
8. О правилах составления и представления отчетности кредитными организациями в Центральный банк Российской Федерации: указание Банка России от 16 января 2004 г. № 1375-У.
9. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации: приказ Министерства финансов РФ от 29 июля 1998 г. № 34н.
10. Основные положения о порядке наблюдения за потребительскими ценами, тарифами на товары и платные услуги, оказанные населению, и определения индекса потребительских цен: утверждены постановлением Госкомстата России от 25 марта 2002 г. № 23.
11. Положение о порядке наблюдения за изменением цен и тарифов на товары и услуги, определения индекса потребительских цен: утверждено постановлением Госкомстата России от 29 июня 1995 г. № 79.

12. Положение о Правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации: утверждено Банком России от 26 марта 2007 г. № 302-П.
13. Таможенный кодекс РФ: от 28 мая 2003 г. № 61-ФЗ.
14. *Абрютина М.С.* Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности. М., 1999.
15. Анализ и планирование налоговых поступлений: теория и практика / под ред. Ф.К. Садыгова. М.: Издательство экономико-правовой литературы, 2004.
16. Банковское дело / под ред. О.И. Ларушина. М.: Финансы и статистика, 2000.
17. Банковская система России (настольная книга банкира): в 3 т. М.: ТОО Инжиниринго-консалтинговая компания «ДеКа», 1995.
18. *Бланд Д.* Страхование — Insurance-принципы и практика. М.: Финансы и статистика, 1998.
19. *Бурроу К.* Основы страховой статистики. М.: СО Анкил, 1992.
20. *Вейтилигэм Р.* Руководство по использованию финансовой информации. The Financial Times. М.: Финансы и статистика, 1999.
21. *Глинский В.В., Ионин В.Г.* Статистический анализ : учеб. пособие для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Филинь, 1998.
22. *Горини С.А., Козменко С.Н.* Банковская система и экономика: реструктуризация на фоне глобализации. М.: МАКС Пресс, 2001.
23. *Гохберг Л.М., Забашурина И.Ю., Ковалева Н.В.* Международные сопоставления в статистике образования // Основы международной статистики : учебник для вузов. М.: ИНФРА-М, 2009.
24. *Гохберг Л.М., Ковалева Н.В.* Мониторинг экономики образования: цели, задачи, реализация // Вопросы статистики. 2004. № 9.
25. *Гохберг Л.М., Ковалева Н.В.* Статистика образования: новые задачи и принципы модернизации // Высшее образование в России. 2002. № 2.
26. *Гохберг Л.М., Кузнецова И.А.* Анализ и перспективы статистического исследования инновационной деятельности в экономике России // Вопросы статистики. 2004. № 9.
27. *Гохберг Л.М., Кузнецова И.А.* Индикаторы инновационной деятельности. М.: ГУ — ВШЭ, 2004.
28. *Гохберг Л.М.* Статистика науки. М.: ТЭИС, 2003.
29. Европейская система центральных банков: учеб.-метод. наглядные материалы. Вып. 1. М.: ЦПП ЦБ РФ.

30. *Иванов Н., Орешкин В.* Макроэкономическая финансовая статистика: основные элементы, принципы составления, понятия и задачи // Банковское дело. 1997. № 2.

31. *Иванов Ю.Н.* Применение международных стандартов в российской статистике // Вопросы экономики. 2001. № 3.

32. Измерение научно-технической деятельности. Предлагаемая стандартная практика для обследований исследований и экспериментальных разработок: Руководство Фраскати / пер. с англ. и научн. ред. Л.М. Гохберга. Париж — Москва: ОЭСР, ЦИСН, 1995.

33. Индикаторы инновационной деятельности: 2008 : стат. сб. М.: ГУ — ВШЭ, 2008.

34. Индикаторы науки: 2008 : стат. сб. М.: ГУ — ВШЭ, 2008.

35. *Ковалев В.В., Уланов В.А.* Курс финансовых вычислений. М.: Финансы и статистика, 1999.

36. *Конюховский П.В.* Макроэкономическое моделирование банковской деятельности. СПб.: Питер, 2001.

37. Курс социально-экономической статистики : учебник / под ред. М.Г. Назарова. 7-е изд., перераб. М.: Омега-Л, 2009.

38. *Маршал Дж. Ф., Бансал В. К.* Финансовая инженерия. М.: ИНФРА-М, 1998.

39. Налоги и налогообложение : учебник / Д.Г. Черник и др. 2-е изд., доп. и перераб. М.: ИНФРА-М, 2003.

40. Налоговый менеджмент : учебник / под ред. А.Г. Поршнева. М.: ИНФРА-М, 2003.

41. Наука, технологии и инновации в России и странах ОЭСР / под ред. Л.М. Гохберга. М.: ГУ — ВШЭ, 2007.

42. О совершенствовании статистики финансов предприятий с учетом требований системы национальных счетов (по материалам Статкомитета СНГ) // Вопросы статистики. 2003. № 7.

43. *Паскачев А.Б.* Налоги и налогообложение : учеб. пособие. М.: Высшее образование, 2008.

44. *Паскачев А.Б.* Налоговый потенциал экономики России. М.: МЕЛАП, 2001.

45. *Пачоли Л.* Трактат о счетах и записях. М.: Финансы и статистика, 2001.

46. Российский статистический ежегодник: стат. сб. / Госкомстат России. М., 2003.

47. *Роуз П. С.* Банковский менеджмент. М.: ЛТД ДЕЛО, 1995.

48. Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике. Служба переводов МВФ. Вашингтон: МВФ, 2000.
49. Руководство по платежному балансу. 5-е изд. Международный валютный фонд, 1995.
50. Руководство по статистике государственных финансов. Международный валютный фонд, 2001.
51. *Рябушкин Б.Т.* Основы статистики финансов. М.: Финстатинформ, 1997.
52. *Рябушкин Б.Т.* Развитие статистики государственных финансов... // Вопросы статистики. 2001. № 4.
53. *Саакян Р.А.* Анализ и прогнозирование налоговых поступлений: проблемы и практика. М.: ИЭПП, 2007.
54. *Салин В.Н., Добашина И.В.* Биржевая статистика. М.: Финансы и статистика, 2003.
55. *Самуэльсон П.А., Нордхаус В.Д.* Экономика. 15-е изд. М.: Бинном-КноРус, 1997.
56. *Севрук В.Т.* Риски финансового сектора Российской Федерации. М.: Финстатинформ, 2001.
57. Система национальных счетов 1993. Подготовлено под эгидой Межсекретариатской рабочей группы по национальным счетам. Брюссель/Люксембург; Вашингтон; Нью-Йорк; Париж, 1998.
58. Словарь страховых терминов / под ред. Е.В. Коломина, В.В. Шахова. М.: Финансы и статистика, 1992.
59. СНС — инструмент макроэкономического анализа / под ред. Ю.Н. Иванова. М.: Финстатинформ, 1996.
60. *Соловьева О.В.* Зарубежные стандарты учета и отчетности. М.: Аналитика-Пресс, 1998.
61. Статистика международной торговли. Концепции и определения. ООН, 1982.
62. Статистика финансов / под ред. проф. П.П. Маслова. М.: Статистика, 1974.
63. Статистика финансов : учебник / под ред. М.Г. Назарова. М.: Омега-Л, 2008.
64. Статистика финансов : учебник / под ред. В.Н. Салина. М.: Финансы и статистика, 2002.
65. Статистика цен и инфляции : учеб.-метод. пособие / Межотраслевой институт повышения квалификации руководящих работников и специалистов в области учета и статистики. М., 2000.

66. Статистика цен потребительского рынка / Межотраслевой институт повышения квалификации руководящих работников и специалистов в области учета и статистики. М., 1998.
67. Теория и практика страхования / под ред. К.Е. Трубиной. М., 2003.
68. Теория статистики : учебник для вузов / под ред. Г.Л. Громыко. М.: ИНФРА-М, 2000.
69. Товарная номенклатура внешнеэкономической деятельности Содружества Независимых Государств. 2-е изд. М., 1996.
70. *Торвей Р.* Индексы потребительских цен. Международная организация труда, 1993.
71. Финансовая статистика : учебник / под ред. В.Н. Салина. М.: Финансы и статистика, 2003.
72. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под общей ред. А.Г. Грязновой. М.: Финансы и статистика, 2004.
73. Финансово-экономический словарь / под ред. М.Г. Назарова. М.: Финстатинформ, 1995.
74. Финансы / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Б.М. Сабанти. М.: Перспектива: Юрайт, 2000.
75. Финансы, денежное обращение и кредит / под ред. В.К. Сенчагова. М.: Проспект, 2004.
76. Финансы России: стат. ежегодник / Госкомстат России. М., 2002.
77. *Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р.* Экономика. М.: Дело, 1997.
78. *Фурцева С.А.* Статистика финансов / Министерство образования; Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова. М., 2003.
79. *Четыркин Е.М., Васильева Н.Е.* Финансово-экономические расчеты. М.: Финансы и статистика, 1990.
80. *Четыркин Е.М.* Методы финансовых и коммерческих расчетов. М.: Дело, 2004.
81. *Четыркин Е.М.* Финансовый анализ производственных инвестиций. М.: Дело, 2002.
82. *Щербаков С.Г.* Статистическое измерение вывоза частного капитала и прогноз платежного баланса // Деньги и кредит. 2003. № 12.
83. Экономическая статистика / под ред. Ю.Н. Иванова. М.: ИНФРА-М, 2005.
84. Экономическая статистика : учебник. М.: ИНФРА-М, 2002.

85. Экономическая статистика: учебник / под ред. Ю.Н. Иванова. М.: ИНФРА-М, 2003.
86. *Якобсон Л.И.* Государственный сектор экономики: экономическая теория и политика : учебник для вузов. М.: ГУ — ВШЭ, 2000.
87. Balance of Payments Manual. Fourth Edition. Washington. D.C., 20431 U.S.A., International Monetary Fund, 1977.
88. Balance of Payments Textbook. International Monetary Fund, 1996.
89. Frascati Manual. Proposed Standard Practice for Surveys on Research and Experimental Development. Paris: OECD, 2002.
90. *Hawkins J., Turner P.* Managing Foreign Debt and Liquidity Risks in emerging economies, an overview. BIS Policy Papers. No 8 — September 2000, Basel, Switzerland.
91. Proposed Guidelines for Collecting and Interpreting Technological Innovation Data: Oslo Manual. Paris: OECD, Eurostat, 1997.

Алфавитно-предметный указатель

А

Активы 53, 54

Акция 150—154

Аннуитет 296, 478

Аукцион 162

английский 163

втемную 163

голландский 163

Б

Баланс активов и пассивов 53—55

Банкнота 218

Банковский учет 466—467

Биржевая прибыль 161—162

Биржевой аукцион 162

Биржевой оборот 167

Биржевые индексы

виды 165—166

задачи 164

требования 164

В

Валовой внутренний продукт (ВВП) 49, 50, 51, 55, 116, 117, 249, 283, 284, 285

Валютные операции 323—325

Валютные резервы 178—179

Валютный контроль 325—326

Вексель 155—156

Внешний долг 400—402

Д

- Денежная база 182, 236
- Денежная масса 183, 236
- Денежный мультипликатор 236
- Денежный оборот
 - безналичный 215, 237
 - наличный 215, 237
- Депозиты и вклады 239—240
- Деривативы 156—158
- Дефляция 238
- Дисконтирование
 - математическое 466
 - по простым ставкам 465—466
 - по сложным ставкам 473—474
- Доходы 55, 84—85
 - вторичные 55
 - первичные 55

З

- Задолженность
 - дебиторская 424
 - кредиторская 424
- Запасы 72

И

- Инвестиции
 - портфельные 388, 391
 - прямые 386—387
- Индекс потребительских цен (ИПЦ) 276—282
- Инвесторы 140—141
- Индекс цен
 - на машины и оборудование 266
 - производителей в строительстве 267
 - на прочие капитальные работы и затраты 266
 - на строительно-монтажные работы 266
 - на строительные материалы (детали и конструкции) 265
- Инновации
 - маркетинговые 443
 - организационные 443

продуктовые 441
процессные 442
технологические 439
Инфляция 214, 282–287
издержек производства 282
спроса 282
структурная 282

К

Классификация доходов 84–85
Классификация расходов 86
Коммерческий банк
защищенность 195
классификация 188–189
определение 186
экономические нормативы деятельности 190–192
Кредитные вложения 239
Кредитные отношения 216
Кредитные ресурсы 238

Л

Лизинг 94, 95, 201
виды 203–206
Лизинговые платежи 202

М

Маржа 462
Международная инвестиционная позиция 396–400
Международные резервы 181, 182
Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) 14, 31
Международный валютный фонд (МВФ) 29, 30, 31, 33, 34, 46, 57, 62, 69
Метод начисления 73–74
Монетарное золото 180

Н

Налог 112
местные 113

- региональные 113
- федеральные 113
- Налоговая система 109
 - Великобритании 128—129
 - Германии 131—132
 - США 126—128
 - Франции 129—131
 - Швеции 132—133
- Налоговый кодекс РФ 103, 104, 105, 106, 109, 112, 113
- Национальное богатство 53
- Небанковские финансовые учреждения 198
 - лизинговые компании 201—206
 - паевые инвестиционные фонды 198—200
 - пенсионные фонды 200—201
 - трастовая фирма 206—207
 - финансово-промышленные группы (ФПГ) 209—210
 - холдинговая компания 207—209
- Нерезиденты 324

О

- Облигация 147—150
 - на открытом рынке 184
- Опцион 158
- Организация Объединенных Наций (ООН) 33
 - Статкомиссия 49, 57

П

- Перестрахование 300
- Платежный баланс 55, 355—404
 - структура 365—367
 - счет операций с капиталом и финансовыми инструментами 383—396
 - международные резервы 393—396
 - счет операций с капиталом 383—386
 - финансовый счет 386—392
 - счет текущих операций 42, 368—383
 - доходы 379—382
 - текущие трансферты 382—383
 - товары 368—373

— услуги 374—379

Показатели статистики финансов 41—48

статистики банков и небанковских учреждений 45

статистики валютного регулирования и валютного контроля 47—48

статистики государственных финансов 43

статистики денежного обращения 45—46

статистики кредита 46

статистики налогов и налоговой системы 43—44

статистики платежного баланса 48

статистики рынка ценных бумаг и фондовых бирж 44—45

статистики страхования и страхового рынка 46—47

таможенной статистики внешней торговли 47

Потоки 72

Процентная ставка 174, 461

виды 175

номинальная 472

сложная учетная 474

эквивалентность 471—472

эффективная 472

Проценты 461

непрерывные 475—476

простые 462—465

— варианты расчета 464

сложные 468—470

Р

Резервные деньги 235

Резиденты 323

Рента 478

конверсия 486—488

отложенная 484

расчет срока 484—485

с постоянным относительным ростом платежей 485—486

Реструктурирование займа 497—498

Ретроцессионер 300

Ретроцессия 300

Риск 142—143

инвестиций 143

- процентный 142
- страховой 306
- РУДНИК-Д 196
- Рынок ценных бумаг 136–145
 - вторичный 138
 - определение 137
 - первичный 138
 - субъекты 139–141
- С**
- Саморегулируемая организация (СРО) 145
- Самострахование 299
- Сбор 112
- Сертификат 156
- Система национальных счетов (СНС) 49–67
- Система показателей 41
- Скорость обращения денег 237
- Специальные права заимствования (СДР) 52, 179, 180
- Спред 168
- Статистика валютного регулирования и валютного контроля
 - задачи 321–327
- Статистика государственных финансов (СГФ) 69–100
 - информационная база 81–88
- Статистика налогов 109
 - задачи 109–110
 - объект 110
 - субъект 110
 - формы налоговой отчетности 111
- Статистика рынка ценных бумаг
 - задачи 136
 - предмет 136
- Статистика финансов
 - задачи 21–28
 - метод 19–21
 - предмет 13–19
 - система показателей 41–48
- Статистика финансов предприятий и организаций
 - задачи 405
 - цель 405

Статистика фондовых бирж
 анализируемые показатели 164—169
 задачи 160—161
 определение 164
 предмет 160

Статистика цен и инфляции
 задачи 248—249
 методологические подходы 249

Статистический показатель 39—41
 виды 42

Страхование
 добровольное 298
 классификация 293
 обязательное 298
 субъекты 301, 302

Страхователь 301

Страховая премия 295

Страховая сумма 304

Страховой взнос 304

Страховой полис 301

Страховой рынок 292

Страховой случай 293

Страховой тариф 305

Страховой ущерб 294

Страховщик 301

Страховые агенты 303

Страховые брокеры 303

Страховые посредники 302—304

Страховые резервы 296

Т

Трансферты 362, 382—383

У

Уровень монетизации экономики 237—238

Уровень неплатежей 240—241

Ф

Федеральная служба государственной статистики 24—28
 функции 25—27

Финансовая рента *см. Аннуитет*

Финансовые вложения 416–417

Финансовые посредники 141

Фондовая биржа

 определение 160

 функции 161

Фондовый рынок *см. Рынок ценных бумаг*

Фьючерс 158

Ц

Цена

 закрытия 168

 исполнения 168

 открытия 168

 отсечения 167

 предложения 168

 спроса 168

Ценные бумаги

 виды 146–160

 определение 137

 свойства 137

Центральный банк РФ (Банк России) 46, 47, 145, 146, 148, 154, 171, 172, 174, 177, 179, 182, 183, 184, 186, 187, 190, 192, 196, 197, 213–215, 247, 321, 324, 326, 327, 329, 330, 336, 338, 344, 348, 352, 354, 365, 367, 402, 403

 лицензия 187

 направления деятельности 172–186

 платежная система 222

Ч

Чек 154–155

Э

Эмиссия наличных денег 238–239

Эмитенты 139

Учебное издание

Статистика финансов

Учебник

Под редакцией М.Г. Назарова

Зав. редакцией *Е.А. Журко*

Редактор *Ю.А. Серова*

Корректор *Л.В. Штаханова*

Компьютерная верстка *А.Н. Сорокина*

Подписано в печать с готового оригинал-макета.

Бумага офсетная. Формат 60×90/16.

Уч.-изд. л. 32,5. Печ. л. 32,5.

Тираж 1000 экз. Заказ

ООО «Издательство «Омега-Л»

111123, Москва, шоссе Энтузиастов, д. 56

Тел: (495) 228-64-58

www.omega-l.ru