



**МЕЖГОСУДАРСТВЕННЫЙ СТАТИСТИЧЕСКИЙ КОМИТЕТ
СОДРУЖЕСТВА НЕЗАВИСИМЫХ ГОСУДАРСТВ
(Статкомитет СНГ)**



**МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ПО ТРАКТОВКЕ ВЫПУСКА УСЛУГ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ
В СООТВЕТСТВИИ С СНС 2008**

Москва 2012

Содержание

| | Стр. |
|---|------|
| Введение | 3 |
| 1. Общие положения | 7 |
| 2. Два альтернативных подхода к отражению показателей выпуска ЦБ | 14 |
| 3. Сравнительные схемы отражения выпуска ЦБ и его использования в соответствии с методологией СНС 1993 года и 2008 года на условном примере | 29 |
| 4. Оценка выпуска ЦБ в постоянных ценах | 36 |
| Заключение | 38 |

Введение

1. Настоящий раздел подготовлен в соответствии с программой методологических работ Статкомитета СНГ на 2012 год. Он основан на определениях выпуска центрального банка (ЦБ), содержащихся в СНС 2008 года, и других ключевых принципах разработки счетов и показателей СНС. Кроме того, при его подготовке приняты во внимание ряд документов Банка России (главным образом, годовой отчет и финансовая отчетность), содержащих важные сведения о его операциях с коммерческими банками и другими институциональными единицами, которые могут быть использованы при условии их соответствующей обработки и адаптации к принципам СНС для исчисления показателя выпуска ЦБ. Возможно, что отчетные документы ЦБ других стран СНГ имеют свою специфику, тем не менее предполагается, что использование в данном контексте документов и материалов Банка России может дать представление о типе информации, которая необходима для расчета показателя выпуска ЦБ и показателей его использования, а также о возможных подходах к обработке этих данных. Следует подчеркнуть, что текст СНС 2008 года, относящийся к трактовке деятельности ЦБ, предусматривает два альтернативных решения, которые зависят от возможности использования данных, содержащихся в документах ЦБ. Эти альтернативные подходы будут рассмотрены в настоящем документе.

Следует также отметить, что применение на практике принципов исчисления показателя выпуска ЦБ, сформулированных в СНС 2008 года, требует учета особенностей в организации деятельности ЦБ в различных странах. Например, в одних странах ЦБ взимают некоторые платежи за услуги по контролю и надзору за деятельностью финансовых учреждений (например, за регистрацию и лицензирование кредитных учреждений), тогда как в других странах их предоставляют бесплатно или по экономически незначимым ценам. В некоторых странах ЦБ обслуживают физических лиц (хотя и в незначительных размерах), принимают у них депозиты и предоставляют кредиты, тогда как в других странах эта деятельность ЦБ, возможно, вообще не существует.

Эти различия должны быть приняты во внимание при разграничении рыночной и нерыночной деятельности ЦБ, которое существенно при исчислении показателя выпуска ЦБ.

2. Цель документа состоит в оказании содействия статистическим ведомствам стран СНГ в применении на практике рекомендаций СНС 2008 года по вопросу об исчислении показателей выпуска ЦБ и его использования институциональными единицами, являющимися потребителями услуг центрального банка. Предполагается, что применение статистическими ведомствами стран СНГ на практике рекомендаций настоящего документа будет содействовать достижению международной сопоставимости показателя выпуска и связанных с ним других показателей СНС. Говоря более конкретно, цель документа состоит в том, чтобы пояснить принципиальные определения по этой теме в СНС 2008 года и сформулировать некоторые предложения по применению их на практике.

3. Хотя СНС 2008 года сохраняет основополагающие концепции, определения и классификации СНС 1993 года, но вместе с тем она вводит целый ряд принципиально новых методологических подходов к исчислению ряда важных показателей. Одним из таких показателей является выпуск ЦБ. Трактовка деятельности ЦБ на протяжении всей истории существования СНС считалась одним из сложных в концептуальном отношении вопросов, и на страницах специальной литературы высказывались различные предложения по вопросу о содержании этого показателя и методах его оценки.

4. В СНС 1993 года описание метода исчисления выпуска ЦБ представлено в очень краткой форме; отмечается, что выпуск ЦБ должен исчисляться так же, как выпуск любого другого финансового посредника, то есть в этом определении игнорировались другие функции ЦБ, кроме функции финансового посредничества. Вскоре после опубликования СНС 1993 года Межсекретариатская рабочая группа по национальным счетам (состоящая из представителей ведущих международных организаций) выпустила документ, в котором содержалась рекомендация по вопросу об исчислении выпуска ЦБ, существенно отличавшаяся от текста СНС 1993 года. Эта рекомендация предписывала странам оценивать выпуск ЦБ по сумме затрат на производство

соответствующих услуг и относить его к промежуточному потреблению коммерческих банков. В то же время Межсекретариатская рабочая группа по национальным счетам признавала необходимость продолжения исследовательской работы по данной теме. Тем не менее, эта рекомендация нашла применение в практике многих стран мира, и стран СНГ в частности; в течение достаточно длительного периода времени она была отражена в соответствующих документах Статкомитета СНГ.

5. В СНС 2008 года сформулирована принципиально новая трактовка выпуска ЦБ, реализация которой на практике окажет влияние на размеры ВВП, его отраслевую и институциональную структуру, на показатели структуры использования ВВП и, наконец, на показатель динамики ВВП в постоянных ценах. В этой связи следует отметить, в частности, что новая трактовка выпуска ЦБ потребует изменений не только в счете производства и вторичного распределения доходов ЦБ, что будет пояснено ниже, но также в счете вторичного распределения доходов и счете использования располагаемого дохода сектора государственного управления, который в соответствии с новой методологией рассматривается в качестве конечного потребителя нерыночного выпуска ЦБ, и в ряде счетов других институциональных секторов СНС.

6. В свете вышесказанного становится ясным, что применение на практике новой трактовки выпуска ЦБ должно рассматриваться как задача в контексте общей работы по внедрению в практику положений СНС 2008 года. В этой связи следует подчеркнуть, что держателями первичной информации, необходимой для исчисления выпуска ЦБ по усовершенствованной методологии, являются центральные (национальные) банки стран, однако получение этой первичной информации, зафиксированной в финансовой отчетности и других документах центральных банков, может потребовать от них значительных усилий по извлечению этих данных из соответствующих документов и классификаций, а также счетов бухгалтерского учета и их обработке с целью приведения их в соответствие с требованиями методологии СНС¹.

¹ В проекте Европейской системы счетов 2010 года предусмотрена отдельная глава, которая подробно рассматривает различия между определениями и классификациями, применяемыми в бухгалтерском учете и в СНС, а также содержит рекомендации по корректировке данных бухгалтерского учета для приведения их в соответствие с требованиями СНС.

В этой связи необходимо иметь в виду, что внедрение в практику разработки СНС новой трактовки выпуска ЦБ статистическими ведомствами стран СНГ потребует от них организации тесного взаимодействия и сотрудничества с центральными банками стран с целью согласования соответствующих определений и классификаций, графиков работы, анализа полученных результатов расчетов. Организация совместных рабочих групп может явиться одной из действенных форм указанного взаимодействия. Важность такого взаимодействия становится особенно очевидной, если принять во внимание, что использование выпуска ЦБ должно отражаться в различных счетах, составляемых как для других институциональных секторов, так и для подсекторов сектора финансовых корпораций (в дополнение к подсектору ЦБ).

7. Настоящий раздел состоит из: введения; подраздела, содержащего общие положения по определению показателя выпуска ЦБ и показателей его использования; подраздела, содержащего рассмотрение двух альтернативных подходов к отражению деятельности ЦБ в различных счетах; подраздела, содержащего сравнительные схемы отражения выпуска ЦБ и показателей его использования в соответствии с методологией СНС 1993 года и СНС 2008 года на условном цифровом примере; и заключения. Кроме того, предусмотрены два параграфа по вопросу об оценке выпуска ЦБ в постоянных ценах.

Определение показателей выпуска ЦБ и его использования в СНС 2008 года

1. Общие положения

8. ЦБ является государственной финансовой корпорацией. Он не является частью сектора государственного управления, но относится к отдельному подсектору сектора финансовых корпораций. Его основными целями являются: защита и обеспечение устойчивости отечественной валюты; развитие и укрепление банковской системы страны; обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы. Для достижения этих целей ЦБ осуществляет различные рыночные и нерыночные операции со своими клиентами. В основе методологии исчисления выпуска ЦБ лежит, как будет более подробно показано ниже, проведение различия между рыночными и нерыночными операциями. Выпуск ЦБ отражается в счете производства ЦБ, однако поскольку ЦБ является самостоятельным подсектором сектора финансовых корпораций, для него в принципе возможно и желательно составление всей последовательности счетов, или, по крайней мере, ряда счетов из этой общей системы счетов СНС в дополнение к счету производства. Это обеспечило бы возможность не только анализа различных аспектов деятельности ЦБ, но также контроля надежности оценок выпуска в счете производства и показателей его использования. Особое место в этой последовательности счетов принадлежит счету вторичного распределения доходов. Его составление носит обязательный характер, поскольку в нем, как будет более подробно пояснено ниже, должен быть отражен условно исчисленный трансферт от ЦБ органам государственного управления, равный по стоимости нерыночному выпуску ЦБ.

9. Вместе с тем, как отмечено выше, новая трактовка выпуска ЦБ затрагивает целый ряд счетов других институциональных секторов СНС. Некоторые операции, осуществляемые между ЦБ и нерезидентами, требуют исчисления показателей экспорта и импорта финансовых услуг, производимых ЦБ в связи с этими операциями. Таким образом, применение на практике новой методологии оценки выпуска ЦБ и показателей его использования предполагает следующую последовательность действий при составлении счетов СНС для ЦБ и других институциональных секторов:

- оценка выпуска ЦБ в счете производства ЦБ с проведением различия между рыночным и нерыночным выпуском;
- определение компонентов валовой добавленной стоимости ЦБ в счете образования доходов ЦБ;
- интеграция показателя выпуска ЦБ в оценки выпуска сектора финансовых корпораций в целом;
- определение использования выпуска ЦБ различными институциональными секторами экономики;
- отражение промежуточного и конечного потребления институциональных секторов экономики с учетом потребления ими рыночных услуг финансового посредничества, предоставляемых им ЦБ, вместо отнесения всего выпуска ЦБ к промежуточному потреблению коммерческих банков, как это делалось в расчетах на основе СНС 1993 года;
- составление счетов распределения первичных доходов для ЦБ и сектора государственного управления для отражения операций по перечислению прибыли ЦБ в государственный бюджет и исчисления балансирующих статей этих счетов, которые необходимы для составления счетов вторичного распределения доходов;
- отражение в счете вторичного распределения доходов ЦБ и сектора финансовых корпораций в целом условно исчисленного текущего трансферта, выплаченного органам государственного управления, равного по стоимости нерыночному компоненту выпуска ЦБ;
- отражение в счете вторичного распределения доходов сектора государственного управления получения условно исчисленного текущего трансферта от ЦБ;
- исчисление расходов на конечное потребление коллективных услуг в счете использования располагаемого дохода сектора государственного управления с учетом условно исчисленного текущего трансферта, полученного от ЦБ;
- исчисление показателей импорта и экспорта услуг, осуществляемого ЦБ;

- составление счета товаров и услуг с учетом новой трактовки выпуска ЦБ и элементов его использования: расширенного конечного потребления в счете использования располагаемого дохода сектора государственного управления; промежуточного потребления УФПИК и других рыночных услуг ЦБ соответствующими секторами; экспорта и импорта финансовых услуг, осуществляемого ЦБ.

- исчисление показателя выпуска ЦБ в постоянных ценах.

Эта последовательность действий необходима прежде всего при применении первой альтернативы в трактовке деятельности ЦБ. При применении второй альтернативы, представляющей упрощенный подход к трактовке деятельности ЦБ и предполагающей оценку его выпуска по сумме затрат на производство, описанная выше последовательность действий несколько сокращается, так как отпадает необходимость определения использования выпуска ЦБ на промежуточное потребление в других секторах экономики.

10. Разработка счета производства ЦБ и ряда других счетов этого подсектора сектора финансовых корпораций должна осуществляться статистическим ведомством. Однако, как отмечено выше, это потребует взаимодействия с центральным банком страны, который является держателем исходных данных. Возможна и другая форма организации этой работы, при которой проекты счета производства и других счетов для ЦБ разрабатываются экспертами ЦБ, получая консультации у статистических ведомств по вопросам методологии. Вторая форма организации работы представляется предпочтительной. В любом случае на ЦБ должна быть возложена задача обеспечения расчетов соответствующими первичными данными, извлечения их из отчетности и, возможно, из счетов бухгалтерского учета. При этом важно, чтобы центральные банки руководствовались принятыми в СНС определениями рыночных и нерыночных услуг. Статистические ведомства должны оказать содействие центральным банкам по этим вопросам.

11. Как отмечено выше, при определении выпуска ЦБ ключевое положение новой методологии СНС 2008 года требует проведения различия между рыночной и нерыночной деятельностью. Таким образом, в общей форме

выпуск ЦБ может быть представлен как сумма рыночных финансовых услуг, оцененных по рыночным ценам, и нерыночных услуг, оцененных по сумме затрат на производство. Рыночные финансовые услуги подразделяются на услуги финансового посредничества и вспомогательные финансовые услуги. Отметим, что ни один из упомянутых компонентов рыночного выпуска не содержится в готовом виде в отчетности центральных банков, и их исчисление может потребовать значительных усилий. Не содержит в готовом виде финансовая отчетность ЦБ и данных о затратах на производство в соответствии с определениями, принятыми в СНС.

12. Проведение различия между рыночной и нерыночной деятельностью ЦБ представляет значительную практическую проблему, так как многие департаменты центральных банков стран, как правило, осуществляют и рыночную, и нерыночную деятельность, и в этой связи обособление этих элементов и, в частности, затрат на производство, связанных с нерыночной деятельностью, может оказаться сложной задачей. Кроме того, классификация затрат на производство, используемая центральными банками стран, не согласуется с принципами СНС, и их данные могут потребовать значительной обработки, например, подразделения отдельных статей на подстатьи, расшифровки состава отдельных комплексных статей, исключения отдельных статей, которые в СНС не относятся к затратам на производство и т.д. Принципы оценки отдельных элементов затрат на производство также могут отличаться от тех, которые рекомендованы и применяются в СНС.

13. Оценка выпуска ЦБ должна опираться на следующую классификацию услуг ЦБ, сформулированную в СНС 2008 года. Эта классификация включает следующие три широкие группы услуг:

- услуги, связанные с осуществлением денежно-кредитной политики;
- услуги финансового посредничества;
- «пограничные» услуги, такие, например, как услуги по надзору и контролю за финансовыми корпорациями.

Услуги, связанные с осуществлением денежно-кредитной политики, являются по своему характеру коллективными нерыночными услугами, предоставляемыми обществу в целом.

Услуги финансового посредничества в условиях, когда ЦБ не проводит политику интервенций в отношении ставки процента, являются индивидуальными рыночными услугами и могут быть предоставлены практически всем институциональным секторам экономики.

Услуги по надзору и контролю за деятельностью финансовых корпораций и некоторые другие услуги являются «пограничными», поскольку могут рассматриваться как рыночные и как нерыночные в зависимости от того, покрывает ли оплата таких услуг связанные с ними издержки. Финансовая отчетность центральных банков стран, как правило, не позволяет идентифицировать эти потоки, и в этом случае представляется возможным условно отнести их к нерыночным услугам. В Банке России к услугам по надзору и контролю относятся следующие виды деятельности:

- регистрация и лицензирование банковской деятельности;
- инспектирование кредитных учреждений;
- деятельность по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем;
- надзор за деятельностью банков России по страхованию вкладов физических лиц.

Следует иметь в виду, что фактические платежи коммерческих банков за выполнение надзорных функций ЦБ (если они осуществляются и если данные о них имеются) рассматриваются как элемент рыночного выпуска, а к нерыночному выпуску относится разница между общей суммой затрат ЦБ на проведение надзорной деятельности и фактическими платежами коммерческих банков за эти услуги.

Следует отметить, что услуги финансового посредничества по определению предоставляются в неявной форме и поэтому измеряются косвенным образом (далее они обозначаются как УФПИК).

ЦБ могут получать доходы от предоставления вспомогательных финансовых услуг в явной форме (например, таких как ведение счетов, кассовое обслуживание клиентов банка). Они также должны быть включены в оценку выпуска как рыночный выпуск.

Таким образом, общая схема счета производства ЦБ может быть представлена следующим образом:

Счет производства центрального банка

| Использование | Ресурсы |
|-------------------------------|--|
| Промежуточное потребление | Выпуск |
| | Рыночный выпуск |
| | а) УФПИК |
| | б) вспомогательные финансовые услуги |
| | в) платежи за услуги по надзору за деятельностью финансовых корпораций |
| | г) другие рыночные услуги |
| | Нерыночный выпуск |
| | а) услуги, связанные с осуществлением денежно-кредитной политики |
| | б) услуги по надзору за деятельностью финансовых корпораций |
| Валовая добавленная стоимость | |

14. Логическим продолжением счета производства является счет образования доходов, который содержит информацию о компонентах валовой добавленной стоимости: оплате труда, включая отчисления в фонды социального страхования (фактические и условно исчисленные), других налогах на производство за вычетом других субсидий на производство, потреблении основного капитала и чистой прибыли. Составление этого счета для ЦБ представляется целесообразным для аналитических и контрольных целей; кроме того, некоторые компоненты этого счета могут быть использованы для определения затрат на производство, данные о которых необходимы для определения выпуска. Большая часть данных, необходимых для составления этого счета, содержится в финансовой отчетности ЦБ. Вместе с тем следует отметить, что исходная статья этого счета - валовая добавленная стоимость - зависит от того, какой из двух альтернативных подходов (которые будут подробно рассмотрены ниже), будет применен для составления счета производства. Следует также отметить, что показатель чистой прибыли в счете образования доходов ЦБ существенно отличается по содержанию от показателя прибыли в финансовой отчетности ЦБ. Необходимо иметь в виду, что ЦБ отчисляют в государственный бюджет, как правило, значительную часть своей

прибыли. При этом, если эти перечисления имеют регулярный характер и если их размеры относительно постоянны, они рассматриваются как выплаты сектору государственного управления доходов от собственности, которые подлежат отражению в счетах распределения первичных доходов. В противном случае эти перечисления прибыли в государственный бюджет должны рассматриваться как операции с капиталом, подлежащие отражению в финансовых счетах. В первом случае целесообразно составление счетов распределения первичных доходов для ЦБ и сектора государственного управления для отражения упомянутых отчислений прибыли в государственный бюджет (данные о которых содержатся в финансовой отчетности ЦБ). Имея в виду различия в определении прибыли по данным отчетности ЦБ и в СНС, эти отчисления могут потребовать некоторой корректировки, например, с помощью соотношения между показателями прибыли в финансовой отчетности и в счете образования доходов. Кроме того, следует иметь в виду, что составление счетов распределения первичных доходов для упомянутых секторов обеспечит данные об их балансирующей статье, которая будет исходной статьёй в счетах вторичного распределения доходов, составление которых, как будет пояснено ниже, важно в контексте новой трактовки деятельности ЦБ в СНС 2008 года.

15. Поскольку в соответствии с принципами СНС корпорации, к которым относится ЦБ, не могут иметь расходов на конечное потребление, в СНС 2008 года предлагается рассматривать нерыночные услуги, связанные главным образом с осуществлением денежно-кредитной политики, как расходы на конечное потребление органов государственного управления. С этой целью предлагается отразить в счете вторичного распределения доходов для ЦБ и в счете вторичного распределения доходов сектора государственного управления условно исчисленный текущий трансферт, равный по стоимости нерыночному выпуску ЦБ. Этот трансферт будет источником финансирования для сектора государственного управления расходов на его конечное потребление нерыночных услуг ЦБ.

16. Рыночная деятельность может состоять в осуществлении финансового посредничества, при котором оплата за услуги взимается в неявной форме, и в предоставлении за плату в прямой форме вспомогательных финансовых услуг. В

этой связи представляется важным идентифицировать и классифицировать как основные, так и вспомогательные финансовые услуги, что обеспечит основу для их оценки.

17. Составление счета производства для ЦБ должно основываться на основополагающих принципах исчисления и оценки выпуска и его элементов, сформулированных в СНС. Это означает, в частности, что компоненты выпуска и затрат на производство должны отражаться по методу начислений, а не на кассовой основе. Кроме того, затраты товаров на производство услуг ЦБ должны оцениваться в ценах, существующих на момент использования в производстве приобретенных товаров, а не в ценах покупок товаров.

18. Если, однако, проведение различия между рыночной и нерыночной деятельностью представляется чрезмерно сложной практической задачей, СНС 2008 года рекомендует оценивать весь выпуск ЦБ по затратам на производство и рассматривать его как элемент конечного потребления сектора государственного управления. Таким образом, трактовка деятельности ЦБ в СНС 2008 года предусматривает две альтернативные возможности, которые рассматриваются более подробно ниже. Первая альтернатива предусматривает оценку выпуска ЦБ как суммы рыночного и нерыночного компонента, тогда как вторая альтернатива предусматривает оценку выпуска ЦБ на основе затрат на производство. Первая альтернатива более обоснована теоретически, но ее весьма сложно реализовать на практике. Вторая альтернатива менее обоснована с теоретической точки зрения, но ее проще применить на практике.

19. Значительная часть доходов ЦБ возникает в связи с операциями по покупке и продаже ценных бумаг и иностранной валюты. Однако осуществление этих операций не предполагает оказания ЦБ каких-либо услуг участникам этих операций. Вследствие этого доходы от этих операций не включаются в выпуск ЦБ.

2. Два альтернативных подхода к отражению показателей выпуска ЦБ

Первая альтернатива

20. Применение на практике первой альтернативы требует использования информации, содержащейся в отчетных документах центрального банка страны

(в финансовой отчетности) о его различных операциях, анализа этой информации с точки зрения соответствия ее требованиям СНС и требованиям исчисления выпуска ЦБ, определения способов обработки этой информации и ее адаптации к принципам отражения деятельности ЦБ в СНС. Решение этих вопросов предполагает необходимость проведения консультаций с представителями центрального банка. Следует также иметь в виду, что некоторые данные об операциях центрального банка содержатся во внутренних документах, в счетах бухгалтерского учета и не публикуются.

Наиболее общая информация об операциях Банка России, рассматриваемая здесь в качестве примера, содержится в разделе его годового отчета «Финансовая отчетность». В этом разделе особый интерес в данном контексте представляют подробные данные о доходах и расходах банка, о прибылях и убытках, о получении прибыли и ее распределении, об активах и пассивах банка, об управлении ценными бумагами и долях участия в капитале организаций, входящих в состав имущества банка, об объеме сделок, совершенных банком на торгах фондовой биржи или иных организаторов торговли ценными бумагами, о расходах на содержание служащих банка. Кроме того, в этом разделе содержатся подробные данные о кредитах и депозитах в отечественной и иностранной валюте.

подавляющая часть этих данных относится к рыночной деятельности, однако эти данные не могут быть непосредственно использованы для оценки выпуска банка, так как они не соответствуют принципам СНС и определениям выпуска. Эти данные представляют собой лишь некоторую исходную информацию, требующую дальнейшей обработки. Например, как было отмечено выше, показатель прибыли банка, определяемый как разница между доходами и расходами банка, не соответствует определению прибыли, принятому в СНС. В доходах и расходах банка преобладают процентные поступления и выплаты, которые в СНС рассматриваются как доходы от собственности, и они непосредственно не являются частью выпуска, но могут быть использованы для определения выпуска финансовых посреднических услуг.

Определение рыночного выпуска ЦБ

21. Как следует из вышесказанного, рыночный компонент выпуска ЦБ включает:

- услуги финансового посредничества, оказываемые в неявной форме и измеряемые косвенным образом (УФПИК);
- вспомогательные финансовые услуги, платежи за которые взимаются в явной форме; например, услуги, связанные с кассовым обслуживанием клиентов банка (в том числе нефинансовых организаций, органов государственного управления и физических лиц);
- услуги, связанные с осуществлением надзорных функций, если платежи за них возмещают издержки производства;
- прочие рыночные услуги.

Основными клиентами Банка России, например, являются кредитные организации, органы государственного управления (например, казначейство), государственные нефинансовые корпорации (которым предоставляются кредиты и у которых принимаются депозиты), домашние хозяйства. Эти клиенты в разной мере являются потребителями рыночного выпуска, категории которого приведены выше. Использование рыночного выпуска отражается как промежуточное потребление упомянутых клиентов (кроме домашних хозяйств, платежи которых ЦБ должны рассматриваться как конечное потребление).

22. Оценка услуг финансового посредничества, измеряемых косвенным образом (УФПИК), основывается на том, что проценты, выплачиваемые банками по депозитам клиентов, меньше некоторой базисной ставки процента (которая не содержит элемента оплаты услуг), и одновременно проценты, получаемые банками от клиентов за предоставление ссуд, больше базисной ставки процента. Методология исчисления выпуска УФПИК, предусмотренная в СНС 2008 года, основана на понимании того, что в производстве УФПИК используются два типа финансовых инструментов – депозиты и ссуды («кредиты» - по терминологии, принятой в отчетности Банка России) - и в нем участвуют, с одной стороны, финансовые учреждения, принимающие депозиты и предоставляющие ссуды, а с другой стороны - предприятия, другие финансовые учреждения, государственные учреждения и домашние хозяйства, получающие

ссуды от финансовых учреждений и размещающие у них депозиты. Формула исчисления выпуска УФПИК в общей форме может быть представлена следующим образом:

$$\text{УФПИК} = (R_L L - rL) + (rD - R_D D), \quad (1)$$

где L – средняя величина в отчетном периоде остатков ссуд,

предоставленных финансовыми учреждениями;

D – средняя величина в отчетном периоде остатков депозитов, принятых финансовыми учреждениями;

R_L – процентная ставка по ссудам;

R_D – процентная ставка по депозитам;

r – базисная процентная ставка.

Следует отметить, что в соответствии с положениями СНС 2008 года в оказании УФПИК наряду с привлеченными средствами банками могут быть использованы их собственные средства.

23. В принципе приведенная выше формула исчисления выпуска УФПИК может быть применена для исчисления этого показателя для ЦБ, поскольку они занимаются операциями с депозитами и кредитами и получают и выплачивают проценты по этим операциям. В принципе такая информация предусмотрена в финансовой отчетности Банка России, хотя и не в полной мере. Например, на счетах Банка России размещены средства Правительства РФ (в том числе средства Резервного фонда и Фонда национального благосостояния), кредитных организаций, государственных и других внебюджетных фондов, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов, банков-нерезидентов. В расчет УФПИК Банка России должны быть включены проценты, выплачиваемые им перечисленным выше организациям и учреждениям, а также физическим лицам за размещенные депозиты, и проценты, полученные от них за предоставленные кредиты.

Другими словами, для исчисления УФПИК, произведенного ЦБ, необходимо идентифицировать следующие элементы:

- перечень групп институциональных единиц, которые размещают свои средства на счетах ЦБ;

- среднегодовые остатки депозитов каждой группы институциональных единиц;
- средние процентные ставки и суммы процентов по депозитам, выплачиваемые каждой группе институциональных единиц;
- перечень групп институциональных единиц, получающих кредиты ЦБ;
- среднегодовые остатки кредитов, полученных каждой группой институциональных единиц;
- средние процентные ставки и суммы процентов, выплачиваемые ЦБ по кредитам каждой группой институциональных единиц.

24. Ссуды (кредиты) представляют собой финансовые инструменты, которые образуются, когда кредиторы предоставляют денежные средства непосредственно заемщикам; как правило, это подтверждается документами, не подлежащими передаче.

К этой категории в расчете выпуска УФПИК ЦБ относятся кредиты, которые ЦБ предоставляют правительству, кредитным организациям, государственным корпорациям, государственным учреждениям, физическим лицам, а также нерезидентам. Они включают различные виды кредитных и приравненных к ним требований; в частности, включаются кредиты, предоставленные под залог векселей и ценных бумаг, средства, предоставленные по сделкам РЕПО. Включаются также кредиты, не погашенные в срок.

Депозиты представляют собой денежные средства, переданные банку или другому депозитному учреждению на хранение, но подлежащие по наступлении срока и определенных условий возврату с оплатой установленной в депозитном договоре процентной ставки.

К категории депозитов в расчете выпуска УФПИК ЦБ относятся средства на счетах ЦБ правительства, кредитных организаций, государственных и других внебюджетных фондов, региональных и местных бюджетов, государственных корпораций, средства на корреспондентских счетах банков-нерезидентов, а также депозиты ограниченного круга физических лиц.

Остатки кредитов, предоставленных ЦБ вышеупомянутым институциональным единицам, и остатки размещенных в ЦБ депозитов отражаются на его балансовых счетах на начало и конец отчетного периода. Для

использования в расчете выпуска УФПИК необходимо исчислить среднегодовые остатки кредитов и депозитов.

Проценты по кредитам и депозитам в расчете выпуска УФПИК ЦБ должны включать проценты, фактически полученные ЦБ по предоставленным кредитам, и проценты, фактически уплаченные ЦБ по средствам на счетах и депозитам. Они отражаются в составе процентных доходов и расходов на счете прибылей и убытков ЦБ. Не включаются в расчет выпуска УФПИК ЦБ проценты, начисленные на остатки средств на счетах и депозитов клиентов, но не выплаченные им.

25. При исчислении УФПИК ключевую роль выполняет базисная процентная ставка, которая по определению не содержит элемента оплаты услуг, и поэтому сопоставление фактических процентных ставок, выплаченных или полученных ЦБ, с базисной процентной ставкой позволяет определить финансовые посреднические услуги, предоставленные банком своим клиентам.

Базисная ставка может быть получена как отношение общей суммы процентных платежей по депозитам и кредитам к сумме среднегодовых остатков депозитов и кредитов:

$$\text{Средняя ставка процента по кредитам и депозитам} = \frac{\text{проценты по ссудам + проценты по депозитам}}{\text{ссуды + депозиты (остатки в среднем за период)}}$$

Схема исчисления базисной процентной ставки представлена ниже в таблице 2.1.

Таблица 2.1. Расчет базисной ставки процента

| | № строк | Нефинансовые корпорации | Финансовые корпорации | Государственное управление | Домашние хозяйства | Всего |
|--|------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------|-------|
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Кредиты | | | | | | |
| Остатки (в среднем за год) | 1 | | | | | |
| Проценты по кредитам за год | 2 | | | | | |
| Депозиты | | | | | | |
| Остатки (в среднем за год) | 3 | | | | | |
| Проценты по депозитам за год | 4 | | | | | |
| Кредиты + депозиты | | | | | | |
| Остатки (в среднем за год) (стр.1 + стр.3) | 5 | | | | | |
| Проценты по кредитам и депозитам за год (стр.2 + стр.4) | 6 | | | | | |
| Базисная ставка процента - % (стр.6 : стр.5) x 100 | 7 | | | | | |

26. Исчисление УФПИК для ЦБ должно быть дополнено расчетом его использования по институциональным секторам экономики с распределением между конечным и промежуточным потреблением. Как было отмечено выше, потребителями УФПИК ЦБ могут быть нефинансовые корпорации (главным образом государственные) финансовые корпорации, единицы сектора государственного управления, домашние хозяйства. Эти институциональные единицы используют УФПИК ЦБ на промежуточное потребление. Исключение составляют домашние хозяйства, являющиеся конечными потребителями; в этом случае часть УФПИК ЦБ должна быть отнесена к конечному потреблению. Кроме того, потребителями УФПИК ЦБ могут быть нерезиденты; эта часть выпуска УФПИК представляет собой экспорт УФПИК.

27. Схема расчета выпуска УФПИК ЦБ представлена ниже в таблице 2.2. Таблица состоит из двух частей. В первой части (гр.1) производится расчет выпуска УФПИК ЦБ, во второй части (гр.2-5) – расчет использования этого выпуска институциональными секторами–потребителями УФПИК и его распределение между промежуточным и конечным потреблением. В целях упрощения в таблице в составе потребителей УФПИК не представлен сектор остального мира.

Расчет выпуска УФПИК ЦБ производится в соответствии с общей формулой исчисления УФПИК. Общая величина выпуска УФПИК ЦБ в таблице

(стр.10, гр.1) складывается из стоимости УФПИК, предоставленных ЦБ в связи с выдачей кредитов (стр.5, гр.1), и стоимости УФПИК, предоставленных ЦБ в связи с принятием депозитов (стр.9, гр.1).

Выпуск УФПИК по кредитам исчисляется как разница между процентами по кредитам, фактически полученными ЦБ (стр.4, гр.1), и «чистыми» процентами по кредитам (стр.3, гр.1). Проценты по кредитам, фактически полученные ЦБ от каждого сектора (стр.4), зависят от структуры среднегодовых остатков кредитов, выданных каждому сектору, и соответствующих процентных ставок. Эти данные могут быть получены из отчета о прибылях и убытках ЦБ. «Чистые» проценты по кредитам (стр.3) исчисляются путем умножения базисной ставки процента (стр.1, гр.1) на среднегодовые остатки кредитов, предоставленных ЦБ (стр.2).

Выпуск УФПИК по депозитам исчисляется как разница между «чистыми» процентами по депозитам (стр.7, гр.1) и процентами по депозитам, фактически выплаченными ЦБ (стр.8, гр.1). Проценты по депозитам, фактически выплаченные ЦБ каждому сектору (стр.8), зависят от структуры среднегодовых остатков депозитов каждого сектора, и соответствующих процентных ставок. Эти данные могут быть получены из отчета о прибылях и убытках ЦБ. «Чистые» проценты по депозитам (стр.7) исчисляются путем умножения базисной ставки процента (стр.1, гр.1) на среднегодовые остатки депозитов (стр.6).

28. Использование УФПИК ЦБ каждым институциональным сектором складывается из стоимости использованных УФПИК по кредитам и депозитам. Использование секторами УФПИК по кредитам определяется в стр.5, гр.2-5 как разница между процентами по кредитам, фактически полученными ЦБ от каждого сектора (стр.4, гр.2-5), и «чистыми» процентами по кредитам, исчисленными для каждого сектора (стр.3, гр.2-5). Использование секторами УФПИК по депозитам определяется в стр.9, гр.2-5 как разница между «чистыми» процентами по депозитам, исчисленными для каждого сектора (стр.7, гр.2-5) и процентами по депозитам, фактически выплаченными ЦБ каждому сектору (стр.8, гр.2-5).

Использование УФПИК всеми секторами экономики, кроме домашних хозяйств, относится к промежуточному потреблению (стр.11), использование УФПИК домашними хозяйствами – к конечному потреблению (стр.12). **Таблица**

2.2. Схема расчета выпуска УФПИК ЦБ и его использования институциональными секторами экономики

| | № строк | Выпуск УФПИК ЦБ | Использование УФПИК ЦБ институциональными секторами | | | |
|--|---------|-----------------|---|-----------------------|----------------------------|--------------------|
| | | | нефинансовые корпорации ¹ | финансовые корпорации | государственное управление | домашние хозяйства |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Базисная ставка процента (%) | 1 | | х | х | х | х |
| Среднегодовые остатки по кредитам у ЦБ | 2 | | | | | |
| «Чистые» проценты по кредитам ЦБ (стр.1 гр.1 х стр.2)/100 | 3 | | | | | |
| Проценты по кредитам, полученные ЦБ ² | 4 | | | | | |
| УФПИК ЦБ по кредитам (стр.4 - стр.3) | 5 | | | | | |
| Среднегодовые остатки по депозитам у ЦБ | 6 | | | | | |
| «Чистые» проценты по депозитам ЦБ (стр.1 гр.1 х стр.6)/100 | 7 | | | | | |
| Проценты по депозитам, выплаченные ЦБ ³ | 8 | | | | | |
| УФПИК ЦБ по депозитам (стр.7 - стр.8) | 9 | | | | | |
| Выпуск УФПИК ЦБ – всего (стр.5 + стр.9) | 10 | | | | | |
| в т.ч. относится: | | | | | | |
| - к промежуточному потреблению | 11 | гр.2+3+4 | стр.5 + стр.9 | стр.5 + стр.9 | стр.5 + стр.9 | х |
| - к конечному потреблению | 12 | гр.5 | х | х | х | стр.5 + стр.9 |

¹ Главным образом государственные корпорации.

² В стр.4 показываются проценты по кредитам, фактически полученные ЦБ от каждого сектора, которые зависят от структуры среднегодовых остатков кредитов, выданных данному сектору, и соответствующих процентных ставок.

³ В стр.8 показываются проценты по депозитам, фактически выплаченные ЦБ каждому сектору, которые зависят от структуры среднегодовых остатков депозитов данного сектора и соответствующих процентных ставок.

29. В таблице 2.3 приведен пример расчета выпуска УФПИК ЦБ, в основе которого лежат условные цифры.

Таблица 2.3. Пример расчета выпуска УФПИК ЦБ и его использования институциональными секторами экономики (цифры условные)

| | № строк | Выпуск УФПИК ЦБ | Использование УФПИК ЦБ институциональными секторами | | | |
|--|---------|-----------------|---|-----------------------|----------------------------|--------------------|
| | | | нефинансовые корпорации ¹ | финансовые корпорации | государственное управление | домашние хозяйства |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Базисная ставка процента (%) | 1 | 5 | х | х | х | х |
| Среднегодовые остатки по кредитам у ЦБ | 2 | 700 | 100 | 400 | 150 | 50 |
| «Чистые» проценты по кредитам ЦБ (стр.1 гр.1 х стр.2)/100 | 3 | 35 | 5 | 20 | 7,5 | 2,5 |
| Проценты по кредитам, полученные ЦБ ² | 4 | 42 | 6 | 24 | 9 | 3 |
| УФПИК ЦБ по кредитам (стр.4 – стр.3) | 5 | 7 | 1 | 4 | 1,5 | 0,5 |
| Среднегодовые остатки по депозитам у ЦБ | 6 | 600 | 80 | 350 | 125 | 45 |
| «Чистые» проценты по депозитам ЦБ (стр.1 гр.1 х стр.6)/100 | 7 | 30 | 4 | 17,5 | 6,3 | 2,2 |
| Проценты по депозитам, выплаченные ЦБ ³ | 8 | 24 | 2,5 | 15 | 4,5 | 2 |
| УФПИК ЦБ по депозитам (стр.7 – стр.8) | 9 | 6 | 1,5 | 2,5 | 1,8 | 0,2 |
| Выпуск УФПИК ЦБ – всего (стр.5 + стр.9) | 10 | 13 | 2,5 | 6,5 | 3,3 | 0,7 |
| в т.ч. относится: | | | | | | |
| - к промежуточному потреблению | 11 | 12,3 | 2,5 | 6,5 | 3,3 | х |
| - к конечному потреблению | 12 | 0,7 | х | х | х | 0,7 |

¹ Главным образом государственные корпорации.

² В стр.4 показываются проценты по кредитам, фактически полученные ЦБ от каждого сектора, которые зависят от структуры среднегодовых остатков кредитов, выданных данному сектору, и соответствующих процентных ставок.

³ В стр.8 показываются проценты по депозитам, фактически выплаченные ЦБ каждому сектору, которые зависят от структуры среднегодовых остатков депозитов данного сектора и соответствующих процентных ставок.

Определение экспорта и импорта УФПИК, осуществляемого ЦБ

30. Расчет экспорта УФПИК ЦБ производится по следующим статьям:

- а) по кредитам, предоставленным ЦБ всем нерезидентам;
- б) по депозитам всех нерезидентов на счетах ЦБ.

По кредитам величина экспорта УФПИК рассчитывается как разница между фактически полученными от нерезидентов процентами и «чистыми» процентами, а по депозитам – как разница между «чистыми» процентами и фактическими процентами, уплаченными нерезидентам. Общая величина

экспорта УФПИК ЦБ определяется как сумма экспорта УФПИК по этим двум статьям.

31. Как было упомянуто выше, производителями УФПИК являются только финансовые учреждения, являющиеся финансовыми посредниками. Поэтому расчет импорта УФПИК, осуществляемого ЦБ, производится только по его операциям с финансовыми посредниками-нерезидентами по следующим статьям:

а) по кредитам, предоставленным ЦБ финансовыми посредниками-нерезидентами;

б) по депозитам ЦБ у финансовых посредников-нерезидентов.

По кредитам величина импорта УФПИК рассчитывается как разница между процентами, фактически уплаченными ЦБ финансовым посредникам-нерезидентам, и «чистыми» процентами, а по депозитам - как разница между «чистыми» процентами и фактическими процентами, полученными ЦБ от финансовых посредников-нерезидентов. Общая величина импорта УФПИК, производимого ЦБ, определяется как сумма импорта УФПИК по этим двум статьям.

32. Для расчета экспорта и импорта УФПИК используется «внешняя» базисная ставка процента, которая рассчитывается как средневзвешенная ставка по операциям с кредитами и депозитами между ЦБ и нерезидентами. В качестве весов служат среднегодовые остатки соответствующих кредитов и депозитов за отчетный год. Ниже приведена формула расчета «внешней» базисной ставки процента (БС_{вн}):

$$\text{БС}_{\text{вн}} = \frac{\text{Проценты по кредитам в операциях между ЦБ и нерезидентами} + \text{проценты по депозитам в операциях между ЦБ и нерезидентами}}{\text{Средние остатки кредитов в операциях между ЦБ и нерезидентами} + \text{средние остатки депозитов в операциях между ЦБ и нерезидентами}}$$

Определение нерыночного выпуска

33. Не менее сложную проблему представляет определение в счете производства нерыночного элемента выпуска. Это связано со следующими обстоятельствами: во первых, многие департаменты ЦБ осуществляют как рыночную, так и нерыночную деятельность; во-вторых, во многих странах

департаменты центральных банков не ведут учет затрат на уровне своего департамента; и наконец, классификация затрат, применяемая центральными банками, как правило, не совпадает с классификацией затрат в СНС. Например, в состав «Прочих операционных расходов» Банка России включен ряд статей, которые не относятся к затратам на производство в СНС: чистые отрицательные реализованные разницы по драгоценным металлам, расходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами, налоги на доходы, штрафы и пени. Поэтому оценка нерыночного выпуска может иметь приблизительный характер. Более подробно методы оценки нерыночного выпуска рассмотрены ниже в разделе, описывающем вторую альтернативу.

Вторая альтернатива¹

34. Имея в виду практические трудности, которые могут возникнуть при исчислении выпуска ЦБ, охватывающего как рыночные, так и нерыночные компоненты, а также при отражении их в различных счетах СНС, методология определения выпуска ЦБ, принятая в СНС 2008 года, предусматривает возможность применения упрощенного подхода, при котором весь выпуск ЦБ оценивается по сумме затрат на производство; другими словами, весь выпуск условно рассматривается как нерыночный. Таким образом, применение второй альтернативы предполагает некоторые изменения в счете производства ЦБ, схема которого для первой альтернативы представлена выше. В частности, выпуск ЦБ в оценке по сумме затрат на производство должен быть вероятно меньше стоимости выпуска, состоящего из суммы рыночного и нерыночного компонентов (по крайней мере, на сумму прибыли от реализации рыночных услуг), и соответственно должна быть меньше валовая добавленная стоимость ЦБ.

¹ Следует отметить, что в проекте Европейской системы счетов 2010 года (предназначенной для применения странами Европейского сообщества и подготовленной Евростатом) трактовка деятельности центральных банков отличается от описанной выше трактовки деятельности центральных банков в СНС 2008 года. В общих чертах эта трактовка состоит в следующем. Выпуск центральных банков оценивается по затратам на производство и рассматривается как промежуточное потребление финансовых посредников (за вычетом комиссионных, полученных от различных клиентов центральных банков), которые финансируют эти затраты с помощью условно исчисленного трансферта от центрального банка (равного по стоимости выпуску центральных банков за вычетом комиссионных, полученных от клиентов) финансовым посредникам. Предполагается, что проект Европейской системы счетов 2010 года должен быть окончательно утвержден до конца 2012 года, поэтому нельзя исключить возможности пересмотра трактовки выпуска центрального банка с целью приведения ее в соответствие с трактовкой в СНС 2008 года.

35. Общая сумма затрат на производство в соответствии с принципами СНС должна включать следующие элементы:

- заработная плата сотрудников ЦБ;
- фактические отчисления в фонды социального страхования;
- условно исчисленные отчисления в фонды социального страхования;
- промежуточное потребление товаров;
- промежуточное потребление услуг;
- другие налоги на производство за вычетом других субсидий на производство;
- потребление основного капитала.

Финансовая отчетность ЦБ может не содержать прямых и исчерпывающих данных о затратах на производство товаров и услуг в соответствии с определениями и классификациями СНС. Например, в финансовой отчетности Банка России в составе «Прочих операционных расходов» только некоторые статьи могут рассматриваться как затраты на производство в определении СНС. К ним могут быть отнесены: расходы по доставке банковских документов и ценностей; расходы на ремонт; расходы на содержание зданий; почтовые, телеграфные и телефонные расходы; расходы на аренду помещений и каналов связи; расходы на содержание вычислительной техники. В то же время не должны быть отнесены к затратам на производство в определении СНС такие статьи, как расходы по операциям с иностранной валютой, с драгоценными металлами. Большую долю в составе упомянутых «Прочих операционных расходов» составляет статья прочих расходов, структура которых неясна. Ввиду этого для оценки промежуточного потребления ЦБ могут потребоваться данные бухгалтерского учета и возможно данные аналитического учета ЦБ.

36. Промежуточное потребление товаров может быть исчислено как разность между покупками промежуточных товаров и изменением запасов промежуточных товаров на начало и конец года (с соответствующим знаком), если в отчетности нет прямых данных о затратах на производство товаров.

Промежуточное потребление услуг должно быть приравнено к сумме фактических платежей за эти услуги.

Потребление основного капитала может быть исчислено путем умножения амортизации основных фондов, данные о которой содержатся в отчетности ЦБ, на коэффициент, представляющий собой соотношение между оценкой основных фондов в текущих рыночных ценах и их первоначальной стоимостью или стоимостью после последней переоценки.

Следует отметить, что определение выпуска на основе его оценки по затратам на производство предполагает, что общая сумма затрат должна быть уменьшена на величину комиссионных платежей, полученных ЦБ за предоставленные услуги.

37. Далее в соответствии со второй альтернативой в счете вторичного распределения доходов ЦБ отражается условно исчисленный текущий трансферт сектору государственного управления в размере стоимости всего выпуска ЦБ, который используется сектором государственного управления для финансирования расходов на коллективное конечное потребление выпуска ЦБ. Таким образом, увеличение конечного потребления при второй альтернативе больше, чем при первой альтернативе, на величину рыночного выпуска, который при первой альтернативе практически целиком относится к промежуточному потреблению соответствующих секторов. Следовательно, еще одним следствием применения второй альтернативы по сравнению с первой альтернативой является сокращение промежуточного потребления секторов, институциональные единицы которых оплачивают рыночные элементы выпуска ЦБ, и соответствующее увеличение их добавленной стоимости.

38. Самой важной проблемой, возникающей в контексте применения второй альтернативы, является определение общей суммы затрат на производство ЦБ. Как было отмечено выше, классификация затрат на производство, используемая центральными банками стран, не в полной мере соответствует классификации, принятой в СНС. Поэтому необходимо составление переходного ключа от данных центрального банка страны к данным о затратах на производство в соответствии с принципами СНС. Составление такого переходного ключа потребует взаимодействия специалистов в области

национальных счетов с соответствующими экспертами центрального банка. Следует отметить, что при определении затрат на производство ЦБ необходимо принимать во внимание особенности в организации деятельности ЦБ и методы финансирования его расходов. Например, сотрудники Банка России в дополнение к обычной пенсии получают пенсии из средств банка. Это означает, что при определении оплаты труда эти пенсионные выплаты должны быть отражены как условно исчисленные отчисления на социальное страхование и включены в оплату труда.

Кроме того, необходимо отметить проблему оценки элементов затрат, которая рассмотрена выше (см. пар.17). Пересчет данных центральных банков о затратах на производство, если они оценены в ценах на момент приобретения товаров, в цены, существующие на момент использования товаров в производстве, возможен с помощью применения соответствующих индексов цен.

39. Преимуществом второй альтернативы трактовки деятельности ЦБ является ее относительная простота по сравнению с первой альтернативой, однако вместе с тем очевидно, что применение на практике второй альтернативы неизбежно повлечет заметные искажения результатов расчетов. В частности, применение второй альтернативы несколько завышает оценки ВВП, поскольку весь выпуск ЦБ рассматривается как коллективное конечное потребление, тогда как в соответствии с первой альтернативой часть выпуска ЦБ используется на промежуточное потребление институциональных секторов, единицы которых оплачивают рыночные услуги ЦБ, и в первую очередь УФПИК. Расхождения в результатах расчетов выпуска и его отражения в счетах СНС в соответствии с первой и второй альтернативой более подробно рассматриваются на условном примере в следующем разделе.

40. Следует отметить, что вторая альтернатива трактовки деятельности ЦБ, описанная выше, в некоторых отношениях схожа с трактовкой выпуска ЦБ, которая применяется в настоящее время в странах СНГ в соответствии с рекомендациями Межсекретариатской рабочей группы по национальным счетам. Общий элемент состоит в том, что в обоих случаях выпуск ЦБ оценивается по сумме затрат на производство, однако в соответствии с

положениями СНС 2008 года весь выпуск ЦБ рассматривается как конечное потребление сектора государственного управления, тогда как в применяемой в настоящее время в странах СНГ методологии весь выпуск ЦБ относится к промежуточному потреблению коммерческих банков. Таким образом, использование второй альтернативы будет иметь результатом более высокие оценки ВВП по сравнению с действующей методологией.

3. Сравнительные схемы отражения выпуска ЦБ и его использования в соответствии с методологией СНС 1993 года и 2008 года на условном примере

41. В таблицах 2.4-2.6 приведены схемы, наглядно иллюстрирующие различия в отражении выпуска ЦБ и его использования в счетах СНС в соответствии с рекомендациями СНС 1993 года и 2008 года (в двух альтернативных вариантах).

В примере используются следующие исходные данные (в условных единицах):

| | Выпуск | Промежуточное потребление | Оплата труда | Потребление основного капитала | Итого затраты на производство | Чистая прибыль | Валовая добавленная стоимость |
|---|--------|---------------------------|--------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------|-------------------------------|
| СНС 1993 года и СНС 2008 года (альтернатива 2) | | | | | | | |
| Выпуск ЦБ как сумма затрат | 90 | 25 | 50 | 15 | 90 | - | 75 |
| СНС 2008 года (альтернатива 1) | | | | | | | |
| Выпуск ЦБ как сумма выпуска департаментов | 95 | 25 | 50 | 15 | 90 | 5 | 70 |
| в т.ч. | | | | | | | |
| рыночные | 10 | 2 | 2 | 1 | 5 | 5 | 8 |
| нерыночные | 85 | 23 | 48 | 14 | 85 | - | 62 |

В целях упрощения в таблицах приняты следующие условные предположения:

а) предполагается, что в экономике имеются три институциональных сектора: нефинансовые корпорации, финансовые корпорации и государственное управление;

б) приведены только те показатели счетов, которые имеют отношение к отражению выпуска ЦБ и его использования; в противном случае для согласования всех элементов счетов потребовалось бы отражение выпуска товаров и услуг, использованных ЦБ на промежуточное потребление, а также

получения домашними хозяйствами оплаты труда и ее использования на конечное потребление товаров и услуг, соответствующего выпуска товаров и услуг и т.д., что привело бы к значительному усложнению схем;

в) предполагается, что сальдо доходов от собственности, выплаченных и полученных ЦБ и другими секторами экономики, равно нулю.

Ниже приведены вышеупомянутые схемы отражения выпуска ЦБ и их описание.

42. В соответствии с СНС 1993 года (схема в таблице 2.4) в счете производства подсектора ЦБ на стороне ресурсов отражается выпуск ЦБ, исчисленный в размере затрат на его производство (90), а на стороне использования – промежуточное потребление ЦБ (25) и валовая добавленная стоимость (65). В счете образования доходов ЦБ показано использование валовой добавленной стоимости на оплату труда (50) и потребление основного капитала (15). Поскольку выпуск ЦБ определен в размере затрат, валовая прибыль равняется потреблению основного капитала (15), а чистая прибыль равна нулю.

Потребителями услуг ЦБ считаются коммерческие банки, поэтому стоимость выпуска ЦБ отражается на стороне использования в счете производства подсектора «другие финансовые корпорации» как их промежуточное потребление (90), что соответственно уменьшает валовую добавленную стоимость и прибыль этого подсектора.

Далее в таблице показано последовательное отражение полученных результатов в балансирующих статьях текущих счетов и счетов накопления для подсекторов ЦБ и других финансовых корпораций. (Балансирующие статьи в текущих счетах показаны на валовой основе, что соответствует принятой в странах СНГ практике.) Как видно из таблицы, эти результаты не затрагивают счета других секторов экономики.

Таблица 2.4. Схема отражения выпуска ЦБ и его использования в соответствии с СНС 1993 года

| | Нефинансовые корпорации | | Финансовые корпорации | | в том числе подсекторы: | | | | Государственное управление | | Экономика в целом | |
|---|-------------------------|---------|-----------------------|---------|-------------------------|----|--------|-----|----------------------------|---------|-------------------|---------|
| | использование | ресурсы | использование | ресурсы | центральный банк | | другие | | использование | ресурсы | использование | ресурсы |
| Счет производства | | | | | | | | | | | | |
| Выпуск | | | | 90 | | 90 | | | | | | 90 |
| Промежуточное потребление | | | 115 | | 25 | | 90 | | | | 115 | |
| Валовая добавленная стоимость/ВВП | | | -25 | | 65 | | -90 | | | | -25 | |
| Счет образования доходов | | | | | | | | | | | | |
| Валовая добавленная стоимость/ВВП | | | | -25 | | 65 | | -90 | | | | -25 |
| Оплата труда | | | 50 | | 50 | | | | | | 50 | |
| Валовая прибыль | | | -75 | | 15 | | -90 | | | | -75 | |
| в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| потребление основного капитала | | | 15 | | 15 | | | | | | 15 | |
| чистая прибыль | | | -90 | | 0 | | -90 | | | | -90 | |
| Счет распределения первичных доходов | | | | | | | | | | | | |
| Валовая прибыль | | | | -75 | | 15 | | -90 | | | | -75 |
| Сальдо (валовое) первичных доходов/ВНД | | | -75 | | 15 | | -90 | | | | -75 | |
| Счет вторичного распределения доходов | | | | | | | | | | | | |
| Сальдо (валовое) первичных доходов/ВНД | | | | -75 | | 15 | | -90 | | | | -75 |
| Валовой располагаемый доход | | | -75 | | 15 | | -90 | | | | -75 | |
| Счет использования располагаемого дохода | | | | | | | | | | | | |
| Валовой располагаемый доход | | | | -75 | | 15 | | -90 | | | | -75 |
| Валовое сбережение | | | -75 | | 15 | | -90 | | | | -75 | |
| Счет операций с капиталом | | | | | | | | | | | | |
| Валовое сбережение | | | | -75 | | 15 | | -90 | | | | -75 |
| Потребление основного капитала | | | 15 | | 15 | | | | | | 15 | |
| Чистое кредитование/заимствование | | | -90 | | 0 | | -90 | | | | -90 | |
| Финансовый счет | | | | | | | | | | | | |
| Чистое кредитование/заимствование | | | | -90 | | 0 | | -90 | | | | -90 |
| Наличная валюта и депозиты | | | -90 | | 0 | | -90 | | | | -90 | |

Таблица 2.5. Схема отражения выпуска ЦБ и его использования в соответствии с СНС 2008 года: первая альтернатива

| | Нефинансовые корпорации | | Финансовые корпорации | | в том числе подсекторы: | | | | Государственное управление | | Экономика в целом | |
|---|-------------------------|---------|-----------------------|---------|-------------------------|---------|---------------|---------|----------------------------|---------|-------------------|---------|
| | использование | ресурсы | использование | ресурсы | использование | ресурсы | использование | ресурсы | использование | ресурсы | использование | ресурсы |
| Счет производства | | | | | | | | | | | | |
| Выпуск | | | | 95 | | 95 | | | | | | 95 |
| в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| а) рыночный | | | | 10 | | 10 | | | | | | 10 |
| б) нерыночный | | | | 85 | | 85 | | | | | | 85 |
| Промежуточное потребление | 1 | | 31 | | 25 | | 6 | | 3 | | 35 | |
| Валовая добавленная стоимость/ВВП | - 1 | | 64 | | 70 | | - 6 | | - 3 | | 60 | |
| Счет образования доходов | | | | | | | | | | | | |
| Валовая добавленная стоимость/ВВП | | - 1 | | 64 | | 70 | | - 6 | | - 3 | | 60 |
| Оплата труда | | | 50 | | 50 | | | | | | 50 | |
| Валовая прибыль | - 1 | | 14 | | 20 | | - 6 | | - 3 | | 10 | |
| в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| потребление основного капитала | | | 15 | | 15 | | | | | | 15 | |
| чистая прибыль | - 1 | | - 1 | | 5 | | - 6 | | - 3 | | - 5 | |
| Счет распределения первичных доходов | | | | | | | | | | | | |
| Валовая прибыль | | - 1 | | 14 | | 20 | | - 6 | | - 3 | | 10 |
| Сальдо (валовое) первичных доходов/ВНД | - 1 | | 14 | | 20 | | - 6 | | - 3 | | 10 | |
| Счет вторичного распределения доходов | | | | | | | | | | | | |
| Сальдо (валовое) первичных доходов/ВНД | | - 1 | | 14 | | 20 | | - 6 | | - 3 | | 10 |
| Текущие трансферты | | | 85 | | 85 | | | | 85 | | 85 | 85 |
| Валовой располагаемый доход | - 1 | | - 71 | | - 65 | | - 6 | | 82 | | 10 | |
| Счет использования располагаемого дохода | | | | | | | | | | | | |
| Валовой располагаемый доход | | - 1 | | - 71 | | - 65 | | - 6 | | 82 | | 10 |
| Расходы на конечное потребление | | | | | | | | | 85 | | 85 | |
| Валовое сбережение | - 1 | | - 71 | | - 65 | | - 6 | | - 3 | | - 75 | |
| Счет операций с капиталом | | | | | | | | | | | | |
| Валовое сбережение | | - 1 | | - 71 | | - 65 | | - 6 | | - 3 | | - 75 |
| Потребление основного капитала | | | 15 | | 15 | | | | | | 15 | |
| Чистое кредитование/заимствование | - 1 | | - 86 | | - 80 | | - 6 | | - 3 | | - 90 | |
| Финансовый счет | | | | | | | | | | | | |
| Чистое кредитование/заимствование | | - 1 | | - 86 | | - 80 | | - 6 | | - 3 | | - 90 |
| Наличная валюта и депозиты | - 1 | | - 86 | | - 80 | | - 6 | | - 3 | | - 90 | |

Таблица 2.6. Схема отражения выпуска ЦБ и его использования в соответствии с СНС 2008 года: вторая альтернатива

| | Нефинансовые корпорации | | Финансовые корпорации | | в том числе подсекторы: | | | | Государственное управление | | Экономика в целом | |
|---|-------------------------|---------|-----------------------|---------|-------------------------|---------|---------------|---------|----------------------------|---------|-------------------|---------|
| | использование | ресурсы | использование | ресурсы | использование | ресурсы | использование | ресурсы | использование | ресурсы | использование | ресурсы |
| Счет производства | | | | | | | | | | | | |
| Выпуск | | | | 90 | | 90 | | | | | | 90 |
| Промежуточное потребление | | | 25 | | 25 | | | | | | 25 | |
| Валовая добавленная стоимость/ВВП | | | 65 | | 65 | | | | | | 65 | |
| Счет образования доходов | | | | | | | | | | | | |
| Валовая добавленная стоимость/ВВП | | | | 65 | | 65 | | | | | | 65 |
| Оплата труда | | | 50 | | 50 | | | | | | 50 | |
| Валовая прибыль | | | 15 | | 15 | | | | | | 15 | |
| в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| потребление основного капитала | | | 15 | | 15 | | | | | | 15 | |
| чистая прибыль | | | 0 | | 0 | | | | | | 0 | |
| Счет распределения первичных доходов | | | | | | | | | | | | |
| Валовая прибыль | | | | 15 | | 15 | | | | | | 15 |
| Сальдо (валовое) первичных доходов/ВНД | | | 15 | | 15 | | | | | | 15 | |
| Счет вторичного распределения доходов | | | | | | | | | | | | |
| Сальдо (валовое) первичных доходов/ВНД | | | | 15 | | 15 | | | | | | 15 |
| Текущие трансферты | | | 90 | | 90 | | | | 90 | | 90 | 90 |
| Валовой располагаемый доход | | | -75 | | -75 | | | | 90 | | 15 | |
| Счет использования располагаемого дохода | | | | | | | | | | | | |
| Валовой располагаемый доход | | | | -75 | | -75 | | | | 90 | | 15 |
| Расходы на конечное потребление | | | | | | | | | 90 | | 90 | |
| Валовое сбережение | | | -75 | | -75 | | | | 0 | | -75 | |
| Счет операций с капиталом | | | | | | | | | | | | |
| Валовое сбережение | | | | -75 | | -75 | | | | 0 | | -75 |
| Потребление основного капитала | | | 15 | | 15 | | | | | | 15 | |
| Чистое кредитование/заимствование | | | -90 | | -90 | | | | 0 | | -90 | |
| Финансовый счет | | | | | | | | | | | | |
| Чистое кредитование/заимствование | | | | -90 | | -90 | | | | 0 | | -90 |
| Наличная валюта и депозиты | | | -90 | | -90 | | | | 0 | | -90 | |

43. В соответствии с СНС 2008 года – первая альтернатива (схема в таблице 2.5) в счете производства подсектора ЦБ на стороне ресурсов отражается выпуск ЦБ, исчисленный в размере 95 как сумма рыночного (10) и нерыночного (85) выпуска, а на стороне использования - промежуточное потребление ЦБ (25) и валовая добавленная стоимость (70). В счете образования доходов показано использование валовой добавленной стоимости на оплату труда (50) и потребление основного капитала (15) и образование чистой прибыли (5). В счете распределения первичных доходов, где в целях упрощения сальдо доходов от собственности условно принято равным нулю, балансирующая статья – сальдо (валовое) первичных доходов – равняется балансирующей статье счета образования доходов – валовой прибыли (20). В счете вторичного распределения доходов показан текущий трансферт от ЦБ сектору государственного управления в размере стоимости нерыночного выпуска (85); для ЦБ он отражается на стороне использования, для государственного управления – на стороне ресурсов. Этот трансферт используется для финансирования расходов сектора государственного управления на конечное потребление.

Потребителями рыночных услуг ЦБ могут быть институциональные единицы всех секторов (в нашем примере это другие финансовые корпорации, государственное управление и нефинансовые корпорации), поэтому стоимость рыночных услуг ЦБ (10) отражается как их промежуточное потребление (соответственно, 6, 3 и 1) на стороне использования в счетах производства соответствующих секторов, что уменьшает их валовую добавленную стоимость и балансирующие статьи во всех последовательности счетов.

Для сектора государственного управления в счете вторичного распределения доходов отражается поступление текущего трансферта от ЦБ (85), что приводит к соответствующему увеличению валового располагаемого дохода. В счете использования располагаемого дохода в составе статьи «расходы на конечное потребление» показано потребление нерыночных услуг ЦБ (85).

44. В соответствии с СНС 2008 года – вторая альтернатива (схема в таблице 2.6) в счете производства подсектора ЦБ на стороне ресурсов отражается выпуск ЦБ, исчисленный в размере затрат на его производство (90), а на стороне использования - промежуточное потребление ЦБ (25) и валовая добавленная

стоимость (65). В счете образования доходов ЦБ показано использование валовой добавленной стоимости на оплату труда (50) и потребление основного капитала (15). Поскольку выпуск ЦБ определен в размере затрат, валовая прибыль равняется потреблению основного капитала (15), а чистая прибыль равна нулю.

В счете распределения первичных доходов балансирующая статья – сальдо (валовое) первичных доходов – равняется балансирующей статье счета образования доходов – валовой прибыли (15), поскольку в целях упрощения сальдо доходов от собственности условно принято равным нулю. В счете вторичного распределения доходов показан текущий трансферт от ЦБ сектору государственного управления в размере стоимости всего выпуска (90); для ЦБ он отражается на стороне использования, для государственного управления – на стороне ресурсов. Этот трансферт используется для финансирования расходов сектора государственного управления на конечное потребление.

В счетах вторичного распределения доходов показан текущий трансферт от ЦБ сектору государственного управления в размере стоимости всего выпуска (90); для ЦБ он отражается на стороне использования, для государственного управления – на стороне ресурсов. Далее в счете использования располагаемого дохода сектора государственного управления в составе статьи «расходы на конечное потребление» отражается использование услуг ЦБ в размере 90.

Как видно из таблицы, эти операции в отличие от первой альтернативы не затрагивают счета нефинансовых корпораций и других финансовых корпораций.

45. Из приведенного примера видно, что результаты расчета выпуска ЦБ и его отражения в счетах по двум альтернативам различаются. Выпуск ЦБ по второй альтернативе (90) меньше, чем весь выпуск ЦБ по первой альтернативе (95) на величину чистой прибыли (5), но больше нерыночного выпуска (85), так как при первой альтернативе часть затрат (5) связана с производством рыночных услуг. Валовая добавленная стоимость ЦБ по второй альтернативе ($90-25=65$) также меньше, чем вся валовая добавленная стоимость ЦБ по первой альтернативе ($95-25=70$) за счет чистой прибыли (5), но больше валовой добавленной стоимости, относящейся в первой альтернативе к нерыночным услугам ($85-23=62$).

При первой альтернативе валовая добавленная стоимость для экономики в целом в результате деятельности ЦБ увеличится на 60 ($70-10$), поскольку на 10

сократится валовая добавленная стоимость других секторов, потребляющих рыночный выпуск на промежуточное потребление. При второй альтернативе увеличение валовой добавленной стоимости для экономики в целом равно валовой добавленной стоимости ЦБ (65), так как валовая добавленная стоимость других секторов не уменьшается.

Выпуск ЦБ при первой альтернативе (95) используется на промежуточное потребление в других секторах (10) и на расходы органов государственного управления на конечное потребление (85). Выпуск ЦБ при второй альтернативе (90) используется целиком на расходы на конечное потребление органов государственного управления. Таким образом, расходы на конечное потребление при второй альтернативе больше, чем при первой, на 5.

Представляется, что результаты расчетов по первой альтернативе более правдоподобны, однако вторую альтернативу легче реализовать на практике.

В приведенном примере показано влияние новой трактовки деятельности ЦБ на всю последовательность счетов СНС, включая счета накопления. Однако наиболее важным это влияние является для счета производства, а также для других текущих счетов, отражающих образование, распределение и использование доходов. Таким образом, как отмечено выше, для полного отражения новой трактовки деятельности ЦБ в соответствии с СНС 2008 года целесообразно составление всех текущих счетов.

4. Оценка выпуска ЦБ в постоянных ценах

46. Оценка выпуска ЦБ в постоянных ценах производится отдельно для рыночного выпуска (в том числе УФПИК и вспомогательных финансовых услуг) и нерыночного выпуска.

Проблема оценки рыночного выпуска финансовых услуг и, в частности, услуг ЦБ, в постоянных ценах связана с отсутствием соответствующих индексов цен, которые можно было бы применить в качестве дефляторов к стоимости выпуска в текущих ценах. Также затруднительно подобрать подходящие индикаторы, которые можно было бы использовать для экстраполяции текущих стоимостей базисного периода. В случае УФПИК рекомендуется использовать ставки процента базисного года применительно к данным об остатках ссуд и

депозитов, дефлятированных с помощью индекса, характеризующего общее изменение цен по сравнению с базисным годом. В качестве такого индекса может использоваться общий индекс потребительских цен или индекс цен производителей. Такой же индекс может быть применен для дефлятирования текущей стоимости выпуска вспомогательных финансовых услуг.

Более подробно об оценке выпуска УФПИК в постоянных ценах см. в следующей части документа «Комментарии в связи с изменениями в методологии СНС 2008 года по учету финансовых услуг в практике стран СНГ».

47. В СНС 2008 года рассматриваются три возможных метода оценки нерыночного выпуска для секторов государственного управления и НКОДХ. Первый метод состоит в исчислении псевдо-индекса цен выпуска, который отражает рост производительности при сравнении с совокупным индексом цен затрат. Второй метод основан на использовании количественных индикаторов, скорректированных на изменение качества; он применяется, как правило, для оценки индивидуальных услуг, таких как образование и здравоохранение. Для коллективных услуг рекомендуется применять «метод переоценки по элементам затрат», который предусматривает оценку в постоянных ценах элементов затрат, из которых складывается оценка нерыночного выпуска в текущих ценах, с помощью соответствующих индексов цен и тарифов. Промежуточное потребление может оцениваться в постоянных ценах путем дефлятирования текущей стоимости входящих в его состав групп товаров и услуг с помощью соответствующих индексов цен. Для дефлятирования оплаты труда можно использовать индексы средней заработной платы для различных категорий работников ЦБ. Потребление основного капитала в постоянных ценах исчисляется путем умножения соотношения среднегодовой стоимости основных фондов и потребления основного капитала в базисном году на среднегодовую стоимость основных фондов отчетного года, переоцененную в цены базисного года. Другие налоги на производство и другие субсидии на производство рассчитываются в постоянных ценах путем экстраполирования данных базисного года с помощью индексов, отражающих изменение физического объема предоставляемых ЦБ услуг (например, индекс объема промежуточного потребления, индекс численности работников).

Заключение

Суммируя вышесказанное, необходимо отметить следующее. Методология трактовки выпуска ЦБ изложена в СНС 2008 года достаточно кратко и не поясняет многие детали отражения соответствующих операций в различных счетах СНС. Тем не менее, в ней предложено использование двух альтернативных подходов, рассмотренных выше. Сравнение этих альтернатив позволяет сделать следующие выводы: применение на практике обеих альтернатив предполагает использование информации, содержащейся в отчетности центральных банков стран и возможно в счетах его бухгалтерского учета, и следовательно необходимо взаимодействие статистических служб с экспертами центральных банков. Отчетность центральных банков не содержит в готовом виде данные, необходимые для проведения соответствующих расчетов, и использование имеющихся данных потребует их значительной трансформации и обработки. Это связано с тем, что публикуемые данные о доходах, расходах и затратах на производство центральных банков, содержащиеся в их финансовой отчетности (на примере финансовой отчетности Банка России), не соответствуют определениям и классификациям СНС. Например, как было отмечено выше, в состав доходов и расходов Банка России включены поступления и выплаты в связи с операциями с ценными бумагами, которые в СНС не относятся к доходам, а отражаются в финансовом счете как операции с финансовыми инструментами. Показатель прибыли в отчетности ЦБ не соответствует определению прибыли в СНС. Применение на практике как первой, так и второй альтернативы влечет за собой изменения по сравнению с методологией СНС 1993 года не только в счете производства ЦБ и сектора финансовых корпораций в целом, но и в ряде других счетов как ЦБ, так и финансовых корпораций в целом, а также других институциональных секторов экономики. Применение обеих альтернатив влечет за собой изменение по сравнению с СНС 1993 года в объеме, структуре и динамике ВВП.

Применение второй альтернативы представляется более простым выбором, особенно имея в виду, что используемая в настоящее время странами СНГ методология оценки выпуска ЦБ предусматривает его исчисление по сумме затрат на производство, и поэтому можно предположить, что страны имеют некоторый опыт по этому вопросу и весьма вероятно взаимодействуют со своими

центральными банками. Вместе с тем следует иметь в виду, что применение второй альтернативы неизбежно повлечет некоторые искажения в оценках ВВП и его структуры, а также добавленной стоимости отдельных секторов экономики. Применяя на практике вторую альтернативу, некоторые страны, возможно, захотят производить экспериментальные расчеты на основе первой альтернативы с целью изучения возможности ее использования в дальнейшем.