

33(03)
Ф 591

ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКИЙ СЛОВАРЬ



33(03) 649027

Ф 591

Финансово-

экономический словарь

д. 1995

20000 р.

10/IV 967 Амурск

1/07-98. Дз

19/01

649027



50



ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКИЙ СЛОВАРЬ

Под редакцией академика М.Г. НАЗАРОВА



Москва
ФИНСТАТИНФОРМ
1995

Ъ
Г-
-
Х
Ь,
Й
Г-
У
М
Й
В
У
Н
И,

с.
и
в
с-
из

33(03)

У9(2)26 я21

7591

ББК 65.9(2)26я2
Ф 59

**ЧЛЕНЫ РЕДАКЦИОННОЙ КОЛЛЕГИИ
"ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СЛОВАРЯ"**

Проф. В.А. ГАЛАНОВ, член-корр. Е.Ф. ЖУКОВ, член-корр. Е.В. КОЛОМИН,
акад. М.Г. НАЗАРОВ (главный редактор), к. э. н. С.М. НАЗАРОВ,
проф. Л.П. ПАВЛОВА, к. э. н. Е.В. ПРОКУНИНА, к. э. н. С.С. РОДИОНОВ,
проф. В.И. РЯБИКИН, д. э. н. Б.Т. РЯБУШКИН, к. э. н. А.Е. СУРИНОВ

**НАУЧНЫЕ РЕДАКТОРЫ РАЗДЕЛОВ
"ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СЛОВАРЯ"**

Макроэкономические показатели — д. э. н. Б.Т. РЯБУШКИН
Бюджет и бюджетная система — член-корр. Е.В. КОЛОМИН
Доходы и расходы населения — к. э. н. А.Е. СУРИНОВ
Налоги и налоговая система — член-корр. Е.В. КОЛОМИН
Денежное обращение, кредит и кредитная система — член-корр. Е.Ф. ЖУКОВ
Цены и тарифы — к. э. н. Е.В. ПРОКУНИНА
Страхование — член-корр. Е.В. КОЛОМИН
Финансы предприятий — проф. Л.П. ПАВЛОВА
Товарная, фондовая и валютная биржи — проф. В.А. ГАЛАНОВ
Международные валютно-кредитные расчеты — член-корр. Е.Ф. ЖУКОВ
Статистика — акад. М.Г. НАЗАРОВ
Бухгалтерский учет и анализ хозяйственной деятельности, аудит — проф. В.И. РЯБИКИН



649027
ISBN 5-7166-0017-4

© АО "Финстатинформ", 1995

ПРЕДИСЛОВИЕ

С переходом российской экономики к рыночным отношениям появилась необходимость осмысления и разработки финансово-банковских, учетно-статистических, информационных вопросов, вопросов страхования, предпринимательства, бизнеса и т.д. для новых экономических условий. Иначе говоря, всех проблем, связанных с осуществлением экономической реформы. В свою очередь, это вызывает потребность в издании не только проблемной экономической литературы, но и словарей-справочников. Выпущенные в 1980-е годы всевозможные словари (некоторые из них переизданы сейчас), естественно, не отражают современные социально-экономические процессы, происходящие в российском обществе.

В предлагаемом финансово-экономическом словаре авторы ставили своей целью кратко раскрыть важнейшие понятия, отражающие сущность проблем в новых экономических условиях. При этом важное значение придавалось учету последних изменений хозяйственного законодательства Российской Федерации и опыта работы российских предприятий в условиях переходной экономики.

В Словаре приводятся макроэкономические и макросоциальные показатели, термины, относящиеся к следующим областям экономики и финансов:

- финансы и финансовая система;
- бюджет и бюджетная система;
- кредит и кредитная система, банковская система;
- товарные, фондовые и валютные биржи;
- денежное обращение, ценные бумаги;
- доходы и расходы населения;
- налоги и налоговая система;
- цены и тарифы;
- финансы предприятий;
- страхование различных видов деятельности и услуг;
- бухгалтерский учет и аудит;
- статистика, система национальных счетов;
- международные валютно-кредитные расчеты и международные финансовые институты.

Словарь содержит более 700 терминов, расположенных в алфавитном порядке. В Словарь включены преимущественно термины, по которым имеется в той или иной степени общепринятое мнение, и не приводятся понятия, нуждающиеся в дальнейшей разработке.

Авторами Словаря являются практические работники финансово-экономических министерств и ведомств, коммерческих структур, крупные ученые из

ведущих научно-исследовательских институтов и высших учебных заведений России. Список авторов приводится в конце Словаря.

Словарь рассчитан на широкий круг читателей. Он окажется полезным для специалистов государственных и коммерческих структур, преподавателей и студентов финансово-экономических вузов и факультетов. Определенную помощь Словарь может оказать в подготовке и переподготовке специалистов.

СПИСОК УСЛОВНЫХ СОКРАЩЕНИЙ

ВВП	—	валовой внутренний продукт
ВНП	—	валовой национальный продукт
ВТ	—	вычислительная техника
в т.ч.	—	в том числе
долл.	—	доллар
ед.	—	единица
ЕС	—	Европейский союз, Европейское сообщество
МАР	—	Международная ассоциация развития
МБРР	—	Международный банк реконструкции и развития
МВФ	—	Международный валютный фонд
МИГА	—	Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций
МФК	—	Международная финансовая корпорация
напр.	—	например
НДС	—	налог на добавленную стоимость
НТП	—	научно-технический прогресс
ОМС	—	обязательное медицинское страхование
ОЭСР	—	Организация экономического сотрудничества и развития
руб.	—	рубли
РФ	—	Российская Федерация
СДР	—	специальные права заимствования
СП	—	совместное предприятие
т.к.	—	так как
т.н.	—	так называемый
ТНБ	—	транснациональный банк
ТНК	—	транснациональная корпорация
ф. ст.	—	фунт стерлингов
ЭКЮ	—	европейская валютная единица

А

АВАЛИСТ — физическое или юридическое лицо, совершившее аваль и несущее ответственность за выполнение обязательств по платежному документу (векселю, чеку). Им может быть акцептант, векселедатель, индоссант. Объем и характер ответственности А. обычно определяется объемом и характером ответственности лица, на которого выдан вексель. А., оплатив вексель, располагает правом требовать возмещения платежа с того лица, за которое он дал аваль, а также с лиц, ответственных перед последним.

АВАЛЬ — поручительство, по которому принимается ответственность за выполнение обязательств по векселю или чеку каким-либо физическим или юридическим лицом (акцептантом, векселедателем или индоссантом). Оформляется гарантийной надписью авалиста на чеке, векселе или дополнительном листе к нему, а также выдачей отдельного документа. А. увеличивает надежность векселя, чека.

АВАНС — денежные средства, выплачиваемые (получаемые) в счет предстоящих расходов (под отчет). Порядок выдачи А. предусмотрен "Положением о порядке ведения кассовых операций в РФ". Расходование аванса подтверждается авансовым отчетом (см. *Авансовый отчет*). Выдача наличных денег под отчет на хозяйственно-операционные расходы предприятия производится в размерах и на сроки, определяемые руководителями предприятий по согласованию с учреждениями банков, осуществляющими их кассовое обслуживание. Выдача наличных денег под отчет на расходы по служебным командировкам производится в пределах сумм, причитающихся командированным лицам на эти цели, в соответствии с действующим законодательством РФ. Лица, получившие А., обязаны не позднее 3 рабочих дней по истечении срока, на который они выданы, предъявить в бухгалтерию отчет об израсходованных суммах. Если заработная плата на предприятии выдается два раза в месяц, то за первую половину месяца работникам выдается А. в счет оплаты труда.

Авансирование имеет место при расчетах с поставщиками, подрядчиками и покупателями. При расчетах с поставщиками и подрядчиками учитываются суммы полученных А. в счет оплаты частично готовой продукции, работ и услуг или под поставку товарно-материальных ценностей. При расчетах с покупателями учитывают суммы полученных А. и суммы предварительной оплаты покупателями и заказчиками счетов за отгруженную продукцию или в счет оплаты частичной готовности выполняемых работ и услуг. Подотчетное лицо, получившее А., должно представить авансовый отчет о расходовании полученных средств.

АВАНСОВЫЙ ОТЧЕТ — документ, подтверждающий расходование аванса (см. *Аванс*). В А.о. указываются: суммы, полученные под отчет; фактически произведенные расходы; остаток подотчетных сумм или их перерасход. К А.о. прилагаются документы, подтверждающие произведенные расходы. А.о. проверяется бухгалтерией, утверждается руководителем и служит основанием для списания израсходованных подотчетных сумм или возмещения перерасхода.

АВИАЦИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ — совокупность видов страхования от большого круга специфических рисков, к которым относятся: страхование самолетов от гибели и повреждения; страхование ответственности перед пассажирами за утрату жизни или увечье и ответственности за утрату или повреждение багажа пассажиров; страхование ответственности перед третьими лицами за причинение вреда им или их имуществу в результате эксплуатации авиатранспортного средства; страхование команды; страхование ответственности за сохранность грузов, перевозимых авиатранспортом; страхование ответственности перед третьими лицами при строительстве самолетов или ремонтных работах. Объектом А.с. может быть любой имущественный интерес, связанный с эксплуатацией средств авиатранспорта. Страхуются также запасные части, специальное оборудование, установленное или перевозимое на борту, связанное с обеспечением полета; ответственность авиоперевозчика перед пассажирами, а также за багаж и принятые к перевозке грузы; ответственность перед третьими лицами на земле и в воздухе.

По страхованию средств авиатранспорта возмещаются убытки от гибели или повреждения средств авиатранспорта вследствие любой причины во время полета, подруливания, нахождения на земле или на воде. Согласно условиям страхования ответственности перед пассажирами за телесные повреждения или смерть, страховщик берет на себя обязательство возместить страхователю в пределах обусловленных лимитов все суммы, которые он в силу действующего законодательства или по решению судебных органов должен выплатить в случае смерти, ранения или других телесных повреждений, причиненных пассажирам во время посадки в средство авиатранспорта, воздушной перевозки или выхода из средств авиатранспорта. В соответствии с условиями страхования ответственности за гибель и повреждение багажа и груза, возмещается ущерб от потери, гибели (повреждения) багажа и груза, официально зарегистрированных к перевозке. По страхованию ответственности перед третьими лицами, возмещаются суммы, которые согласно действующему законодательству, страхователь должен выплатить за смерть третьих лиц, причинение им увечья, а также за уничтожение или повреждение имущества.

АВИЗО — официальное извещение о выполнении расчетной операции, направляемое одним контрагентом другому. А. применяются в банковской и бухгалтерской практике. Банки, как правило, высылают своим корреспондентам и клиентам А. о дебетовых и кредитовых записях на счетах, об остатке средств на счете, открытии аккредитива, выставлении чека или иного платежного документа и т.д. В А. указываются его номер, дата и характер совершенной операции, сумма, номер счета, наименование плательщика, получателя и др. А. оформляются обычно на специальных бланках. К А. могут прилагаться копии расчетных и бухгалтерских документов (платежные документы, мемориальные ордера и т.д.). По способу пересылки А. бывают почтовые и телеграфные. К первым могут быть приложены товарные и другие документы, которые являются основанием для осуществления расчетов. Ко вторым применяется специальный шифр или код. Порядок отсылки А. определяется корреспондентскими и другими межбанковскими соглашениями или договорами с клиентами.

В РФ А. используются при взаимных расчетах между банками по межфилиальным оборотам (МФО). В этом случае А. представляет собой распоряжение одного банка другому о зачислении на счет клиента или списании с его счета определенной денежной суммы. В целях сокращения затрат труда используются

также с в о д н ы е А., которые объединяют несколько расчетных операций. В международных банковских расчетных операциях применяется д е б е т - А. — поручение организаций и компаний при расчетах с банками других стран за товары и услуги (в порядке инкассо с последующим акцептом).

АВУАРЫ и н о с т р а н н ы е — средства банков в иностранной валюте, находящиеся на их счетах в иностранных банках. Совокупность этих средств, принадлежащих какой-либо стране, называется ее иностранными А. Они подчиняются юрисдикции страны, в которой размещены, и правительство той страны может принять меры по их временному аресту, конфискации или замораживанию. Последнее средство было использовано США, странами Западной Европы и Японией в отношении Ирана, Ирака, Ливии и Югославии после введения экономических санкций.

АГЕНТ — физическое или юридическое лицо, которое выступает посредником при осуществлении различных операций (кредитных, валютных, с ценными бумагами). А. действует по поручению продавца или покупателя (принципала) от его имени и за его счет. Получает комиссионное вознаграждение (в виде процента от суммы заключенных сделок) на основании специально заключенного агентского соглашения, в котором оговариваются условия выполняемых им посреднических операций. А. широко используются в банковском, страховом, биржевом деле, торговле, на транспорте.

АЖИО — отклонение курса акций в сторону повышения по сравнению с их номинальной стоимостью. А. соответствует также понятию л а ж. Термин А. широко используется и в отношении других видов ценных бумаг (облигации, полупценные бумаги и финансовые инструменты, котирующиеся на рынке ценных бумаг). Это понятие также применяется на валютных рынках при колебаниях курсов валют.

АЗИАТСКАЯ ДЕНЕЖНАЯ ЕДИНИЦА (АДЕ) — расчетная единица в Азиатском клиринговом союзе (АКС), 1 АДЕ = 1 ед. СДР (см. *Специальные права заимствования*). Совет директоров АКС обладает правом изменения ее курса при принятии единогласного решения. Использование АДЕ призвано обеспечить большую устойчивость системы многосторонних расчетов в рамках АКС в условиях резких колебаний курсов валют на мировом рынке. АДЕ выполняет в настоящее время роль азиатской коллективной валюты.

АЗИАТСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ (АзБР) — региональный институт долгосрочного кредитования проектов развития для стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР). Создан в 1965 г., начал функционировать с 1967 г. Штаб-квартира — в Маниле. Членами АзБР являются 43 страны, из которых 29 — государства АТР и 14 — страны Западной Европы и Америки. Уставный капитал банка — более 10 млрд. долл. 67% капитала принадлежит региональным членам. Крупнейшие акционеры: Япония — 17,0%, США — 13,4%, Индия — 7,9%, Австралия — 7,2%, Индонезия — 6,8%, Южная Корея — 6,8%, Канада — 6,5%, Германия — 5,4%. Высший руководящий орган — Совет управляющих. Текущую деятельность осуществляет Совет директоров во главе с президентом банка. Сумма баланса банка в начале 1990-х гг. составляла более 15 млрд. долл. Пассивы формируются из собственных и заемных средств.

АзБР привлекает средства в основном за счет выпуска облигационных займов. Кредиты банк выдает из обычного и специального фондов. Срок кредитов, предоставляемых из обычного фонда, составляет 10—25 лет, льготный период — 3—5 лет, процентная ставка колеблется в зависимости от конъюнктуры мирового рынка ссудных капиталов. Кредиты из специального фонда выдаются на срок от 25 до 40 лет с льготным периодом до 10 лет по ставке 1%. Отраслевое распределение кредитов имеет следующую направленность: сельское хозяйство — 26%, энергетика — 23%, транспорт и связь — 17%, банковское дело — 15%, водоснабжение — 10%, промышленность — 6%, прочие отрасли — 3%. Наряду с финансовой помощью АзБР оказывает также техническую помощь при подготовке и осуществлении различных региональных проектов в АТР.

АЗИАТСКИЙ КЛИРИНГОВЫЙ СОЮЗ (АКС) — система взаимных расчетов и кредитования ряда азиатских стран. Создан в 1974 г., действует с 1975 г. В составе АКС: Бангладеш, Индия, Иран, Непал, Пакистан, Шри-Ланка (с 1975 г.), Бирма (с 1978 г.). Клиринговая палата союза находится при центральном банке Ирана. Руководящий орган — Совет директоров, который состоит из представителей всех стран-членов. Цели союза — урегулирование платежей по текущим торговым операциям на многосторонней основе, поощрение использования местных валют и установление более тесных связей между банковскими системами стран региона, экономия валютных резервов, расширение внутрирегиональной торговли. Из процесса урегулирования исключаются платежи за нефть, газ и продукты нефте- и газопереработки.

Взаимное краткосрочное кредитование в рамках союза производится следующим образом. Центральный банк каждой страны, входящей в АКС, предоставляет союзу многосторонний кредит, эквивалентный 1/12 стоимости ее экспорта в другие страны-члены в течение предшествующего календарного года. От АКС он получает многосторонний кредит, равный 1/24 стоимости импорта этой страны. Сверхлимитная задолженность погашается 1 раз в месяц.

АККРЕДИТИВ — расчетно-денежный документ, поручение одного кредитного учреждения другому осуществить оплату (за счет специально забронированных денежных средств) товарно-транспортных документов на отгруженный товар либо выплатить предъявителю А. определенную сумму денег.

В СССР А. использовался при расчетах между иногородними поставщиками и покупателями. А. открывался либо по почте, либо по телеграфу. Документы поставщика оплачивались банком только на условиях, предусмотренных в аккредитивном заявлении покупателя. Выплаты гражданам денег по А. производились в любой сберкассе СССР (всей суммы сразу или частями).

В международных расчетах используются два вида А. — денежный и документарный (товарный). **Д е н е ж н ы й А.** представляет собой именной документ, адресованный банком-эмитентом отделению этого банка или кредитному учреждению в данной стране или за рубежом. Содержит поручение о выплате денег получателю в течение определенного периода при соблюдении условий, зафиксированных в А. **Д о к у м е н т а р н ы й А.** используется в международной торговле (в основном во внешнеэкономических операциях) в расчетах между продавцом товара (поставщиком, подрядчиком) и его покупателем (заказчиком). Документарный А. может быть почтовым и телеграфным, отзывным и безотзывным. **Б е з о т з ы в н ы й А.** — твердое обязательство банка-эмитента произвести платежи, акцептовать или купить переводные векселя, выставленные

бенефициаром, при предоставлении банку коммерческих документов, предусмотренных А., и соблюдении бенефициаром всех его условий. Как правило, обязательства банков по документарному А. не зависят от правоотношений сторон по коммерческой сделке, что обеспечивает надежность расчетов и гарантирует экспортеру своевременное получение платежей за поставленный товар. А. может быть авизован бенефициару через банк в стране его пребывания без обязательств со стороны этого банка. По поручению банка-эмитента документарный А. может быть подтвержден другим банком, который в этом случае несет равную ответственность с банком-эмитентом.

АКТИВ — часть бухгалтерского баланса (его левая сторона), отражающая на определенную дату в денежном выражении средства предприятия, их состав и размещение.

АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ б а н к о в — см. *Банковские операции.*

АКТИВЫ — в широком экономическом смысле общая стоимость совокупных материальных и нематериальных ресурсов, которыми располагают юридические лица. Под материальными ресурсами подразумевается совокупность основного и оборотного капитала, под нематериальными ресурсами — **ф и н а н с о в ы е А.**, т.е. вложения в различные ценные бумаги. При этом А. юридических лиц существенно различаются. А. компаний, корпораций, предприятий состоят главным образом из материальных А. (зданий, сооружений, оборудования, оборотных средств), а также нематериальных А. (вложений в ценные бумаги). А. кредитно-финансовых учреждений (банков, страховых компаний и пр.) состоят в основном из вложений в ценные бумаги и предоставленных кредитов, займов и др.

АКТУАРНЫЕ РАСЧЕТЫ — система математических и статистических закономерностей, регламентирующих взаимоотношения между страховщиком и страхователем. Отражают в виде математических формул механизм образования и расходования страхового фонда в долгосрочных страховых операциях, связанных с продолжительностью жизни населения, т.е. в страховании жизни и пенсии. При расширенном толковании к А.р. относят расчеты тарифов по любому виду страхования как при долгосрочных, так и при краткосрочных страховых операциях, включая страхование от несчастных случаев, имущества, трудоспособности; при этом подразумевается использование математических методов в страховании. С помощью А.р. определяется доля участия каждого страхователя в создании страхового фонда, т.е. определяются размеры тарифных ставок, или взносов страхователей.

Методология А.р. основана на использовании теории вероятностей, данных демографии и на долгосрочных финансовых исчислениях. Теория вероятностей применяется потому, что размеры тарифной ставки в первую очередь зависят от степени вероятности наступления страхового события. Сведения по демографии нужны при расчетах для дифференциации тарифов в соответствии с возрастом застрахованных. При помощи долгосрочных финансовых исчислений в тарифах учитывается доход, который получает страховщик от использования в качестве кредитных ресурсов аккумулированных взносов страхователей. Страховым операциям присущ принцип эквивалентности, который выражается в равенстве финансовых обязательств страховщика и страхователя. Поэтому, прежде чем определить, какую сумму каждому из страхователей надлежит внести в общий

страховой фонд, необходимо установить объем финансовых обязательств страховщика, или размер предстоящих выплат по договорам страхования.

Договоры долгосрочного страхования жизни предусматривают выплаты в связи со смертью застрахованного или с дожитием до определенного срока. Следовательно, для исчисления необходимых размеров страхового фонда страховщик должен располагать сведениями о том, сколько лиц из числа застрахованных может умереть в течение срока страхования и сколько из них доживет до окончания срока. Зная страховые суммы, легко исчислить суммы предстоящих выплат. На основе статистических данных о смертности населения исчисляются вероятности дожития и смерти для лиц разных возрастов и строятся таблицы смертности, которые характеризуют закономерности изменения численности определенной совокупности людей. Эти таблицы используются для расчета тарифных ставок по страхованию жизни и пенсий для лиц конкретного возраста. При этом посредством долгосрочных финансовых исчислений ставки заранее занижаются на сумму того дохода, который будет получен в виде ссудного процента на средства страховщика, используемые в качестве кредитных ресурсов.

А.р. используются также при определении резерва взносов по каждому договору страхования жизни, а также совокупного резерва взносов страховой организации, при определении размеров подлежащих выплате выкупных, редуцированных страховых сумм, ссуд. С помощью А.р. производится перерасчет страховых взносов при изменении условий договора страхования жизни.

АКЦЕПТ — согласие на оплату или гарантирование оплаты документов во внутреннем и международном товарообороте. В рыночной экономике различают следующие виды А.: вексельный, чековый, документарный, связанный с выставлением документов на инкассо. А. является также согласием заключить договор на предложенных условиях. Вексельный А. означает согласие на оплату векселя и оформляется в виде соответствующей надписи акцептанта на векселе. А. связан прежде всего с переводными векселями (траттами), которые в отличие от простых, обычных не выписываются заемщиком, а выставляются кредитором (банком) на заемщика. Векселя, имеющие банковский А., принимаются к оплате более охотно, что способствует расширению их сферы обращения; акцептованный банком вексель может быть легко учтен в другом банке и затем переучтен в центральном банке. Акцептованные первоклассными банками векселя учитываются в банках по более низкой ставке. Чековый А. представляет собой А. чеков банком-плательщиком. Широко распространен в странах с развитой рыночной экономикой.

В РФ А. применяется как согласие на оплату расчетных и товарных документов или товара. По товарным документам плательщик дает А. документов на основе их реквизитов. А. товара осуществляется после приемки его по количеству и качеству. А. как согласие на оплату расчетных документов применяется в основном при расчетах платежными требованиями.

АКЦЕПТАНТ — лицо, принимающее на себя обязательство оплаты по предъявленному счету, векселю.

АКЦИЗЫ — вид косвенных налогов, включаемых в цену отдельных групп товаров (преимущественно повышенного спроса — алкогольные напитки, нефтепродукты и др.) и оплачиваемых покупателем. Введены Законом РФ "Об акцизах" от 6 декабря 1991 г.

Плательщиками А. выступают все находящиеся на территории РФ предприятия, производящие и реализующие подакцизные товары. Объектом обложения служит оборот по реализации, исчисленный по ценам без учета налога на добавленную стоимость (НДС). Ставки А. по товарам устанавливаются в процентах или абсолютных суммах Правительством РФ и являются едиными на всей территории страны. Сумма А. определяется плательщиками самостоятельно, исходя из стоимости реализованных товаров и установленных ставок.

А. не облагаются подакцизные товары, экспортируемые за пределы РФ (кроме экспорта в страны СНГ).

АКЦИОНЕРНЫЙ СЕРТИФИКАТ — документ, который выдается владельцу акции той или иной компании. Удостоверяет владение одной или несколькими акциями. Выступает свидетельством об участии в управлении компанией. А.с. может быть единоличным, серийным, глобальным.

АКЦИЯ — свидетельство о внесении пая в капитал акционерного общества; предоставляет право ее владельцу получать доход и формально участвовать в управлении акционерным обществом (компанией, предприятием, банком и т.д.).

А. различаются по характеру собственников, получению дохода и количеству голосов. По характеру собственников А. обычно делятся на *предъявительские* (без указания собственника) и *именные* (на конкретное лицо). Передача их другому лицу осуществляется через механизм перерегистрации и (или) с разрешения правления компании.

По способу получения дохода (дивиденда) А. делятся на *обыкновенные* и *привилегированные*. Дивиденд по последним является фиксированным и выплачивается в первую очередь. По обыкновенным А. дивиденд колеблется в зависимости от размера прибыли, оставшейся после выплаты по привилегированным А., и количества выпущенных А. Обыкновенные А. в отличие от привилегированных дают право голоса. Привилегированные А. подразделяются на *кумулятивные* (дивиденд по ним может накапливаться за ряд лет), *некумулятивные* (дивиденд не накапливается, а выплачивается ежегодно), *А.с долей участия* (предполагают получение дополнительного дивиденда в случае более высокого размера дивиденда по обыкновенным А.), *конвертируемые* (обмениваемые на обыкновенные А.), *А.с корректируемой ставкой* (дивиденд зависит от комбинации процентных ставок по краткосрочным государственным облигациям и финансовым инструментам), *отзывные* (дают право отозвать А., т.е. выкупить их по цене с надбавкой к номиналу). Виды привилегированных А. могут комбинироваться.

По количеству голосов А. подразделяются на *одноголосые*, *многоголосые* и *безголосые*. Как правило, обыкновенные А. относятся к *одноголосым*, привилегированные — к *безголосым*. В настоящее время распространены в основном *одноголосые* обыкновенные А.

С помощью А. осуществляется контроль над предприятиями, компаниями. Для полного контроля над акционерной компанией необходимо владеть 51% акционерного капитала. В случае "распыления" А. по большому числу владельцев контрольный пакет А. может составлять от 3 до 10% общего количества А. Обычно контрольные пакеты А. концентрируются в руках крупных собственников (юридических или физических лиц).

АЛОНЖ — дополнительный лист, прикрепленный к векселю, на котором совершаются передаточные надписи, если на оборотной стороне векселя они не умещаются.

АМЕРИКАНСКИЙ ОПЦИОН — опцион, который может быть исполнен в любой день до истечения опционного контракта, включая этот день.

АМОРТИЗАЦИОННЫЕ ОТЧИСЛЕНИЯ — отчисления на полное восстановление основных фондов (основного капитала). Величина А.о. определяется исходя из балансовой стоимости основных фондов и утвержденных в установленном порядке норм (включая ускоренную амортизацию активной части основных фондов).

АМОРТИЗАЦИОННЫЙ ФОНД — денежный фонд, образуемый за счет амортизационных отчислений. По своему экономическому содержанию А.ф. — источник простого воспроизводства. Однако, поскольку накопление средств происходит постоянно, а использование — лишь по истечении нормативного срока службы основных фондов, А.ф. становится источником расширенного воспроизводства. Величина А.ф. зависит от стоимости основных фондов, их состава, структуры и норм амортизационных отчислений.

В РФ введение в 1992 г. нового плана счетов бухгалтерского учета привело к обезличению А.ф. С 1992 г. амортизационные отчисления расходуются непосредственно с расчетного счета на финансирование новых капитальных вложений или направляются в долгосрочные капитальные вложения. В момент выбытия основных фондов их первоначальная стоимость сопоставляется с суммой амортизационных отчислений. Результат (прибыль или убыток) относят на финансовые результаты. В РФ, как и в зарубежной хозяйственной практике, учет формирования и использования А.ф. прекращен. На практике отмена специального счета, учитывающего движение А.ф., приводит к отвлечению средств амортизации и использованию их не по назначению.

АМОРТИЗАЦИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ — процесс постепенного изнашивания основных средств и перенесения их стоимости на изготовленную продукцию. Основные средства участвуют в процессе производства длительный период (не менее года), сохраняя свою натуральную форму, но постепенно изнашиваясь. Износ основных средств может быть физическим и моральным. А.о.с. начисляется ежемесячно по установленным нормативам отчислений и включается в себестоимость продукции или издержки обращения. По российскому законодательству, предприятие может начислить ускоренную амортизацию. При этом установленная годовая ставка амортизации удваивается.

АНАЛИЗ — метод исследования путем разложения и расчленения сложных предметов и явлений на составные части, сопоставление этих частей и установление между ними связей и взаимосвязей. Экономический А. дает возможность выявить факторы, определяющие себестоимость продукции, производительность труда, финансовые результаты и другие показатели деятельности предприятий. Из экономического А. можно выделить А. хозяйственной деятельности — изучение результатов деятельности предприятий на основе данных учета, отчетности и другой информации. А. хозяйственной деятельности позволяет оценить состояние предприятия, выявить величину и характер роста производства, выбрать оптимальные решения при управлении предприятием.

АНАЛИТИЧЕСКИЙ УЧЕТ — учет показателей в денежном и натуральном выражении. Детализация показателей устанавливается в зависимости от конкретных условий с целью получения информации для хозяйственного руководства. По данным А.у. можно следить за движением товарно-материальных ценностей и расчетами с каждым поставщиком, подрядчиком, работником и т.д. В А.у. произведенные расчеты показываются по статьям и объектам учета затрат, что позволяет составлять отчетные калькуляции себестоимости выпускаемой продукции. Натуральные показатели А.у. позволяют осуществлять оперативный контроль за состоянием производственных запасов. Для детализации А.у. применяются аналитические счета, которые связаны с синтетическим учетом (см. *Синтетический учет*). Записи А.у. производятся на основании бухгалтерских документов.

АНДЕРРАЙТЕР — термин, обычно применяемый на рынке ценных бумаг и в страховании для обозначения юридических лиц, которые принимают на себя риск размещения ценных бумаг. А. (подписчик) на рынке ценных бумаг — это инвестиционная компания или банк, который размещает эмиссию акций (облигаций), выпускаемых корпорацией или компанией. А. в страховом деле — страховая компания или брокерская фирма, осуществляющая подписку страхового полиса или принимающая на себя страховой риск.

АНДЕРРАЙТИНГ — покупка и продажа ценных бумаг новых выпусков на первичном рынке ценных бумаг. Это один из методов размещения ценных бумаг (акций и облигаций), широко распространенный в США, Канаде, Англии и др. Покупка и продажа ценных бумаг осуществляется инвестиционными компаниями, банками, банкирскими домами и крупными брокерскими фирмами. А. может проводиться на следующих условиях: инвестиционная компания выкупает у эмитента весь выпуск ценных бумаг по фиксированной цене и перепродает его другим инвесторам; инвестиционная компания обязуется выкупить у эмитента недоразмещенную часть выпуска ценных бумаг; инвестиционная компания обязуется приложить максимум усилий по размещению ценных бумаг без принятия обязательств по выкупу недоразмещенной их части.

АРАБСКИЙ БАНК ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ АФРИКИ — институт, кредитующий неарабские страны Африки. Создан в 1975 г. Штаб-квартира — в Хартуме. Участниками банка являются все страны — члены Лиги арабских государств, кроме ЙАР, НДРЙ, Сомали и ООП. Наибольшая доля капитала приходится на Саудовскую Аравию (24%), Ирак, Кувейт и Ливию — по 16%. Банк предоставляет займы африканским странам на рынке капиталов и получает кредиты от этих стран. Имеет тесные связи с МБРР, МВФ и Африканским банком развития. Банк координирует финансовую помощь государствам Африки, оказываемую арабскими странами.

АРАБСКИЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД — кредитный орган Лиги арабских государств. Основан в 1976 г. Штаб-квартира — в Абу-Даби. Функционирует с 1977 г. Наибольшая часть капитала банка принадлежит Алжиру — 14,4%, Ираку — 14,4%, Саудовской Аравии — 14,4%, Египту — 9,9%, Кувейту — 9,5%, ОАЭ — 5,7%. Цель А.в.ф. — предоставление средств для покрытия дефицита платежных балансов и стабилизации курсов валют стран-членов, а также координация их валютно-финансовой политики. А.в.ф. финансирует про-

екты экономического развития стран-членов. Займы предоставляются в арабских динарах на срок не более 7 лет из расчета 3,75—7% годовых.

АРАБСКИЙ ФОНД ЭКОНОМИЧЕСКОГО И СОЦИАЛЬНОГО РАЗВИТИЯ — институт, кредитующий арабские страны. Создан в 1968 г. Штаб-квартира — в Эль-Кувейте. Начал свои операции в 1974 г. Членами фонда являются все страны — члены Лиги арабских государств. 3/4 всех ресурсов фонда обеспечивают богатые нефтедобывающие арабские страны: Саудовская Аравия, Кувейт, Ирак и ОАЭ. Фонд предоставляет льготные займы на 15—20 лет из расчета 4—6% годовых с льготным периодом 2—6 лет. Широко предоставляет также техническую помощь, оплачивая услуги западных экспертов. Большое место в деятельности фонда занимают операции по предоставлению займов и кредитов на региональные программы и проекты.

АРБИТР — лицо, выносящее решение при рассмотрении хозяйственного спора в арбитраже.

АРБИТРАЖ — орган, разбирающий хозяйственные споры (третейский суд).

АРБИТРАЖНЫЕ СДЕЛКИ — биржевые сделки, учитывающие разницу в ценах на один и тот же биржевой товар на различных биржах (или с разными сроками поставки), заключаемые с целью получения прибыли. Возможны следующие виды А.с.: 1) в а л ю т н ы е — сделки, позволяющие получить прибыль за счет разницы в курсах (на определенный момент) либо одной валюты — простые, либо нескольких валют — сложные; 2) п р о ц е н т н ы е — сделки, прибыль по которым можно получить, учитывая разницу в процентных ставках на рынках капиталов; 3) т о в а р н ы е — сделки, заключаемые в целях получения прибыли от разницы в ценах на товарных рынках; 4) ф о н д о в ы е — операции одновременной купли-продажи ценных бумаг по различным курсам с целью получения прибыли; одновременное заключение сделок на биржевом и внебиржевом рынке, на биржевых рынках различных стран, регионов, а также сделок, учитывающих временную разницу между курсами бирж; покупка права подписки на ценные бумаги или конвертируемых ценных бумаг с их одновременной продажей.

АССОРТИМЕНТ — перечень (набор) одноименной продукции, детализированный по видам, сортам, маркам, размерам, артикулам и т.д.

АССОЦИАЦИЯ — добровольный союз, объединение физических и юридических лиц, имеющих единые интересы.

АУДИТ — комплексная проверка (экспертиза) результатов финансовой (хозяйственной) деятельности предприятий (АО, страховых компаний, совместных предприятий, акционерных банков, бирж и др.), включая правовую, экономическую и бухгалтерскую оценку данных финансовых отчетов, представляемых для публикации (обнародования) или вышестоящим организациям. Исходя из целей проверки и объекта исследования, аудит подразделяется на внешний и внутренний.

Внешний А. сопряжен с проверкой и подтверждением данных официальной (годовой) финансовой отчетности соответствующих хозяйственных орга-

нов и других официальных материалов, независимая экспертиза которых предусмотрена законодательно (напр., А. проектов эмиссии ценных бумаг в связи с расширением хозяйственной деятельности и увеличением уставного капитала). Внутренний А. сопряжен с текущими задачами управления, выбором учетной политики, анализом прибыльности, конкретными проблемами бухгалтерского учета.

Применительно к различным видам деятельности, сферам хозяйствования различают: А. банковский, А. страховой и общий А., включающий А. инвестиционных фондов, бирж и совместных предприятий. С учетом особенностей финансово-хозяйственной деятельности того или иного хозяйственного органа А. проводится по следующим направлениям: формирование и использование уставного капитала; формирование и использование имущества; формирование и использование выручки; формирование и использование доходов; формирование и использование прибыли; формирование и использование фонда потребления; формирование затрат; накопления; состояние счетов дебиторов; состояние счетов кредиторов; состояние счетов затрат; оценка финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности; проведение операций с иностранной валютой; правильность ведения других хозяйственных (финансовых) операций.

А. проводится после заключения соответствующего договора между исполнителем (аудитором) и заказчиком (предприятием, организацией) по определенной программе и плану. В программе А. определяются основные цели, задачи, направления и способы (методы) решения задач. В плане проведения А. определяется последовательность работ, время проверки, сроки. Результаты А. подтверждаются официальным заключением аудитора, которое состоит из нескольких разделов, включая вводную, аналитическую и заключительную части.

Как правило, А. занимаются специальные компании, иногда привлекаются к этому также коммерческие банки. Они получают специальное разрешение или полномочия от государственных органов, которые осуществляют надзор за работой компаний, предприятий, кредитно-финансовых учреждений. Главная задача аудиторских компаний — сделать квалифицированное заключение о финансовом положении той или иной проверяемой компании, которое в установленном порядке публикуется в годовом отчете о деятельности данной компании с ее официальным балансом и счетом прибылей и убытков. В условиях рыночной экономики аудиторские фирмы выполняют не только контрольные, но и консультационные функции, которые приносят дополнительную прибыль.

В западных странах усиливается монополизация и интернационализация аудиторского дела. Лидирующее положение в аудиторском бизнесе занимают крупные фирмы США, Германии, Англии, Франции, Японии. Приоритет в международном А. принадлежит американским аудиторским фирмам, которые располагают многочисленными филиалами и отделениями за рубежом.

АУДИТОР — сотрудник аудиторской фирмы, который по ее поручению анализирует финансовую деятельность предприятий и организаций, дает заключение по бухгалтерским отчетам и балансам.

АУДИТОРСКИЙ РИСК — априорная (объективно существующая) вероятность допущения каких-либо ошибок, неточностей, отклонений от действительных (истинных, нормативных) данных, возникающих в процессе аудиторской проверки. Оценка А.р. — составная часть работы аудитора. А.р. является предметом страхования.

АУКЦИОН — способ продажи товаров с публичного торга в заранее установленное время и в определенном месте. Основные виды А. (по характеру продаваемого актива): **товарный** (на котором продаются произведения искусства, ювелирные изделия, меха, а также уникальные товары, пользующиеся повышенным спросом), **ценных бумаг** (купля-продажа акций, облигаций и др.), **валютный** (на котором за национальную валюту продается иностранная конвертируемая валюта). По форме проведения различают английский, голландский и двойной А. **Английский А.**, в котором ставки поднимаются снизу вверх, а торги продолжаются до тех пор, пока товар не будет продан последнему покупателю, предложившему наивысшую цену. **Голландский А.**, в котором торги начинаются с наивысшей ставки и цена понижается до тех пор, пока не находится покупатель. **Двойной А.**, в котором конкурируют и продавцы, и покупатели, а цена устанавливается на уровне равновесия спроса и предложения, когда число продавцов равно числу покупателей по этой цене.

АУКЦИОНЕР — участник аукциона.

АУКЦИОНИСТ — лицо, проводящее аукционы.

АФРИКАНСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ (АфБР) — региональный кредитно-финансовый институт стран африканского континента. Создан в 1963 г. Штаб-квартира — в Абиджане. Начал функционировать с 1966 г. Наиболее крупными региональными членами банка являются Нигерия, Алжир, Ливия, Египет и Заир. В 1982 г. принято решение о приеме в члены банка 24 неафриканских стран и увеличении уставного капитала до 6,3 млрд. долл. В результате $\frac{1}{3}$ капитала стала принадлежать нерегionalным членам (США — 17,0%, Японии — 14,0%, ФРГ — 10,5%, Франция и Канаде — по 3,6%). Руководящий орган АфБР — Совет управляющих, состоящий из министров финансов стран-членов, а также Правление банка.

Цель АфБР — содействие экономическому развитию и социальному прогрессу стран-членов через финансирование программ регионального развития, поощрение частных и государственных инвестиций, оказание технической помощи. Основной удельный вес в формировании пассива банка принадлежит капиталу и заемным средствам (60%). Кредиты предоставляются сроком на 12—20 лет, включая льготный период 3—5 лет, из расчета 9,5% годовых плюс комиссия в размере 1% (на покрытие административных расходов). Отраслевое распределение кредитов: энергетика, водоснабжение и связь — 25,3%, транспорт — 19,6%, промышленность и банки — 29,7%, сельское хозяйство — 21,8%, здравоохранение — 3,6%. Основные получатели кредитов — страны Западной и Восточной Африки.

Б

БАЗИС — 1) распределение расходов по страхованию, хранению и транспортировке между продавцом и покупателем при заключении сделки на товарной бирже (Б. поставки). 2) Разница между ценами наличного товарного рынка и фьючерсного рынка.

БАЗИСНЫЙ ПУНКТ — величина, равная сотой доле процента, используемая при измерении доходности облигаций, как правило, с фиксированным процентом. Фактическая доходность по таким облигациям часто варьируется в пределах одного процента и фиксируется на шкале Б.п. Увеличение доходности на 2 пункта может означать, напр., изменение с 4,54 до 4,56%.

БАЛАНС БАНКА — бухгалтерский баланс, характеризующий состояние собственных и привлеченных средств банка по источникам их образования, а также размещение этих средств на определенную дату. Структура баланса, как правило, определяется назначением и формой деятельности банка. Коммерческие банки имеют одну структуру, сберегательные — другую, инвестиционные — третью, ипотечные — четвертую, центральный банк — пятую. Обычно банки составляют свой баланс за год (на 31 декабря каждого года), который официально публикуется. Б.б. делится на две части. В одной помещаются активные операции, в другой — пассивные. Так, баланс коммерческого банка выглядит следующим образом:

АКТИВЫ	ПАССИВЫ
I. Касса и счета в других банках: 1) резерв в центральном банке; 2) наличные деньги в кассе; 3) платежные документы на инкассо; 4) счета в других банках; 5) прочие активы II. Ссуды: 1) межбанковские ссуды; 2) деловые ссуды; 3) ссуды под недвижимость; 4) потребительский кредит; 5) прочие III. Ценные бумаги: 1) государственные ценные бумаги (облигации); 2) прочие IV. Прочие активы	I. Депозиты: 1) депозиты до востребования; 2) сберегательные вклады; 3) срочные вклады II. Задолженность по кредитам и другим операциям III. Прочие обязательства IV. Итого обязательств V. Собственный капитал (и приравненные счета)
Активы, всего	Пассивы, всего

Самой крупной статьей пассивных операций является привлечение депозитов, среди которых главное место занимают остатки на сберегательных и срочных вкладах (более 50%). Наиболее крупная статья активов — ссудные операции, доля которых достигает от 60 до 70%. В то же время доля инвестиций занимает не более 18—20%.

Характерной особенностью структуры баланса сберегательных банков является то, что пассивные операции формируются в основном за счет депозитов от физических лиц и собственного капитала; в активных операциях нет, как правило, деловых ссуд, предоставляемых в различные сферы хозяйства.

Балансы и инвестиционных банков также имеют свою специфику. Те из них, что занимаются размещением только ценных бумаг, формируют пассивные операции в основном за счет собственного капитала и кредитов



коммерческих банков. Активные операции складываются исключительно из вложений в ценные бумаги, комиссионных за посредническую и консультационную деятельность. Инвестиционные банки, специализирующиеся на долгосрочном кредитовании, имеют структуру баланса, близкую к коммерческим банкам.

Структуру, аналогичную балансам коммерческих банков, имеют и **п о т е ч н ы е** банки. Основное отличие, однако, заключается в том, что ссуды предоставляются под землю, недвижимость и под строительство жилья в основном сельскому населению.

БАЛАНС ДВИЖЕНИЯ КАПИТАЛОВ И КРЕДИТОВ — раздел платежного и расчетного балансов страны, отражающий соотношение экспорта и импорта капиталов, кредитов, полученных данной страной из-за границы и предоставленных ею другим государствам.

БАЛАНС ПЛАТЕЖНЫЙ — документ, который отражает фактические операции по международным экономическим отношениям одной страны с другими государствами. Б.п. состоит из трех основных разделов: торгового баланса; баланса услуг и некоммерческих платежей (баланс по “невидимым” операциям); баланса движения капиталов и кредитов. Торговый баланс п л ю с баланс услуг и некоммерческих платежей представляют собой Б.п. **п о т е к у щ и м о п е р а ц и я м** (баланс текущих расчетов).

Структура Б.п. страны с рыночной экономикой, согласно методологии МВФ, выглядит следующим образом:

ТОРГОВЫЙ БАЛАНС	УСЛУГИ (НЕТТО)	СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ
1) Экспорт FOB 2) Импорт FOB 3) Нефть 4) Прочие статьи (кроме нефти)	1) Транспорт: поступления платежи 2) Туризм: поступления платежи 3) Прочие услуги: поступления платежи 4) Трансферты: частные (нетто) официальные (нетто)	1) Долгосрочный: частный (в т.ч. прямые инвестиции) государственный 2) Краткосрочный 3) Эквивалент переоценки стоимости 4) Чистые ошибки и пропуски
Сальдо текущих операций		Итоговое сальдо

Особенность современного Б.п. страны заключается в том, что в **т о р г о в о м** балансе отдельной статьей выделяется импорт нефти, т.к. большинство промышленно развитых стран является ее крупным импортером. В балансе услуг и некоммерческих платежей, носящем название “у с л у г и”, специальной статьей выделяются трансферты (т.е. переводы платежей частных лиц и государства). Баланс движения капиталов и кредитов, называемый “с ч е т о п е р а ц и я м с к а п и т а л о м”, включает в себя долгосрочные и краткосрочные частные и государственные кредиты и инвестиции.

БАЛАНС ПЛАТЕЖНЫЙ ПО ТЕКУЩИМ ОПЕРАЦИЯМ (баланс текущих расчетов) — см. *Баланс платежный.*

БАЛАНС ТОРГОВЫЙ — документ, отражающий движение экспорта и импорта товаров между данной страной и другими государствами. Б.т. составляется на месяц, квартал и год. Отражает фактические платежи между данной страной и другими государствами по движению товаров и носят также название Б.т. по “в и д и м ы м” операциям.

БАЛАНС УСЛУГ И НЕКОММЕРЧЕСКИХ ПЛАТЕЖЕЙ (“невидимые” операции) — раздел платежного баланса, который отражает движение платежей по услугам между данной страной и другими государствами. Включает в себя платежи по транспорту, фрахту, страхованию, денежные переводы частных лиц и государственных учреждений.

БАНК ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ РФ (Внешторгбанк) — акционерный банк, акции которого принадлежат различным государственным организациям. Органы управления банка — Общее собрание акционеров, Совет, Правление. Проверку деятельности банка осуществляет Ревизионная комиссия. Согласно Уставу, Внешторгбанк представляет собой юридическое лицо, действующее на основе самокооперации, и отвечает по обязательствам своим имуществом и активами. Государство и акционеры не несут ответственности по обязательствам банка; банк также не несет ответственности по обязательствам государства и своих акционеров. Внешторгбанк осуществляет операции, связанные с кредитованием внешней торговли, совершает валютные операции, международные расчеты по экспорту и импорту товаров, оказанию услуг, а также другие расчеты.

В настоящее время деятельность банка связана с обслуживанием компаний, предприятий, занимающихся самостоятельно экспортом и импортом после ликвидации государственной монополии внешней торговли и валютной монополии в связи с переходом к рыночной экономике. Внешторгбанк предоставляет кредиты в рублях и иностранной валюте. Банк может также получать кредиты от иностранных и международных кредитно-финансовых учреждений, а также предоставлять им кредиты и займы в формах, принятых в международной банковской практике. Внешторгбанк гарантирует обеспечение полученных кредитов и займов векселями, облигациями и другими обязательствами банка. Внешторгбанк организует и осуществляет международные расчеты торгового характера через широкую сеть банков-корреспондентов за рубежом. Его корреспондентами в других странах являются крупнейшие коммерческие банки и международные банковские учреждения. Внутри страны банк выполняет операции по расчетам с поставщиками экспортных и заказчиками импортных товаров.

Внешторгбанк также принимает средства в рублях и иностранной валюте на счета и во вклады, выдает поручительства по денежным обязательствам, покупает и продает иностранную валюту и платежные документы, производит операции с векселями и чеками.

БАНК-ДЕПОЗИТАРИЙ — банк, осуществляющий хранение ценных бумаг и обеспечивающий права собственников на эти бумаги. Б.-д., которым обычно является коммерческий банк, ведет учет движения депонированных ценных бумаг, регистрацию их владельцев, начисляет и выплачивает по ним дивиденды и проценты. В ряде случаев эти операции может проводить траст-отдел коммерческого банка.

БАНК МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ (БМР) — международная валютно-кредитная организация. БМР создан в 1930 г. центральными банками Англии, Германии, Франции, Италии, Бельгии и США в соответствии с планом Юнга. Штаб-квартира — в Базеле. В 1931—1932 гг. к БМР присоединились центральные банки других стран Европы. В 1950—70-е годы в банк вступили Япония, Канада, ЮАР. В 1982 г. членами БМР стали восточноевропейские страны (кроме бывшего СССР и ГДР).

Основные задачи банка — способствовать сотрудничеству между центральными банками, создавать дополнительные благоприятные условия для международных финансовых операций, действовать в качестве агента по осуществлению международных расчетов. В начале 1930-х гг. БМР выполнял расчеты по репарационным платежам Германии и военным долгам, а после 2-й мировой войны 1939—1945 гг. участвовал в проведении операций по плану Маршалла (1947—1949 гг.). В 1950-х гг. осуществлял международные расчеты в рамках Европейского платежного союза, а после его роспуска — в рамках Европейского валютного соглашения. БМР играет важную роль в организации валютного сотрудничества западных стран, участвует в работе органов МВФ по вопросам функционирования мировой валютной системы, а также в работе различных комиссий ЕС и ОЭСР по валютно-финансовым вопросам. БМР также координирует мероприятия по международной поддержке валют отдельных стран в период валютных кризисов, участвует в операциях "своп" и валютных интервенциях, сотрудничает с МВРР, выступает как информационно-исследовательский центр. Банк не получает государственных субсидий и действует исключительно на коммерческой основе как акционерное общество, выплачивая дивиденды по акциям.

Согласно Уставу, банк проводит депозитные операции, операции на рынке евровалют, операции с облигациями, продает и учитывает государственные краткосрочные облигации разных стран, покупает и продает золото за свой счет или за счет центральных банков. Органами управления БМР являются Общее собрание и Совет директоров, в который входят 13 представителей центральных банков стран-учредителей, а также Голландии, Швейцарии и Швеции, подписавшихся на акции банка при его создании. Сумма баланса банка в 1993 г. составила 25 млрд. зол. фр. Уставный капитал — 3 млрд. зол. фр.

БАНК РОССИИ — Центральный банк РФ. В.Р. выполняет важнейшую функцию по регулированию кредитной системы страны и разрабатывает денежно-кредитную политику. Наиболее важными функциями банка являются эмиссия кредитных денег, хранение золотовалютных резервов страны, аккумуляция и хранение кассовых резервов, кредитование коммерческих банков, предоставление кредитов и выполнение расчетных операций для правительственных органов (ведение счетов для центральных и местных органов власти, операции с государственными ценными бумагами, кредитование государства, операции с золотом и иностранной валютой, хранение средств бюджета на счетах, управление государственным долгом). В.Р. осуществляет также безналичные расчеты на основе вчета взаимных требований.

Денежно-кредитная политика В.Р. — это совокупность мероприятий, направленных на изменение размера денежной массы, объема предоставляемых кредитов, формирование процентных ставок, регулирование рынка ссудных капиталов. Главная цель этой политики — воздействие на экономику, регулирование хозяйственной конъюнктуры. Политика В.Р. включает в себя два направления:

стимулирование кредита и денежного обращения; их ограничение (сжатие) — кредитная рестрикция.

БАНКИ — кредитно-финансовые институты, осуществляющие аккумуляцию денежных сбережений юридических и физических лиц и предоставляющие ссуды и кредиты, а также производящие вложения в различные ценные бумаги. В. возникли вначале как меняльные конторы, затем как учреждения, осуществляющие обслуживание товарного оборота. В последующем В. перешли к прямому банковскому кредитованию, выдаче ссуд и кредитов предприятиям, компаниям, населению и государству. Этот период в развитии В. связан с промышленной революцией XVII—XVIII вв., когда возникла необходимость в дополнительном привлечении ссудного капитала. В. в основном базируются на акционерной форме собственности. Существуют также В. кооперативные, государственные и смешанные.

В. делятся на несколько типов, которые различаются между собой и квалифицируются по видам проводимых операций. В настоящее время выделяют следующие типы В.: коммерческие, инвестиционные, сберегательные, ипотечные, специализированные. **Коммерческие В.** привлекают в основном депозиты юридических лиц (компаний, предприятий), а также предоставляют краткосрочные и среднесрочные кредиты (см. *Банки коммерческие*). **Ипотечные В.** либо предоставляют долгосрочные кредиты (страны Западной Европы, Японии, развивающиеся страны), либо занимаются только размещением ценных бумаг (США, Канада). **Сберегательные В.** привлекают в основном сбережения населения и занимаются его кредитованием. **Ипотечные В.** выдают ссуды под залог земли и строительство жилья. **Специализированные В.** занимаются кредитованием какой-то одной сферы экономики или определенным видом операций.

БАНКИ ГОСУДАРСТВЕННЫЕ — банки, находящиеся в собственности государства. Возникают двумя основными путями — в результате национализации, либо посредством организации на базе государственной собственности. В.г. могут быть все виды банков — коммерческие, сберегательные, ипотечные, инвестиционные, специализированные. В настоящее время в ряде стран Западной Европы, Японии, развивающихся странах действуют различные виды банков на основе государственной или полугосударственной собственности. Цель В.г. — аккумуляция денежного капитала в интересах государства, а также регулирование частной кредитной системы.

Особое место среди В.г. занимает государственный, или центральный, банк, который осуществляет денежно-кредитную политику, денежную эмиссию, хранит золотовалютные резервы, проводит расчетно-кассовые операции, а также правительственные операции по государственному бюджету. Государственный (центральный) банк в большинстве случаев находится в государственной собственности, а иногда — в смешанной собственности. В странах Западной Европы центральные банки были национализированы в период 2-й мировой войны 1939—1945 гг. или в послевоенный период. В США центральный банк (ФРС) находится в смешанной собственности.

БАНКИ КОММЕРЧЕСКИЕ — ведущее звено как банковской, так и всей кредитной системы страны. Появление термина В.к. связано с тем, что свою деятельность в XVII веке В.к. начали с обслуживания торговли и нарождающейся

промышленности. Их операции в основном базировались на обслуживании коммерческого кредита путем учета векселей. В последующем Б.к. перешли также к прямому кредитованию различных сфер хозяйства путем выдачи краткосрочных и среднесрочных ссуд. Б.к. базируются на пяти видах собственности: акционерной, кооперативной, паевой, смешанной и государственной. Преобладающей является акционерная форма. Однако в ряде стран существуют также смешанные и государственные Б.к. (страны Западной Европы, Япония, развивающиеся страны).

В настоящее время Б.к. представляют собой универсальные банки, поскольку они осуществляют (кроме кредитных) инвестиционные, посреднические, расчетно-платежные, консультационные операции, а также предоставляют различные финансовые услуги. Современные Б.к. на Западе называют "финансовыми универмагами", или "финансовыми супермаркетами". Важная особенность их деятельности заключается в том, что они проводят платежный оборот в масштабах всего хозяйства, создают кредитные деньги, чеки, векселя. Основными функциями Б.к. являются: создание денег, платежно-расчетные операции, аккумуляция сбережений юридических и физических лиц, предоставление кредитов и вложения в ценные бумаги. В последние годы Б.к. конкурируют на рынке ссудных капиталов с другими кредитно-финансовыми институтами.

БАНКОВСКАЯ ГРУППА — объединение нескольких банков, которое может создаваться для размещения ценных бумаг, совместного кредитования, консультирования, расчетно-кассового обслуживания, реализации финансовых услуг (лизинг, траст, факторинг).

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА — система различных видов банков, действующих в той или иной стране; составная часть кредитной системы страны. Классическая Б.с. включает следующие виды банков: коммерческие, сберегательные, инвестиционные, ипотечные, специализированные, а также банкирские дома, которые действуют в ряде стран Западной Европы. Б.с. обязательно включает центральный банк страны, который осуществляет денежно-кредитное регулирование. Б.с. различных стран отличаются друг от друга набором действующих типов банков. В одних странах Б.с. может быть представлена пятью и более типами банков, в других — только двумя или тремя. Так, Б.с. США представлена коммерческими, инвестиционными, сберегательными банками и банкирскими домами. Б.с. Германии базируется на коммерческих, ипотечных и сберегательных банках. Б.с. Франции представлена депозитными (коммерческими) и деловыми (инвестиционными) банками, а также большим количеством специализированных банков. При этом форма собственности банков, входящих в Б.с., может быть различной — акционерной, кооперативной, смешанной (полугосударственной) и государственной.

БАНКОВСКАЯ ТАЙНА — принцип неразглашения сведений о состоянии счетов клиентов и осуществляемых операциях. Как правило, сохранение Б.т. мотивируется интересами клиентов и является обязательным для банковских служащих. Однако такие сведения могут даваться самим клиентам, судебным, следственным, финансовым органам, а также аудиторским комиссиям.

Б.т. является разновидностью коммерческой тайны и выражается в том, что в условиях рыночной экономики компании, корпорации и кредитно-финансовые институты конкурируют между собой, скрывают друг от друга и от государства

свои операции. Иногда это делается и для того, чтобы скрыть информацию о спекулятивных операциях и уклониться от налогов. Как правило, публикация баланса коммерческими и другими банками не исключает Б.т., т.к. там даются лишь самые общие сведения, которые не раскрывают конкретных операций.

БАНКОВСКИЕ ОПЕРАЦИИ — разделяются на несколько видов. Основными являются пассивные и активные операции.

Пассивные Б.о. представляют собой операции, за счет которых формируются ресурсы банка. В условиях рыночных отношений банковские ресурсы создаются за счет трех основных источников: собственных, привлеченных и эмитированных средств. Собственные средства образуются за счет выпуска акций, резервного капитала (отчислений от текущей прибыли) и нераспределенной прибыли. Эти средства составляют 8—10% ресурсов банков. Главный источник — привлечение вкладов (депозитов) юридических и физических лиц. Банки осуществляют операции по привлечению ресурсов на текущие счета (до востребования), срочные и сберегательные вклады. В целях ускорения привлечения средств в крупных размерах они ведут продажу сберегательных и депозитных сертификатов. Кроме того, источником ресурсов могут быть заимствованные у других банков кредиты, а также средства по учету и переучету векселей (только для коммерческих банков). Такой вид депозитных операций является типичным в основном для коммерческих, сберегательных, ипотечных банков, а также для тех инвестиционных банков, которые специализируются на долгосрочном кредитовании целевых проектов.

Активные Б.о. — это операции, связанные с размещением собственных и привлеченных средств. Как правило, такими операциями являются кредитные (учетно-ссудные) и операции с ценными бумагами. К этой категории относятся также кассово-расчетные, акцептные операции, сделки с иностранной валютой и недвижимостью. Размер и характер активных операций зависит от экономической конъюнктуры, циклического развития производства, состояния национального и мирового рынка ссудных капиталов, денежно-кредитного регулирования правительства.

Наибольший удельный вес (более 50% активных Б.о.) составляют учетно-ссудные операции, которые в основном характерны для коммерческих банков. К учетно-ссудным относятся следующие операции: предоставление коммерческих ссуд на пополнение основного и оборотного капитала, расширение производственных мощностей корпораций и предприятий; ссуды посредникам рынка ценных бумаг (включая фондовую биржу) под обеспечение различных ценных бумаг для проведения операций с ними; ссуды как для строительства жилья, так и под залог земли, недвижимости для покрытия крупных затрат в сфере сельского хозяйства; кредитование населения путем предоставления потребительского кредита с разовым погашением или с рассрочкой платежа.

Другой крупной частью активных Б.о. является покупка ценных бумаг, т.е. фондовые операции банков. Они включают в себя непосредственное инвестирование собственных средств в ценные бумаги, участие в размещении ценных бумаг других компаний, покупку и продажу ценных бумаг по поручению клиентов, управление ценными бумагами юридических и физических лиц через траст-отделы. Такие операции у коммерческих банков занимают до 30% их активных Б.о. Особенность вложений в ценные бумаги в западных странах заключается в том, что банки приобретают в основном государственные ценные бумаги, т.к. вложения в частные ограничиваются законодательством. В этом отношении

наиболее строгие правила — в США и Канаде, более либеральные — в странах Западной Европы и Японии. С 1950-х гг. банки, особенно коммерческие, интенсивно развивают лизинговые, факторинговые, трастовые, поручительские, переводные, торгово-комиссионные операции, что в общей сложности составляет до 15—20% активных Б.о.

Активные операции существенно различаются по видам банков. Так, сберегательные банки в основном специализируются на выдаче потребительских и ипотечных ссуд индивидуальным лицам, ипотечные банки концентрируют свою деятельность на ипотечных ссудах. Инвестиционные банки, занимающиеся размещением акций и облигаций на первичном рынке ценных бумаг, вообще не предоставляют кредиты и вкладывают свои средства только в ценные бумаги. Специализированные банки кредитуют только определенную сферу деятельности. В то же время все виды банков инвестируют капитал в ценные бумаги и осуществляют другие активные операции.

БАНКОВСКИЙ АУДИТ — комплексная проверка (экспертиза) результатов финансово-хозяйственной деятельности банков (филиалов банков), включающая правовую, экономическую и бухгалтерскую оценку данных финансовых отчетов, представляемых для публикации (обнародования) или вышестоящим организациям. Цель Б.а. — установление достоверности отчетности банков и соответствия совершенных ими хозяйственно-финансовых операций нормативным актам.

Мотивы Б.а.: проверка и подтверждение годового отчета; проверка отчетности и подтверждение проспекта эмиссии ценных бумаг; проверка учета и отчетности банка, подтверждение заявки банка при получении лицензии на проведение операций с иностранной валютой; требование кого-либо из учредителей банка о проведении аудиторской проверки; требование вышестоящих или следственных органов.

Б.а. проводится по следующим направлениям: формирование и использование уставного капитала и фондов и других денежных средств банка; характеристика финансовых результатов, включая формирование и использование доходов, распределение затрат, формирование и использование прибыли; ликвидность и платежеспособность; кредитные ресурсы банка и эффективность их использования; процентная политика банка; экономические нормы деятельности банка; учетная политика и состояние бухгалтерского учета; проведение расчетных операций с иностранной валютой и др.

БАНКОВСКИЙ ДЕПОЗИТ — вклад в банк юридического или физического лица. В настоящее время различают краткосрочный Б.д. (до востребования), срочный (на несколько лет), сберегательный депозит. Кроме того, существует минимальный, или условный, Б.д. (записи в книгах банка, подтверждение требований клиентов к банку), а также передача на хранение в банк ценных бумаг.

БАНКОВСКОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО — система законодательных актов, регламентаций и нормативов, регулирующих деятельность банков. Б.з. разрабатывает как исполнительная (правительство), так и законодательная власть (парламент). Проводниками законодательного регулирования, как правило, являются центральный банк и министерство финансов.

В Б.з. центральному банку отводится двойная роль. С одной стороны, он действует по законам, разработанным и принятым парламентом. С другой стороны, он выпускает нормативы, которые регулируют деятельность различных

видов банков и других кредитно-финансовых институтов. Кроме того, на него возложена обязанность контроля за исполнением законов, принятых парламентом, и постановлений правительства.

БАРТЕРНАЯ СДЕЛКА — товарообменная сделка с передачей права собственности на товар без платежа деньгами (натуральный обмен). В современных условиях Б.с. осуществляются преимущественно во внешнеторговом обороте (особенно при валютных ограничениях).

“БЕГСТВО КАПИТАЛОВ” — процесс стихийного перемещения капиталов из одной страны в другую в поисках их более выгодного использования или прибыльного вложения. Основные причины “Б.к.” в современных условиях — экономическая и политическая неустойчивость, усиление инфляции, всплески валютного кризиса, резкие колебания валютных курсов, ожидания девальвации и ревальвации, повышение процентных ставок. “Б.к.” выражается в форме перевода капиталов на счета банков в других странах, приобретения иностранных ценных бумаг, контрабандного вывоза золота, иностранной и национальной валюты. “Б.к.” ведет к ухудшению платежного баланса, валютно-финансового, экономического положения страны. Несмотря на гибкую систему государственного регулирования в западных странах, проблема “Б.к.” остается неразрешенной.

БЕЗНАЛИЧНЫЕ РАСЧЕТЫ — расчеты, осуществляемые путем перечисления по счетам в кредитных учреждениях и зачетов взаимных требований. Б.р. ведутся как внутри государства, так и в сфере международных экономических отношений.

В РФ применяются следующие основные формы Б.р.: платежные требования, платежные поручения, аккредитивы, чеки. В западных странах Б.р. осуществляются в основном посредством учета векселей, платежей по чекам, кредитным карточкам благодаря широкой автоматизации и компьютеризации банковских операций. В сфере международных расчетов между крупнейшими банками США, Западной Европы, Японии, Канады используется система Б.р. под названием СВИФТ.

БЕСПОШЛИННЫЙ ВВОЗ — импорт товаров, свободных от обложения таможенными пошлинами. Применяется к отдельным товарам или всему импорту из одной страны или группы стран. Может носить длительный или временный характер. Б.в. связан с образованием таможенных блоков. Б.в. осуществлялся с середины 1950-х годов между странами Бенилюкса, затем между странами ЕС, ЕАСТ по большой группе товаров. В 1972 г. между ЕС и ЕАСТ подписано соглашение о создании зоны свободной торговли. В 1970-е годы промышленно развитые страны отменили таможенные пошлины на основную массу товаров развивающихся стран. С 1993 г. введен беспошлинный обмен товарами между странами — членами ЕС. Б.в. применялся также в СССР с 1965 г. в отношении товаров развивающихся стран Азии, Африки и Латинской Америки.

БИРЖА — 1) специальным образом оборудованное рыночное место, выделяемое для профессионалов биржевого торга — брокеров и дилеров. 2) Регулярно действующий по определенным правилам оптовый рынок, на котором совершается торговля ценными бумагами, товарами по образцам, валютой и редкоземель-

ными металлами, контрактами на поставку товаров в будущем и правами на заключение таких контрактов. 3) Юридическое лицо, обладающее определенным имуществом, правами и обязательствами.

Учредителями Б. могут выступать юридические и физические лица. Они выполняют всю необходимую работу, связанную с организацией Б. (подготовка необходимых документов, регистрация, сбор уставного фонда, размещение акций, проведение организационного собрания). Членами Б. являются физические или юридические лица, участвующие в формировании уставного капитала Б., либо вносящие членские или иные целевые взносы в ее имущество. Порядок приема в члены Б. устанавливается каждой Б. самостоятельно и отражается в ее уставе. Член Б. имеет право участвовать в биржевой торговле, принимать участие в управлении Б. Законом предусмотрены две категории членов Б.: полные и неполные. Полные члены Б. имеют право торговать во всех секциях (отделах, отделениях) Б. Неполные члены Б. обладают правом торговать в какой-то одной секции (отделе, отделении). Кроме того, неполные члены Б. ограничены в праве голоса.

В составе Б. имеются общественные (выборные) и исполнительные органы управления Б. Общественные органы — общее собрание членов Б., биржевой совет (комитет) и ревизионная комиссия; исполнительные — аппарат Б., котировальная и арбитражная комиссии и др.

БИРЖА ВАЛЮТНАЯ — организованный вторичный валютный рынок, который существует в ряде стран (Германия, Япония, Италия, Австрия, Голландия и др.). Б.в., кроме торговли иностранной валютой, определяет котировку валютных курсов. Иногда на Б.в. фиксируется официальный валютный курс, который носит в большинстве стран справочный характер, т.к. основная масса валютных операций осуществляется коммерческими банками на межбанковском валютном рынке. Однако динамика биржевого курса может влиять на курс межбанковского рынка и валютные сделки банков. Биржевой курс также используется в валютных операциях государства и при составлении платежного баланса. В ряде стран официальный биржевой курс является обязательным и служит основой для валютных сделок банков с клиентами.

БИРЖА ТОВАРНАЯ — организация с правами юридического лица, формирующая оптовый рынок путем налаживания и регулирования биржевой торговли. На Б.т. проводятся гласные публичные или электронные торги в определенное время и по установленным ею правилам.

Различают биржу реального товара и фьючерсную биржу. **Биржа реального товара** — это биржа, на которой происходит оптовая купля-продажа товаров. При этом совершение самих сделок осуществляется по установленным правилам в отсутствие товара при обязательной его передаче или поставке после проведения биржевых торгов. **Фьючерсная биржа** — биржа, на которой торгуют фьючерсными контрактами. Представляет собой не рынок реального товара, а рынок прав на товар, рынок цен. Характерными чертами такой биржи являются: косвенная связь с рынком реального товара (через механизм хеджирования — биржевого страхования, а не через реальную продажу или поставку товара); полная унификация содержания сделки, кроме цены и срока поставки; заранее строго определенное количество этого товара индивидуальных особенностей товар; определенное количество этого товара оговаривается в биржевом контракте (договоре), используемом в качестве объекта

сделок, которые заключаются на бирже; возможность многократной перепродажи биржевых контрактов; обезличенность сделки и заменяемость контрактов по ней.

Б.т. бывают открытыми и закрытыми, специализированными и универсальными, государственными и частными. **Открытая Б.т.** — это биржа, в торгах на которой могут принимать участие члены биржи и лица, не являющиеся таковыми. **Закрытая Б.т.** — биржа, в торгах на которой принимают участие только члены биржи и их представители — профессиональные биржевые посредники. **Специализированная Б.т.** — биржа, торги на которой производятся по одному товару или по родственной группе товаров (узкоспециализированная и широкоспециализированная). **Универсальная Б.т.** — биржа, торги на которой производятся по разнородным товарам (широкой товарной номенклатуре). **Государственная Б.т.** — биржа, организуемая государством, деятельность которой регулируется государственными учреждениями и законами, издаваемыми государством. **Частная Б.т.** — биржа, организуемая как ассоциация на основе объединения паев (целевых взносов) юридических и физических лиц.

БИРЖА ФОНДОВАЯ — юридическое лицо, организующее торговлю различными ценными бумагами. Б.ф. представляет собой организованный вторичный рынок, где в основном осуществляется перепродажа ранее выпущенных ценных бумаг (главным образом акций). В результате биржевых операций по купле-продаже акций происходит процесс перераспределения собственности.

Б.ф. может быть организована как акционерное общество или как публично-правовой союз с участием государства. Во главе Б.ф. стоит биржевой комитет, который регулирует ее деятельность. Членами биржи являются в основном брокерские компании, внесшие определенный взнос в уставный капитал биржи и действующие от имени своих клиентов (юридических и физических лиц). Брокерские компании нанимают маклеров и агентов, которые непосредственно ведут дела на бирже.

На Б.ф. осуществляются операции со всеми видами ценных бумаг (акции, облигации, государственные ценные бумаги, финансовые инструменты), применяются различные методы их продажи (публичный торг, электронные торги и др.). В настоящее время ведущими Б.ф. являются Нью-Йоркская, Лондонская, Токийская, Парижская, Франкфуртская. На этих Б.ф. производится основная масса операций вторичного рынка ценных бумаг.

БИРЖЕВАЯ ЕДИНИЦА — минимальное количество товара, которое может быть предложено к продаже по стандартному биржевому договору. Обычно соответствует либо вместимости транспортных средств (как правило, железнодорожных вагонов), либо товарному месту по объему и массе.

БИРЖЕВАЯ СВОДКА — информационный бюллетень о сделках с ценными бумагами и их котировках на данной фондовой бирже. Кроме того, выпускается бюллетень о сделках на нескольких биржах (центральной и региональных).

БИРЖЕВАЯ СДЕЛКА — соглашение о взаимной передаче прав и обязанностей в отношении биржевого товара, допущенного к обращению на бирже. Биржевой договор (контракт) заключается между участниками биржевой торговли в ходе торгов. Различают следующие виды Б.с. **Сделка с реальным товаром** — Б.с., целью которой является действительная передача

товара от продавца к покупателю. Сделка без реального товара — Б.с., объектом которой выступает биржевой фьючерсный контракт или опцион. Цели таких сделок: выявление цены; получение прибыли от разницы в ценах на момент заключения и выполнения договора; хеджирование (биржевое страхование) риска продавца и покупателя от неблагоприятного изменения цен.

Сделки с реальным товаром подразделяются на сделки с немедленной поставкой и форвардные сделки. Сделка с немедленной поставкой — Б.с., заключаемая на наличный товар, находящийся на складе биржи (продавца) или в пути. Срок исполнения этой сделки совпадает с моментом ее заключения на бирже и составляет обычно 1—2 дня. Сделка оформляется договором купли-продажи. Форвардная сделка — Б.с., заключаемая как на наличный товар, так и на товар, произведенный к определенному сроку в будущем. Срок исполнения этой сделки не совпадает с моментом ее заключения на бирже и оговаривается в контракте. Сделка оформляется договором поставки. Форвардная сделка с залогом — сделка, в которой один контрагент выплачивает другому (в момент ее заключения) оговоренную сумму в качестве гарантии исполнения своих обязательств. Различают сделки с залогом на покупку (плательщиком залога является покупатель, таким образом гарантирующий соблюдение коммерческих интересов продавца) и на продажу (плательщиком залога выступает продавец, и тогда залог защищает интересы покупателя). Форвардная сделка с премией — сделка, при которой один из контрагентов за установленное вознаграждение (премию) получает право (до определенного дня) потребовать от своего контрагента либо выполнения обязательств по договору, либо полного отказа от сделки.

БИРЖЕВАЯ СЕССИЯ — период времени, в течение которого заключаются сделки на бирже; время работы биржи.

БИРЖЕВАЯ ЯМА — место в торговом зале биржи, где разрешено заключать сделки.

БИРЖЕВОЕ ПОСРЕДНИЧЕСТВО — брокерская и дилерская деятельность.

БИРЖЕВОЙ ДОГОВОР — документ, которым оформляются соглашения контрагентов по условиям продажи (поставки) товара в результате сделки, заключенной на бирже.

БИРЖЕВОЙ ЗАЛ (операционный зал) — специальным образом устроенное помещение биржи, где проходят биржевые торги.

БИРЖЕВОЙ МАКЛЕР — специальное профессиональное лицо, ведущее биржевые торги в залах биржи по поручению руководства биржи.

БИРЖЕВОЙ ТОВАР — на товарной бирже не изъятый из оборота товар определенного рода и качества, в том числе стандартный контракт и коносамент на указанный товар, допущенный биржей в установленном порядке к биржевой торговле. Б.т. должен отвечать следующим требованиям: быть массовым; представлять собой продукцию, прошедшую первичную обработку (сырье или полуфабрикаты); цена на него должна свободно устанавливаться в зависимости от конъюнктуры рынка; быть взаимозаменяемым; соответствовать единым требованиям по качеству, условиям хранения, измерения и транспортировки.

БИРЖЕВЫЕ ИНДЕКСЫ — показатели курсов акций на фондовой бирже. Б.и. рассчитываются как средневзвешенные показатели курсов по определенному числу компаний различных отраслей экономики, банков и других кредитно-финансовых учреждений. В США применяются 6 Б.и., в других странах — один или два. В США рассчитываются индекс Доу-Джонса (по 30 крупным промышленным компаниям, 12 коммунальным и 12 банкам), Стандарт энд Пурс (по 500 компаниям), индекс Американской фондовой биржи и др. В Англии используется индекс Рейтер и др., в Германии — индекс Франкфуртер Альгемайне, в Японии — индекс Никкей, во Франции — индекс Коркоран.

БИРЖЕВЫЕ ПОСРЕДНИКИ — на товарной бирже брокерские фирмы, брокерские конторы и независимые брокеры.

БЛАНК — форма документа, отпечатанная типографским способом, в которой предусмотрены необходимые реквизиты. Б. используют для оформления бухгалтерских документов. Применение Б. ускоряет и облегчает процесс составления документов, их унификации и стандартизации. Для пресечения возможных злоупотреблений определенные виды бланков подлежат строгому учету. Бланки строгой отчетности заранее нумеруются.

БЛОК — сделка с конкретным количеством различных ценных бумаг, которая может быть заключена как на первичном, так и на вторичном рынке ценных бумаг. Наиболее часто эти сделки заключаются на фондовой бирже при покупке или продаже акций.

БЛОКИРОВАНИЕ СЧЕТОВ — лишение владельцев валютных счетов права свободно распоряжаться средствами. Б.с. осуществляется органами государственного контроля в экономических и политических целях. Метод реализации Б.с. состоит в применении экономических санкций к другой стране, введении валютных ограничений, решении судебных органов по иску к владельцу счета.

Различают полное и частичное Б.с. Частичное Б.с. обычно вводится при валютных ограничениях в целях сдерживания "бегства капиталов" за границу. Во время 2-й мировой войны 1939—1945 гг. Англия блокировала счета, на которых хранилась валюта стран стерлинговой зоны. Полное Б.с., как правило, используется как форма экономических санкций против отдельных стран в периоды войн, острых политических конфликтов и в других экстраординарных обстоятельствах. Так, в 1979—1981 гг. США блокировали валютные счета Ирана в 12 млрд. долл. в связи с антиамериканской политикой этой страны и удерживанием американских заложников иранскими властями. В начале 1990-х гг. объектом Б.с. со стороны США, стран Западной Европы и Японии стали Ирак, Ливия, Югославия в связи с введением экономических санкций ООН в отношении этих государств.

БЛОКИРОВАННАЯ ВАЛЮТА — иностранная валюта на счетах в банках, использование которой запрещено или ограничено органами государственной власти. Возникновение Б.в. обусловлено введением различными странами блокирования счетов и валютных ограничений. К категории Б.в. не относятся средства на банковских счетах, имеющих ограниченный режим использования, который был предварительно согласован в двустороннем порядке с владельцем счета (клиринговые счета, счета целевого назначения).

БРЕТТОНВУДСКАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА — послевоенная международная валютная система, оформившаяся на основе соглашений, достигнутых на Бреттонвудской конференции 1944 г. Согласно Бреттонвудским соглашениям ключевыми резервными валютами мира стали доллар США и английский фунт стерлингов. Доллар мог обмениваться на золото в международном платежно-расчетном обороте. Устанавливалась официальная цена на золото из расчета 35 долл. за тройскую унцию (31,1 г). Курсы других валют были фиксированными, определялись через монетный паритет и по существу были привязаны к доллару. Для поддержания фиксированных курсов валют центральные банки обязаны были поддерживать официальную цену на золото, а также проводить валютные интервенции.

В рамках Б.в.с. были созданы также международные кредитно-финансовые учреждения, как Международный валютный фонд (МВФ) и Международный банк реконструкции и развития (МБРР). МВФ как международная организация обязан следить за валютным положением стран, продажей золота и состоянием платежных балансов. В случае ухудшения платежных балансов стран, их валютного положения МВФ призван принимать меры по его выравниванию путем оказания как технической, так и финансовой помощи. Задача МБРР — финансирование целевых проектов в различных странах путем предоставления долгосрочных займов.

К началу 1970-х гг. Б.в.с. перестала удовлетворять потребностям современных международных экономических отношений. Это стало очевидным в связи со стремлением ряда стран обменять долларовые авуары на золото. Рыночная цена на золото существенно превысила официальную. Курсы многих валют подверглись значительным колебаниям (несколько раз девальвировался фунт стерлингов и доллар США и др.). Вместо золота были введены СДР. Центральные банки с трудом поддерживали курс национальных валют. Обострилась кризисная ситуация во всей мировой системе валютно-финансовых отношений. В этих условиях было решено отказаться от Б.в.с. и перейти на новую международную валютную систему, которая была зафиксирована в Ямайском соглашении 1976 г.

БРОКЕР — посредник при осуществлении операций с ценными бумагами. Б. может быть представлен юридическим лицом (брокерской компанией) или физическим лицом. Брокерская компания может проводить посреднические операции на первичном и вторичном (биржевом или "уличном") рынках ценных бумаг. Индивидуальный Б. обычно действует только на фондовой бирже. Б. или брокерская компания за свою посредническую деятельность получает комиссионные в виде процента от объема заключенной сделки.

БРОКЕРИДЖ — вознаграждение, получаемое брокером от клиента за выполненное поручение. Устанавливается в процентах от суммы сделки.

БРОКЕРСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ — совершение биржевых и внебиржевых сделок от имени клиента и за его счет (или от своего имени и за счет клиента).

БРОКЕРСКАЯ КОНТОРА — филиал или другое обособленное подразделение предприятия, организации, учреждения, имеющее отдельный баланс и расчетный счет и занимающееся посредничеством.

БРОКЕРСКАЯ ФИРМА — коммерческая организация, имеющая статус юридического лица и занимающаяся посредничеством на бирже и вне ее.

БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ — счет, на который перечисляется обусловленная в договоре между брокером и клиентом денежная сумма. В пределах этой суммы брокер по своему усмотрению может осуществлять покупку или продажу ценных бумаг.

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ в банках — способ количественного и качественного отражения всех совершаемых банковских операций в денежной форме; служба технологического процесса учета, которая включает структуру учетно-операционного аппарата, порядок оформления банковской документации и отчетности и отражает характер взаимоотношений данного банка с другими банками и клиентами.

Основными принципами Б.у. в банке являются точность, документальная обоснованность, оперативность. Б.у. в банке ведется в двух разрезах: аналитическом и синтетическом. **Аналитический учет** служит для детализации учитываемых объектов. **Синтетический учет** группирует данные по аналитическим счетам в обобщенном виде. Аналитический и синтетический учет тесно взаимосвязаны: а) обороты аналитического учета должны равняться в целом синтетическим счетам; б) остаток по аналитическому счету равен остатку по синтетическому счету; в) осуществляется ежедневная сверка данных аналитического учета с синтетическим; г) на первое число каждого месяца составляется проверочная ведомость по аналитическим счетам, которая сверяется с синтетическими счетами.

Регистры аналитического учета: 1) журналы; 2) книги учета; 3) карточки; 4) лицевые счета. Журналы ведутся для учета основных средств межбанковских платежей (МБП). Книги учета открыты для учета денежных средств и ценностей и других учитываемых объектов. Карточки учета служат для повседневного контроля за движением основных средств и выдачей кредитов. **Лицевые счета** — основа аналитического учета. Лицевые счета состоят из двух частей: а) лицевого счета; б) выписки из лицевого счета. В лицевых счетах отражаются все реквизиты учитываемого объекта (наименование банка, название лицевого счета, дата, № документа, № корреспондентского счета, вид операции, условное обозначение, дебет, кредит, остаток). Записи ведутся на основании документов. Выписки из лицевого счета предназначены для контроля за движением средств по счетам.

Регистры синтетического учета: 1) журналы; 2) сводные карточки; 3) проверочные и оборотные ведомости; 4) ежедневный баланс. Бухгалтерские журналы отражают все записи по счетам аналитического учета за день. Проверочные ведомости на первое число месяца по каждому балансовому или внебалансовому счету выводят остатки. Оборотная ведомость отражает все обороты по синтетическим счетам на отчетную дату. **Баланс банка** на отчетную дату составляется по завершении операционного дня после того, как сделаны все записи. Баланс банка (наряду с отчетом о прибылях и убытках) является одной из основных форм отчетности банка. Баланс банка представляет собой итоговую таблицу, которая характеризует состояние банковских счетов на определенную дату. В основе баланса лежит номенклатура (план) его счетов. Счета номенклатуры баланса банка подразделяются на балансовые и внебалансовые.

Балансовые счета делятся на счета первого порядка (в разрезе синтетического учета), имеющие двухзначную нумерацию, и счета второго порядка (в разрезе аналитического учета), имеющие трехзначную нумерацию.

Балансовые счета сгруппированы по экономической однородности признаков и характеру учитываемых операций в 24 раздела. Балансовые счета бывают активными, пассивными, активно-пассивными. На активных счетах учитываются денежная наличность в кассах банка, краткосрочные и долгосрочные кредиты, дебиторская задолженность, другие активы и отвлеченные средства, т.е. на активных счетах учитывается размещение средств банка. Они располагаются в левой части баланса. На пассивных счетах отражаются фонды банка, депозиты, прибыль банка, кредиторская задолженность, средства на счетах клиентов, другие пассивы и привлеченные средства, т.е. на пассивных счетах отражаются источники образования средств банка. Они располагаются в правой части баланса. Активно-пассивные счета в зависимости от состояния учитываемых на них расчетов могут иметь остатки как по дебету, так и по кредиту, т.е. один и тот же счет у разных субъектов операций может быть как активным, так и пассивным. Итоги актива должны быть равны итогам пассива. Учет операций по балансовым счетам ведется методом двойной записи, т.е. одна и та же операция отражается по дебету одного счета и кредиту другого счета.

Внебалансовые счета объединены в 10 разделах. На внебалансовых счетах учитывается движение материальных ценностей и документов, поступающих в учреждения банка на инкассо, хранение или комиссию. Учитываются также бланки строгой отчетности, акции, другие документы и ценности. Запись ведется по простой схеме: приход, расход, остаток. Они имеют балансовую увязку.

Б.у. в банке ведется в разрезе отдельных операций: а) кассовых; б) расчетных; в) ссудных; г) вкладных; д) валютных; е) с ценными бумагами; ж) межбанковских; з) основных средств. По каждому виду операций существует своя отчетность.

Кассовые операции связаны с приемом и выдачей наличных денег клиентам банка. Прием в кассу денег оформляется объявлением на взнос наличными или приходными кассовыми ордерами, выдача наличных денег из кассы банка — денежными чеками или расходными кассовыми ордерами. Одновременно ведутся соответствующие записи в кассовом журнале и кассовой книге.

Расчетные операции связаны с проведением расчетов клиентов за товары и услуги без участия наличных денег (т.е. в безналичном порядке). Оформляются путем составления с клиентом договора о расчетном обслуживании в банке, в котором оговариваются все основные условия, права и ответственность сторон за их соблюдение. Расчетные операции совершаются с помощью различных форм безналичных расчетов: платежных поручений, платежных требований, аккредитивов, чеков, векселей и др.

Ссудные операции являются основными банковскими операциями, приносящими банкам основную часть их доходов. Ссуда клиенту выдается в пределах собственных средств банка или за счет привлеченных ресурсов на условиях срочности, возвратности, платности, целевого использования. Отношения банка с клиентом оформляются кредитным договором, где фиксируются права и обязанности сторон; срочными обязательствами, которые обеспечивают возврат кредитов; документами об обеспечении ссуды залогом имущества, страховым полисом, гарантиями (поручительством) и др.

Вкладные операции делятся на вклады физических лиц; вклады и депозиты юридических лиц. Вкладные операции обеспечивают банк

дополнительными свободными денежными средствами, которые он размещает затем с наибольшей выгодой для клиентов.

Валютные операции связаны с деятельностью банка в сфере международной торговли, на мировом рынке ссудных капиталов. Осуществляются на основе валютного законодательства РФ. Своеобразие валютных операций состоит в том, что отчетность по ним ведется в двойной оценке: внутренняя отчетность (аналитический учет) в иностранной валюте (по ее номиналу) и в рублях (по рыночному курсу) на отдельных лицевых счетах, сгруппированных по видам валют; внешняя отчетность (синтетический учет) — в рублях. Имеется определенный режим валютных операций в зависимости от статуса банка и вида лицензии, дающей право на проведение операций с валютой (генеральная, расширенная, внутренняя). Покупка-продажа валюты может осуществляться на внутреннем межбанковском валютном рынке (бирже). Два раза в неделю и в последний день месяца осуществляется переоценка валютных средств по новому курсу, установленному Центральным банком РФ на Московской межбанковской валютной бирже. Формами международных расчетов являются банковские переводы, документарный аккредитив и документарное инкассо.

Учет операций с ценными бумагами совершается в банке, исходя из их номинальной стоимости и по видам ценных бумаг. Коммерческие банки могут выпускать в обращение акции, облигации, векселя с целью привлечения средств инвесторов. В банке создается специальный резерв под потенциальные вложения в ценные бумаги.

Учет основных средств ведется по видам основных средств, МБП, прочим материальным и нематериальным активам. Основные средства учитываются в банке по первоначальной, восстановительной и остаточной стоимости. Синтетический учет основных средств ведется на соответствующих балансовых счетах, а аналитический учет — в инвентарных карточках, заводимых на каждое основное средство, и в специальном журнале учета основных средств.

Учет нематериальных активов ведется на соответствующих балансовых счетах, исходя из срока их функционирования (но не более 10 лет), и в специальном журнале. Учет МБП ведется аналогично учету основных средств на соответствующем балансовом счете и в инвентарных карточках. На основные средства, имеющиеся в банке, ежегодно начисляется износ по нормам, утвержденным в законодательном порядке.

Учет межбанковских операций ведется в банке в связи с установлением корреспондентских отношений между банками и путем открытия корреспондентского счета банка в расчетно-кассовом центре (РКЦ) для расчетов с иногородними клиентами банков. Средством межбанковских расчетов через корреспондентские счета в РКЦ является авизо.

Для ведения учетно-операционной работы в банке создается специальный аппарат, включающий главного бухгалтера, кассира, бухгалтеров. Учетно-операционный отдел тесно связан с другими отделами банка: отделом межбанковских расчетов, кредитным, валютным, отделом ценных бумаг, кассой и т.д.

Банковская документация делится на клиентскую и банковскую. Клиентская документация связана с оформлением расчетных и кассовых операций. Банковская документация связана с внутрибанковскими операциями. Она имеет унифицированную форму (бланки строгой отчетности, выполненные типографским способом, и др.). Документы можно разделить на три группы: кассовые (связанные с приемом и выдачей наличных

денег); мемориальные документы (по безналичным расчетам); мемориальные ордера (по внебалансовым счетам).

Документы банка формируют его документооборот. **Документооборот** — это путь прохождения документа от выписки до его помещения в документы дня. Документооборот включает ряд последовательных действий: 1) проверка документов на предмет законности операции и их подписание; 2) проводка документов по регистрам учета ручным или механизированным способом; 3) проверка учетных записей, произведенных на основании документов; 4) помещение документа в документы дня.

В банке налажен **контроль** в различных его видах: предварительный, последующий и текущий; ведется хранение документов.

Отчетность в банке. В коммерческом банке ведутся различные формы отчетности: месячная, квартальная, полугодовая, годовая. При этом составляются месячные балансы, балансы по внебалансовым счетам, отчет по ценным бумагам, отчет по государственным краткосрочным обязательствам, кассовый отчет. Эта отчетность представляется как в вышестоящую организацию, так и в РКЦ. Назначение отчетности — подведение итогов деятельности банка за определенный период.

«БЫК» — участник рынка ценных бумаг, который ведет игру на повышение их курса.

БЭКВОРДЭЙШН — ситуация, при которой цены на наличном товарном рынке выше, чем на фьючерсном рынке, или цены на фьючерсные контракты с более ранним сроком исполнения выше, чем цены на контракты с более поздним сроком (перевернутый, или обратный, рынок). При таком положении рынок отличается неустойчивостью, резкими колебаниями цен, усилением спекуляции.

БЮДЖЕТ — план-прогноз, как правило, на один год (финансовый или бюджетный). Составляется в форме **баланса доходов и расходов**, разрабатываемого исполнительным и утверждаемого представительным (законодательным) органом государственной власти или местного самоуправления на каждом уровне (преобладающий вид Б.) или в форме **сметы доходов и расходов** соответствующих общественных (партии, профсоюзы и т.д.), международных организаций (ООН, ЕС, Международный олимпийский комитет и др.). Материальной основой Б. является фонд денежных средств, формируемый главным образом из доходов некоммерческого характера (налоги, сборы, отчисления, взносы и др.). Назначение Б. — обеспечивать финансовыми ресурсами реализацию задач и функций, возлагаемых на указанные органы и организации. К бюджетным доходам коммерческого характера относятся доходы от вложения свободных бюджетных средств в хозяйственные мероприятия, акции и другие ценные бумаги, доходы от предоставления кредитов за счет этих средств. Б. как экономическая категория выражает отношения по поводу образования, распределения (перераспределения) и использования фонда бюджетных средств.

БЮДЖЕТ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ — свод бюджетов различного территориального уровня (вышестоящего и нижестоящего). Б.к. не подлежит утверждению и используется для расчетов и анализа. В РФ имеются следующие Б.к.: районные бюджеты районов в городе и городской бюджет города составляют Б.к. города (**бюджет города**); бюджеты сельских населенных пунктов, посел-

ков, городские бюджеты городов районного значения, расположенных на территории района, и районный бюджет района составляют Б.к. района (**бюджет района**); бюджеты районов и городов, расположенных на территории автономного округа, и окружной бюджет автономного округа составляют Б.к. автономного округа (**бюджет автономного округа**); бюджеты районов, городов областного значения, расположенных на территории области, и областной бюджет области составляют Б.к. области (**бюджет области**); бюджеты районов, городов краевого значения, расположенных на территории края, и краевой бюджет края составляют Б.к. края (**бюджет края**); бюджеты районов, городов республиканского значения, расположенных на территории республики в составе РФ, и республиканский бюджет республики в составе РФ составляют Б.к. республики в составе РФ (**бюджет республики в составе РФ**); бюджеты республик в составе РФ, краев, областей, автономной области, автономных округов, городов Москвы и Санкт-Петербурга и федеральный бюджет составляют Б.к. РФ (**бюджет РФ**).

БЮДЖЕТ РАЗВИТИЯ — часть бюджета органов государственной власти или местного самоуправления любого уровня. В Б.р. предусматриваются ассигнования на инновационную и инвестиционную деятельность, связанную с капитальными вложениями как в производственную, так и в непроизводственную сферы, и иные расходы по расширенному воспроизводству в целях социально-экономического развития страны или ее отдельных территориальных образований, а также расходы по восстановлению окружающей среды.

Разграничение бюджета на Б.р. и бюджет текущих расходов (см. *Бюджет текущих расходов*) не является обязательным, если это не предусмотрено законодательством. В РФ такое разграничение проводится в обязательном порядке. Целесообразность выделения таких бюджетов возникает тогда, когда требуется особо учитывать различия в подходах к формированию и оценке расходной части бюджета в зависимости от направления средств на указанные цели. При этом исходят не только из необходимости первоочередного финансирования текущих расходов, но и из признания важности обеспечения социального и экономического развития страны и ее отдельных территориальных образований, а также выбора приоритетных направлений такого развития. Расходная часть Б.р. может содержать ассигнования — **дотации, трансферты и субвенции** и бюджетам нижестоящего территориального уровня, а также дотации и субвенции предприятиям и иным юридическим лицам (см. *Дотация, Трансферт, Субвенция*).

БЮДЖЕТ РЕГИОНАЛЬНЫЙ — в РФ центральный бюджет субъекта Федерации. Б.р. относится к территориальным бюджетам (см. *Бюджетная система*).

БЮДЖЕТ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ — центральный бюджет государства с республиканской формой правления, а также центральный бюджет республики в составе федеративного государства. Напр., Б.р. РФ (федеральный бюджет) и Б.р. республики в составе РФ (республиканский бюджет) (см. *Бюджетная система*).

БЮДЖЕТ СЕМЬИ — баланс фактических доходов и расходов семьи за определенный период времени (месяц, квартал или год). В доходной части отражаются доходы ее членов по всем источникам поступлений, в расходной —

расходы семьи по их назначению: на покупку продовольственных и непродовольственных товаров, оплату жилища и услуг культурно-бытового назначения, транспорта, оплату путевок в санатории, дома отдыха, расходы в связи с ведением личного подсобного хозяйства и индивидуальной трудовой деятельности, уплата налогов, обязательных платежей, взносы и др. Доходная и расходная части бюджета балансируются с учетом накоплений семьи в виде прироста наличных денег, валюты, вкладов в учреждениях банков, покупки акций, облигаций и других ценных бумаг, стоимости прироста скота и птицы, продуктов личного подсобного хозяйства, кормов и др. Источником данных о Б.с. являются выборочные обследования домашних хозяйств.

БЮДЖЕТ ТЕКУЩИХ РАСХОДОВ — часть центрального бюджета или бюджета любого территориального уровня, в которую включаются расходы на текущее содержание органов власти и управления, правоохранительных органов, судов, бюджетных учреждений, затраты на текущий и капитальный (восстановительный) ремонт их помещений, оборудования и другие расходы, носящие текущий характер и не включаемые в бюджет развития (см. *Бюджет развития*).

БЮДЖЕТ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ — центральный бюджет федеративного государства, напр., федеральный бюджет РФ (см. *Бюджетная система*).

БЮДЖЕТНАЯ КЛАССИФИКАЦИЯ — группировка доходов и расходов бюджетных средств, регламентированная исходя из однородных признаков. Б.к. основывается на принципах функциональной (предметной), ведомственной (отраслевой), смешанной и экономической классификации. По степени укрупненности тех или иных признаков в Б.к. могут применяться разделы, главы, параграфы, статьи.

Функциональная (предметная) Б.к. характеризуется видами доходов и направлениями расходов. **Ведомственная** (отраслевая) Б.к. используется при зачислении доходов и финансировании расходов по соответствующим министерствам, ведомствам и т.д. **Смешанная** Б.к. выражается в сочетании классификаций функциональной и ведомственной. **Экономическая** Б.к. предусматривает разделение бюджетных расходов на текущие расходы и расходы развития (см. *Бюджет развития*, *Бюджет текущих расходов*).

Б.к. должна обеспечивать сопоставимость бюджетных показателей как внутри страны, так и между странами. В РФ проводится работа по совершенствованию Б.к. на основе программно-целевого метода, получившего широкое применение в западных странах. Б.к. систематически обновляется в связи с изменениями законодательства и др.

БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА — основанная на экономических отношениях и юридических нормах совокупность бюджетов, разрабатываемых, утверждаемых и исполняемых органами государственной власти и местного самоуправления всех уровней. В основе построения Б.с. лежит государственное устройство и административно-территориальное деление страны. В каждой Б.с. имеется **центральный бюджет**, утверждаемый высшим законодательным органом государственной власти (в федеративных государствах его называют также **федеральным бюджетом**). В бывшем СССР государственный бюджет включал в себя союзный бюджет (как центральный) и государственные бюджеты союзных республик (со всеми входящими в них звеньями Б.с.). В уни-

тарных (единых) и федеративных государствах Б.с., как правило, состоит соответственно из двух или трех основных звеньев. Так, во Франции, Италии, Японии имеются центральный и местные бюджеты (см. *Бюджеты местные*). В США есть федеральный бюджет, бюджеты штатов (членов федерации) и местные бюджеты. Аналогичная Б.с. — в Германии, где членами федерации являются земли, имеющие бюджеты земель. Местные бюджеты, в свою очередь, имеют несколько звеньев в зависимости от административно-территориального деления страны.

Б.с. РФ состоит из следующих звеньев: **федеральный бюджет** и **территориальные бюджеты** (все остальные). Среди последних выделяют региональные бюджеты (центральные бюджеты субъектов Федерации) и местные бюджеты. **Региональные**, в свою очередь, подразделяются на республиканские бюджеты республик в составе РФ; краевые и областные бюджеты краев и областей; областной бюджет автономной области; окружные бюджеты автономных округов; городские бюджеты Москвы и Санкт-Петербурга. **Местные бюджеты** — это районные бюджеты районов; городские бюджеты городов (кроме Москвы и Санкт-Петербурга); районные бюджеты районов в городах; бюджеты поселков (поселковые бюджеты) и бюджеты сельских населенных пунктов (охватывающие несколько сельских поселений).

БЮДЖЕТНОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ — составная часть финансового планирования, позволяющая определить объем, источники и целенаправленное использование бюджетных ресурсов на каждом уровне управления (федеральном, региональном, местном). Включает процессы составления, рассмотрения и утверждения бюджета, а также методологию и методику их осуществления. Благодаря Б.п. определяются пути движения бюджетных ресурсов в соответствии с целями и задачами, вытекающими из основных направлений социально-экономического развития страны и прогнозных расчетов в разрезе соответствующих территорий.

В ходе Б.п. решаются важные экономические задачи, выходящие за рамки чисто фискальных интересов государства. Это определение общего объема и источников формирования бюджетных ресурсов на федеральном, региональном и местном уровнях; установление таких направлений использования бюджетных ресурсов, которые способствовали бы реализации планов-прогнозов социально-экономического развития страны и приводили бы к росту эффективности общественного производства, экономии материальных, трудовых и финансовых ресурсов; такое разграничение доходов и расходов между бюджетами разных уровней, которое создавало бы основу для сбалансирования бюджетов и совершенствования межбюджетных отношений на основе принципов бюджетного федерализма; управление бюджетным дефицитом, достижение устойчивости каждого бюджета на основе использования разных форм оказания финансовой помощи и маневрирования бюджетными резервами; осуществление строгого бюджетного контроля за платежами предприятий и организаций в бюджет, эффективным использованием бюджетных ассигнований.

В условиях перехода экономики страны на рыночные основы хозяйствования существенно изменились содержание, методология и методика Б.п. Из директивного оно стало индикативным; появилась возможность использовать в нем вместо валовых затратных показателей качественно иные измерители, ориентированные на получение выгоды.

К числу наиболее распространенных методов Б.п. можно отнести: метод экономического анализа, метод экстраполяции, нормативный метод, программ-

но-целевой, метод математического моделирования с использованием ЭВМ, индексный метод, балансовый и др.

Б.п. включает следующие этапы: составление проектов бюджетов финансовыми органами разных уровней; рассмотрение проектов бюджетов в исполнительных органах власти; рассмотрение и утверждение проектов бюджетов в законодательных (представительных) органах власти разного уровня; составление финансовыми органами федерального, регионального и местного уровня поквартального распределения доходов и расходов и бюджетных росписей.

Правовые основы Б.п. определяются Конституцией РФ, Конституциями республик в составе РФ, Уставами субъектов Федерации. Конституцией РФ установлены права органов государственной власти и управления в области разработки и утверждения бюджета, разграничены функции между федеральными органами государственной власти и управления и органами власти субъектов Федерации, зафиксирована самостоятельность органов местного самоуправления, которые не входят в систему органов государственной власти. Детальное разграничение бюджетных прав как в части материальных норм (доходов и расходов), так и в части процессуальных норм устанавливается бюджетным законодательством (см. *Бюджетное право*).

Организационная и методическая работа по составлению проектов бюджетов разного уровня проводится соответствующими финансовыми органами. Так, ежегодно Министерство финансов РФ разрабатывает план основных мероприятий по составлению проекта федерального бюджета, перечень показателей и форм, по которым министерства, ведомства и другие пользователи бюджетных средств должны представлять необходимые материалы. Разрабатываются мероприятия по согласованию действий Министерства финансов РФ, Государственной налоговой службы, Федерального казначейства по более полному учету доходов и расходов бюджета, по устранению недостатков, выявленных при исполнении бюджета текущего года. Аналогичную работу проводят финансовые органы субъектов Федерации, местные финансовые органы по своим бюджетам.

БЮДЖЕТНОЕ ПОРУЧЕНИЕ — документ, применяемый для отражения операций с денежными средствами при исполнении любого бюджета (федерального, регионального, местного). На основе Б.п. происходит зачисление денежных средств на главный счет федерального бюджета, счета бюджетов национально-государственных и административно-территориальных образований, осуществляется перечисление средств на счета главных распорядителей ассигнований и текущие бюджетные счета (см. *Бюджетные счета*), оформляется поступление бюджетных средств на расчетные и текущие счета поставщиков при оплате продукции и услуг. Для финансирования бюджетных единиц и расходов, имеющих привязку к территориям, обслуживаемым территориальными органами Федерального казначейства, Главное управление Федерального казначейства подготавливает и распечатывает сводные платежные поручения на перечисление средств с главного счета федерального бюджета на счета территориальных управлений Федерального казначейства. Б.п. используется также для отзыва бюджетных средств.

БЮДЖЕТНОЕ ПОСЛАНИЕ Президента — аналитический документ стратегического характера, в котором раскрываются основные направления финансовой политики государства и даются оценки ожидаемых доходов, расходов и

бюджетного баланса (или дефицита) на предстоящий год. Содержание и структура Б.п. Президента в разных странах различны, поскольку на них оказывают влияние экономические особенности развития страны, международная обстановка, национальные традиции, используемые в бюджетной работе методы и т.д. Например, Б.п. Президента США содержит аналитические данные и бюджетные показатели как на предстоящий (планируемый) год, так и на 4 последующих года.

Б.п. Президента РФ охватывает социально-экономические и бюджетные показатели одного (планируемого) года. Это послание включает: основные показатели социально-экономического развития РФ, главные направления бюджетной политики, формирование сводного финансового баланса страны, прогноз государственных доходов, оценку исполнения бюджетов предшествующего и текущего года и др.

Б.п. является составной частью более общего документа — Послания Президента РФ Федеральному Собранию. В 1994 г. это послание было посвящено основным направлениям внутренней и внешней политики России, в 1995 г. — задачам повышения действенности государственной власти в России. В Послании Президента РФ в 1995 г. особо выделены такие проблемы, как достижение страной высокого экономического потенциала и финансовой стабилизации, разработка современного налогового законодательства и принятие налогового кодекса, укрепление финансовой дисциплины и др.

БЮДЖЕТНОЕ ПРАВО — совокупность устанавливаемых государством юридических норм и правил, определяющих основы бюджетного устройства страны, а также порядок составления, рассмотрения, утверждения и исполнения бюджетов, входящих в бюджетную систему государства. Б.п. является важнейшей составной частью финансового права; оно определяет принципы построения бюджетной системы страны, создает юридическую основу для функционирования бюджетов разного территориального уровня (федерального, региональных, местных), законодательно закрепляет положение каждого бюджета в качестве финансовой базы деятельности органа власти соответствующего уровня.

В соответствии с предоставленными бюджетными правами устанавливаются компетенция, полномочия и ответственность центральных, региональных и местных органов власти и управления в бюджетной сфере деятельности. Основные бюджетные права федеральных, региональных и местных органов власти определены Конституцией РФ, Конституциями и Уставами, принятыми в субъектах Федерации, другими законодательными актами.

В Конституции РФ зафиксировано, что к ведению РФ отнесены вопросы федерального бюджета, федеральных налогов и сборов, федеральных фондов регионального развития (ст. 71); система налогов, взимаемых в федеральный бюджет, и общие принципы налогообложения устанавливаются федеральным законом (ст. 75); правом законодательной инициативы обладают Президент РФ, члены Совета Федерации, депутаты Государственной Думы, Правительство РФ, законодательные (представительные) органы власти субъектов Федерации (ст. 104); Правительство РФ разрабатывает и представляет в Государственную Думу федеральный бюджет и обеспечивает его исполнение (ст. 114) и т.д. В Конституции РФ разграничены не только полномочия между федеральными, региональными и местными органами власти, но и функции различных ветвей власти в области бюджета — президентских структур, Федерального Собрания (в лице обеих Палат), Правительства РФ.

Более детальная регламентация бюджетных прав дана в специальных законодательных актах: Законе РФ "Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР" от 10 октября 1991 г., Законе РФ "Об основах бюджетных прав и прав по формированию и использованию внебюджетных фондов представительных и исполнительных органов государственной власти республик в составе Российской Федерации, автономной области, автономных округов, краев, областей, городов Москвы и Санкт-Петербурга, органов местного самоуправления" от 15 апреля 1993 г., Законе РФ "О субвенциях..." от 15 июля 1992 г. и др.

В соответствии с действующим бюджетным законодательством каждый орган государственной власти и любой орган местного самоуправления обладает набором бюджетных прав, определяющих его компетенцию, полномочия и ответственность в бюджетной сфере деятельности.

БЮДЖЕТНОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ — обоснованное, опирающееся на реальные расчеты предположение о направлениях развития бюджета, его возможных состояниях в будущем и альтернативных путях и сроках достижения этих состояний. Прогноз базируется на изучении имеющейся информации о состоянии бюджета на данный момент, выявлении на основе существующих закономерностей разных вероятных объемов бюджетных показателей. Б.п. ориентирует на поиск оптимального решения, на выбор наилучшего из многих экономически возможных вариантов. В ходе Б.п. рассматриваются различные подходы к формированию бюджетной политики государства, разные концепции развития бюджета на основе учета множества факторов (экономических и социальных, объективных и субъективных, действующих на федеральном, региональном и местном уровнях и т.д.). Прогноз является основой бюджетного планирования (см. *Бюджетное планирование*).

Прогноз в практике бюджетной работы фиксирует возможную степень достижения тех или иных целей в зависимости от характера действий соответствующих субъектов. Достижение цели возможно двумя способами — генетическим или нормативно-целевым. Генетическое прогнозирование ведется от настоящего в будущее на основе установленных причинно-следственных связей. Нормативно-целевое прогнозирование заключается в определении будущей цели и ориентиров движения от будущего к настоящему, когда разворачивается и исследуется цепь возможных событий, а также меры, которые необходимо предпринять для достижения в перспективе заданного результата.

Б.п. опирается на экономическое прогнозирование и во многом зависит от качества прогноза основных показателей социально-экономического развития страны, динамики рыночной конъюнктуры, состояния денежного обращения, курса рубля и т.д. Прогнозы позволяют правильно оценить как стихийно складывающиеся тенденции развития, так и возможные последствия осуществления государственных программ развития.

В процессе Б.п. используются различные методы. Метод математического моделирования позволяет учесть множество взаимосвязанных факторов, влияющих на бюджетные показатели, и выбрать из нескольких вариантов проекта бюджета наиболее подходящий — соответствующий принятой концепции социально-экономического развития страны и проводимой бюджетной политике. Индексный метод основан на использовании разнообразных индексов, отражающих динамику цен, уровня жизни, реальных доходов населения и т.д. В настоящее время в Б.п. широкое применение получил дефлятор — индекс пересчета текущих цен в неизменные; он используется для расчета бюджетных доходов и расходов,

т.к. на них самым непосредственным образом сказываются инфляция и методы ее оценки в ходе прогнозирования (см. *Дефлятор*).

Нормативный метод основан на использовании прогрессивных норм и финансово-бюджетных нормативов. Его применение в Б.п. связано с необходимостью расчета бюджетных доходов на основе установленных нормативных ставок, а также с использованием некоторых макроэкономических ориентиров — уровня налогового бремени, предельной размера бюджетного дефицита (в процентах к ВВП и объему расходов бюджета), предельной величины государственного долга и т.п. К методу экспертных оценок прибегают в том случае, когда закономерности развития тех или иных экономических процессов еще не выявлены, аналоги отсутствуют и приходится использовать специально выполненные индивидуальные расчеты специалистов — экспертов экстра-класса. Балансовый метод, основанный на сопоставлениях (активов с пассивами, целого с его частями и т.д.), позволяет увязать расходы любого бюджета с его доходами, выявить пропорции в распределении средств между бюджетами.

Основное содержание работы по Б.п. сводится к прогнозу бюджетных доходов. В ходе такого прогноза решаются следующие задачи: рассчитывается объем финансовых ресурсов в целом по стране; определяется размер их возможного изъятия в доход государства; выявляются наиболее эффективные формы и методы изъятия денежных средств в бюджет; исследуются возможности воздействия через систему налогообложения на развитие производства и услуг, внедрение новых технологий и др.; определяются оптимальные пропорции распределения доходов между бюджетами разного уровня — федеральным, региональными, местными. Базой для прогнозирования доходов бюджета являются: план-прогноз социально-экономического развития страны на соответствующий период; планы-прогнозы отраслевых министерств и ведомств; прогнозные оценки объемов производства и реализации продукции, услуг, прибыли; доходы негосударственных коммерческих и некоммерческих структур; размер имущества юридических и физических лиц; объем доходов населения, другие платежи.

В РФ в настоящее время Б.п. ограничивается одним годом, тогда как в странах с развитой рыночной экономикой и высокой степенью компьютеризации управленческих процессов прогнозы охватывают 5-летний и 7-летний периоды. Наряду с годовыми прогнозами в РФ, начиная с III квартала 1994 г., разрабатываются также квартальные прогнозы. Они используются для уточнения бюджетных проектных расчетов текущего года, а также для лучшей организации работы по исполнению бюджета.

БЮДЖЕТНОЕ УСТРОЙСТВО — организационное построение бюджетной системы страны, позволяющее выделить в ее составе отдельные структурные звенья, определить принципы и формы взаимосвязей между ними. Б.у. находится в непосредственной зависимости от государственного устройства, которое по своей форме может быть или федеративным (союзным), или унитарным (единым). В федеративных государствах (Россия, Германия, Швейцария, США, Канада и др.) выделяются три звена управления — центральное, региональное (члены федерации) и местное. Соответственно этому в структуре бюджетной системы тоже выделяются три звена — федеральный бюджет, региональные (или бюджеты субъектов федерации) и местные бюджеты. В унитарных государствах (Англия, Франция, Италия, Япония и др.) есть лишь два звена управления — центральное и местное, которым соответствуют два звена бюджетной системы — государственный бюджет и местные бюджеты.

В.у. включает: а) бюджетную систему страны; б) бюджетные права органов власти каждого уровня управления; в) принципы распределения доходов и расходов между звеньями бюджетной системы и видами бюджетов.

В.у. и унитарного, и федеративного государства базируется на юридических нормах, которые определяют компетенцию органов власти разного уровня по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджета, распределению доходов и расходов между отдельными видами бюджетов, виды платежей и бюджетную систему и расходование средств из нее.

В унитарных государствах за центральным (государственным) бюджетом закреплены важнейшие доходные поступления: подоходный налог, налог с корпораций, наиболее массовые косвенные налоги, поступления от государственных предприятий. На центральный бюджет возложены и основные расходы, связанные с осуществлением государством своих функций: военные, социальные, по регулированию экономики, по оказанию помощи иностранным государствам, управлению государственным долгом и др.

В В.у. федеративных государств трехуровневая система бюджетных отношений обеспечивает самостоятельность бюджета любого уровня, при приоритетном значении федерального бюджета. Бюджетная самостоятельность каждого органа власти обеспечивается наличием собственных источников бюджетных доходов и правом самостоятельно определять направления их использования и расходования. Собственные доходы каждого органа власти складываются из следующих элементов: 1) переданных в соответствующий бюджет конкретных видов доходных поступлений; исходя из такого закрепления, все налоги и сборы подразделяются на федеральные, региональные и местные; 2) закрепленных за определенными видами бюджетов квот, т.е. долей ставок, налоговых платежей; благодаря квинтированию величина налоговых поступлений расщепляется на части, каждая из которых поступает в свой бюджет; 3) дополнительных источников, устанавливаемых самостоятельно региональными и местными органами власти в рамках действующего в стране налогового законодательства.

Приоритетное значение федерального бюджета определяется, с одной стороны, долей сосредоточиваемых в нем бюджетных ресурсов (в США — около 60%, в РФ и Канаде — около 50%, в Германии — немногим более 40%), а с другой — составом осуществляемых расходов. Согласно действующему в федеративных странах законодательству, за федеральным бюджетом закреплены главные источники доходов; из федеральных средств финансируются главные внутренние и внешние государственные функции (оборона страны, макрорегулирование экономических и социальных процессов, развитие науки, управление государственным долгом, внешние сношения и т.п.).

БЮДЖЕТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ — предоставление бюджетных средств на безвозвратной и возвратной основе предприятиям, учреждениям и организациям для полного или частичного покрытия их расходов по мероприятиям, предусмотренным в утвержденном бюджете. Система В.ф. включает механизм предоставления бюджетных средств распорядителям ассигнований и проведение финансового контроля за целевым, экономным и эффективным использованием денежных средств.

Важное значение в системе В.ф. имеют установленные принципы предоставления бюджетных средств и расходования полученных бюджетных ассигнований. Принципы В.ф., используемые в современной практике, можно подразделить на общие, касающиеся всех получателей бюджетных средств, и частные, определи-

ющие порядок предоставления бюджетных ассигнований предприятиям и учреждениям в зависимости от организации их деятельности и метода ведения хозяйства. К первой группе относятся такие принципы, как целевой характер предоставления бюджетных средств, финансирование в соответствии с утвержденными нормами и фактически достигнутыми производственными и сетевыми показателями, учет использования ранее отпущенных бюджетных ассигнований. Ко второй — принципы, различающиеся в зависимости от того, кому и на какие цели предоставляются бюджетные средства.

Так, по учреждениям, состоящим на бюджете, финансирование производится в безвозвратном порядке в соответствии с назначениями, предусмотренными в их годовых (с поквартальной разбивкой) сметах, и в меру выполнения установленных государственных заданий (государственного заказа). При этом учитываются изменения, внесенные в смету в установленном порядке, а также соблюдаются все требования финансово-бюджетной дисциплины.

Финансирование казенных предприятий (заводов, фабрик, хозяйств) производится в соответствии с планом-заказом и планом развития, согласованными с Министерством экономики РФ и Министерством финансов РФ. Средства казенным предприятиям выделяются из бюджета: на осуществление государственных инвестиционных программ, выполнение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ; содержание объектов социальной инфраструктуры; компенсацию убытков от выполнения плана-заказа. Неиспользованные бюджетные средства по истечении года казенные предприятия обязаны возратить в бюджет.

По предприятиям, функционирующим на коммерческих началах, В.ф. частично может осуществляться на условиях платности и возвратности. Это касается, с одной стороны, расходов, финансирование которых на условиях платности и возвратности может происходить в пределах ассигнований, утвержденных по бюджету на соответствующий год, а с другой — специфических мероприятий, особо выделяемых в составе финансируемых затрат. К последним относятся мероприятия по государственной поддержке авиации продукции в районы Крайнего Севера и приравненные к ним местности с ограниченными сроками авиации; расходы по формированию федеральных продовольственных фондов; часть расходов по финансированию государственных инвестиционных программ; мероприятия, связанные с обеспечением агропромышленного комплекса машиностроительной продукцией на основе долгосрочной аренды (лизинга); меры по оказанию краткосрочной финансовой поддержки предприятиям, осуществляющим структурную перестройку производства или экспортирующим продукцию обрабатывающей промышленности, и т.п.

Заемщиками федеральных бюджетных средств могут выступать российские предприятия и организации, являющиеся юридическими лицами (за исключением предприятий с иностранными инвестициями), а также органы исполнительной власти субъектов Федерации. При предоставлении бюджетных средств на возвратной основе может использоваться вексельная форма оформления задолженности. За несвоевременный возврат бюджетных средств, а также за просрочку уплаты процентов взимается штраф в размере двойной действующей учетной ставки Центрального банка РФ.

БЮДЖЕТНО-ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА — целенаправленная деятельность государства (в лице органов государственной власти и местного самоуправления) по использованию бюджетно-финансовой и денежно-кредитной систем для реализации задач экономической политики. В зависимости от конкретной хозяй-

ственной и политической ситуации, а также от стратегии экономического развития страны Б.-ф.п. предусматривает разную степень перераспределения национального дохода через бюджет, больший или меньший уровень централизации финансовых ресурсов внутри бюджетной системы, усиление или ослабление регламентации использования бюджетных средств, приоритетность бюджетного финансирования тех или иных мероприятий, выбор путей достижения сбалансированности бюджетных доходов и расходов и т.д. По мере перехода к рыночной экономике Б.-ф.п. все в большей степени ориентируется на замену бюджетных дотаций самофинансированием предприятий и организаций. Б.-ф.п. включает в себя налоговую политику и тесно связана с денежно-кредитной, ценовой и валютной политикой.

БЮДЖЕТНЫЕ АССИГНОВАНИЯ — средства федерального, региональных и местных бюджетов, выделяемые на развитие экономики, управление государственным долгом, финансирование социально-культурных мероприятий, укрепление обороноспособности страны, содержание органов государственной власти и местного самоуправления, осуществление правоохранительной деятельности и обеспечение безопасности государства. Б.а. служат финансовой базой деятельности государства, позволяя ему выполнять свои функции — внутренние и внешние. В общем объеме финансовых ресурсов, обслуживающих все отрасли народного хозяйства страны, Б.а. играют определяющую роль.

С переходом экономики России на рыночные основы хозяйствования состав и структура Б.а. претерпели существенные изменения. Наряду с традиционными видами Б.а., выделяемых на развитие отраслей материального производства и непродовольственной сферы, появились совершенно новые — на реализацию быстрокупаемых коммерческих проектов, на развитие рыночной инфраструктуры, на осуществление конверсии оборонной промышленности и т.п. В условиях рынка доля Б.а. в финансировании расходов на народное хозяйство несколько снизилась, хотя в настоящее время Б.а. все еще остаются важным источником покрытия народнохозяйственных затрат.

В составе Б.а., выделяемых на отрасли материального производства, все большее место занимают расходы на инвестиции. Это направление Б.а. прямо связано со структурной перестройкой экономики и в перспективе будет развиваться. Б.а. направляются на финансирование сети учреждений просвещения и здравоохранения, на поддержание культуры и искусства, на оказание финансовой помощи средствам массовой информации, на финансирование науки (и в первую очередь, фундаментальных исследований по основным научно-техническим проблемам, решение которых имеет общегосударственное значение). По мере достижения финансовой стабилизации в РФ структура Б.а., направляемых в отрасли непродовольственной сферы, будет изменяться: в ней будет расти доля средств, используемых на капитальные затраты.

Б.а. предоставляются предприятиям, организациям, учреждениям, министерствам и ведомствам, органам власти и управления на финансирование расходов, предусмотренных в их финансовых планах и сметах. Руководители названных юридических лиц, которым предоставлено право распоряжаться выделенными Б.а., называются распорядителями ассигнований. В зависимости от объема прав, предоставляемых распорядителям ассигнований по федеральному, региональным и местным бюджетам, они подразделяются на главных и нижестоящих.

Б.а. в утвержденном бюджете распределяются по кварталам в соответствии с составленной бюджетной росписью и ежеквартально перечисляются на счета

распорядителей ассигнований. Механизм ежеквартальных перечислений Б.а. регламентируется соответствующими нормативными документами Министерства финансов РФ.

БЮДЖЕТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ — вложения бюджетных средств в капитал действующих или вновь создаваемых предприятий. Результатом Б.и. является возникновение собственности государственных органов власти и органов местного самоуправления на эквивалентную часть капитала. Это может быть полное владение собственностью или владение акциями (паями) акционерного общества или товарищества. Созданная за счет Б.и. собственность производственного и непроизводственного назначения передается соответствующим органам управления государственным или муниципальным имуществом.

БЮДЖЕТНЫЕ КРЕДИТЫ — одна из форм предоставления бюджетных средств, передаваемых субъектам хозяйствования и органам исполнительной власти в регионах на условиях возвратности и платности. Как форма государственных кредитных отношений, возникающих между разными странами на правительственном уровне, Б.к. используются давно. Однако их применение внутри страны имеет сравнительно недолгую историю. Как новая форма государственного перераспределения финансовых ресурсов, Б.к. появились после 2-й мировой войны 1939—1945 гг. и стали активным инструментом структурной политики государства. При этом наибольшее распространение Б.к. получили в Англии, где они выдаются из Национального фонда займов государственным корпорациям и местным органам самоуправления сроком на 5, 10, 15 и 25 лет под 13—14% годовых. Во Франции Б.к. поступают заемщикам через Фонд экономического и социального развития, формирование которого в значительной мере осуществляется за счет бюджетных средств. Фонд выдает долгосрочные займы сроком от 7 до 20 лет, причем предоставляются они не только государственным корпорациям, но и частным монополиям. Особенно крупные займы предоставляются производителям сельскохозяйственной продукции.

В РФ Б.к. стали использоваться сравнительно недавно в связи с переходом экономики страны на рыночные основы хозяйствования. Предоставляются они как в форме долгосрочных ссуд на инвестиционные цели, так и в виде краткосрочных и среднесрочных ссуд, используемых на финансирование специфических видов затрат (сезонного завоза товаров в районы Крайнего Севера и приравненные к ним местности, сезонной заготовки топлива, конверсии оборонной промышленности, государственной поддержки предприятий, осуществляющих структурную перестройку производства, и т.п.). Кроме того, ссуды могут выдаваться на покрытие внутригодовых кассовых разрывов, образующихся в региональных и местных бюджетах в ходе их исполнения. Выдаются Б.к. российским предприятиям и организациям, являющимся юридическими лицами (за исключением предприятий с иностранными инвестициями), а также органам исполнительной власти регионального и местного уровня.

Согласно Федеральному закону от 31 марта 1995 г. № 39-ФЗ «О федеральном бюджете на 1995 год», Б.к. предоставляются заемщикам через органы исполнительной власти субъектов Федерации, министерства, ведомства, банки и другие юридические лица, являющиеся агентами Правительства РФ. Плата за пользование Б.к., предоставленными в 1995 г., и суммы их погашения должны вноситься заемщиками в федеральный бюджет. Возврат бюджетных ссуд, плата за пользование ими приравниваются к платежам в бюджет и осуществляются в первоочередном

порядке. За несвоевременный возврат бюджетных кредитов, за просрочку уплаты процентов за их использование установлен штраф в размере двойной действующей учетной ставки Центрального банка РФ.

БЮДЖЕТНЫЕ РЕЗЕРВЫ — часть бюджетных ресурсов, заранее обособляемая в специальных фондах, предназначенных для обеспечения бесперебойного финансирования предусмотренных по бюджету расходов, а также покрытия непредвиденных затрат государства, могущих возникнуть внезапно.

Б.р. призваны обеспечивать бесперебойное финансирование предусмотренных по бюджету мероприятий даже в тех случаях, когда доходные поступления оказываются ниже запланированной величины. За счет Б.р. удовлетворяются вновь возникшие неотложные нужды, устраняются возникающие в ходе исполнения бюджета диспропорции. Б.р. выступают одним из источников возмещения ущерба, причиняемого государственной собственности в результате стихийных бедствий. Они необходимы для маневрирования денежными средствами в период сезонных кассовых разрывов. Все эти функции могут быть реализованы лишь при условии образования Б.р. в размерах, достаточных для их нормального функционирования. В период финансового кризиса, когда общая нехватка финансовых ресурсов приводит к сокращению отчислений в Б.р., их уменьшенной величины явно недостаточно для удовлетворения всех неотложных нужд. В связи с этим возникает проблема выбора таких форм Б.р. и такого механизма их функционирования, которые обеспечивали бы наибольшую эффективность резервируемых средств.

В РФ в настоящее время Б.р. выступают в следующих формах: резервный фонд Президента РФ, резервный фонд Правительства РФ, аналогичные фонды субъектов Федерации, фонды непредвиденных расходов, оборотная кассовая наличность. Переход на рыночные основы хозяйствования обусловил появление новых видов Б.р., связанных с уточнением отдельных бюджетных показателей из-за прогнозного характера их расчета. В качестве Б.р. может использоваться и превышение бюджетных доходов над расходами. Использование Б.р. происходит на основе решений тех органов исполнительной власти федерального, регионального и местного уровней, в распоряжение которых они были созданы.

БЮДЖЕТНЫЕ РЕСУРСЫ — денежные средства, поступающие в бюджеты всех уровней (федеральный, региональные, местные) в качестве доходов. Б.р. являются важнейшей составной частью финансовых ресурсов страны, на их долю приходится в разных странах и в отдельные периоды от 40 до 70% финансовых поступлений. Это связано с особой ролью бюджета как финансовой базы деятельности государства, обеспечивающей решение важнейших экономических и социальных задач развития общества. Централизация значительной части финансовых ресурсов в бюджетах разного уровня дает возможность проводить единую финансовую политику, обеспечивать необходимое перераспределение средств между отраслями экономики и территориями страны, удовлетворять примерно в одинаковых пределах социальные потребности, гарантируемые Конституцией страны, и т.п.

Б.р. используются для финансирования государственных целевых комплексных программ, принимаемых на федеральном и региональном уровнях, осуществления общегосударственных мероприятий по стабилизации экономики, проведения научных исследований фундаментального характера, обеспечения функционирования социальной сферы, выполнения международных соглашений,

погашения государственного внутреннего и внешнего долга, охраны государственных границ и содержания Вооруженных Сил. Важную роль в условиях перехода на рыночные основы хозяйствования играют бюджетные средства в регулировании важнейших народнохозяйственных пропорций, обеспечении социальной защиты малообеспеченных граждан, развитии рыночной инфраструктуры и т.п.

Основой формирования Б.р. выступает общественное производство, главным их источником — национальный доход, особенно в той части, которая представлена чистым доходом. В чрезвычайных обстоятельствах (войны, стихийные бедствия и т.п.) в качестве источника Б.р. может выступать накопленное ранее национальное богатство. Мобилизация Б.р. в этом случае осуществляется через продажу золотого запаса, платную приватизацию государственного и муниципального имущества и др.

Все источники Б.р. делятся на внутренние и внешние. К первым относятся национальный доход и национальное богатство, создаваемые внутри страны и используемые государством для выполнения его функций, ко вторым — национальный доход (а в исключительных случаях — национальное богатство) других стран, если он используется для предоставления государственных займов или выплаты репарационных платежей.

Центральное место среди разных методов привлечения денежных средств в бюджет занимают налоги. Б.р. формируются также за счет поступлений из неналоговых источников: доходов от эксплуатации государственной и муниципальной собственности (дивиденды) и от продажи (сдачи в аренду) государственного и муниципального имущества. Займы (государственные и муниципальные) используются для покрытия бюджетного дефицита, в т.ч. для обеспечения капитальных затрат. Значение займов существенно возрастает в периоды кризисного или неустойчивого состояния экономики, когда усиливается финансовая напряженность в разных звеньях финансовой системы страны.

Одним из методов мобилизации Б.р. является эмиссия, причем не только бумажно-денежная, но и кредитная. Государство прибегает к эмиссии в том случае, если налоговые и неналоговые поступления вместе с займами (внутренними и внешними) не обеспечивают покрытия растущих бюджетных расходов, а на финансовых рынках складывается ситуация, неблагоприятная для выпуска новых займов. Бумажно-денежная и кредитная эмиссия, если они не связаны с потребностями хозяйственного оборота, а обусловлены необходимостью покрытия бюджетного дефицита, ведут к усилению инфляционных процессов в экономике. Поэтому страны с развитым рыночным хозяйством обычно стремятся не злоупотреблять эмиссией, заменяя ее по возможности выпуском займов. Однако и займы могут ускорять течение инфляционных процессов, т.к. владельцы облигаций, реализуя их на финансовом рынке, могут провоцировать усиление инфляции.

Динамика Б.р. тесно связана с объемом общественного производства, его эффективностью.

БЮДЖЕТНЫЕ СЧЕТА — счета, открываемые в Центральном банке РФ, уполномоченных банках и расчетно-кассовых центрах (РКЦ) для учета операций по кассовому исполнению федерального бюджета, бюджетов национально-государственных и административно-территориальных образований, а также сельских, поселковых и городских (городов районного значения) бюджетов. В зависимости от характера учитываемых операций Б.с. подразделяются на доходные, расходные и текущие.

На доходных счетах учитываются денежные поступления в соответствующие бюджеты, а также средства, подлежащие распределению между федеральным, региональными и местными бюджетами. Расходные Б.с. предназначены для учета операций, финансируемых за счет средств федерального, регионального или местного бюджета. Так, для учета расходов федерального бюджета в Центральном банке РФ открывается главный счет расходов федерального бюджета, а в регионах — территориальные счета для каждого территориального управления Федерального казначейства. Поскольку в РФ частично еще продолжает действовать старая схема кассового исполнения бюджета, то в соответствии с ней в банковской системе для отраслевых министерств и ведомств открываются Б.с. главных распорядителей ассигнований по федеральному бюджету. Аналогичные счета ведутся для отражения операций по расходам региональных и местных бюджетов.

На текущих счетах учитываются средства федерального, региональных и местных бюджетов, выделяемые на содержание учреждений и организаций, состоящих на этих бюджетах. Текущие счета подразделяются на три группы: а) текущие счета по федеральному бюджету; б) текущие счета по бюджетам национально-государственных и административно-территориальных образований; в) текущие счета сельских, поселковых и городских (городов районного значения) бюджетов. Отражаемое на этих счетах финансирование учреждений и мероприятий за счет средств соответствующего бюджета производится в строгом соответствии с установленными назначениями. Сами назначения предусматриваются в утвержденных годовых (с поквартальной разбивкой) сметах расходов; при этом учитываются изменения, внесенные в них в установленном порядке.

Текущие счета по всем видам бюджетов в зависимости от специфики отражаемых на них операций подразделяются на субсчета. Часть из этих субсчетов служит для учета операций по предоставлению средств соответствующего бюджета на расходы учреждений и организаций, состоящих на этих бюджетах. Другая часть субсчетов используется для отражения заключительных оборотов. При этом субсчета, имеющие расходный характер, предназначаются: одни — для учета бюджетных средств, используемых на финансирование текущих расходов учреждений и организаций, другие — для финансирования капитальных затрат, третьи — для отражения средств, переводимых подведомственным учреждениям, а также предназначенных на иные мероприятия. На субсчетах, открываемых для отражения заключительных оборотов, учитываются средства, которые после 31 декабря перечисляются с бюджетных текущих счетов для финансирования расходов, осуществляемых за счет ассигнований предыдущего бюджетного года.

Особую группу Б.с. составляют текущие счета по внебюджетным средствам. Они открываются бюджетным учреждениям и организациям, имеющим в своем распоряжении специальные средства, суммы по поручениям, валютные средства от проведения разрешенных операций и спонсорских перечислений, другие внебюджетные ресурсы. На каждый специфический вид внебюджетных средств открывается свой текущий счет: текущий счет по специальным средствам, текущий счет сумм по поручениям, валютный счет, текущий счет по внебюджетным фондам и др.

БЮДЖЕТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ И ОРГАНИЗАЦИИ — юридические лица, которые функционируют в непродуцирующей сфере и осуществляют свою деятельность на некоммерческих началах, получая средства для текущего содержания и развития из федерального, регионального или местного бюджета. Кроме

бюджетных ассигнований, на финансирование расходов могут использоваться средства других источников. Так, школы финансируют часть своих расходов за счет средств, вырученных от реализации ученических поделок, изготовленных в производственных мастерских; вузы — за счет средств, полученных от реализации научных разработок.

Б.у. и о. имеют в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении осособленное имущество и отвечают этим имуществом по своим обязательствам. Используя его для реализации задач, установленных учредительными документами, они одновременно могут осуществлять предпринимательскую деятельность, но лишь в рамках достижения целей, ради которых были созданы, а не ради извлечения прибыли. Если в ходе предпринимательской деятельности прибыль все же образуется, Б.у. и о. не имеют права распределять ее между участниками, а должны направить на достижение уставных целей.

Б.у. и о. имеют право самостоятельно разрабатывать свой финансовый план, который в зависимости от источников финансирования затрат и метода хозяйствования составляется либо в форме сметы расходов, либо в форме сметы доходов и расходов.

К Б.у. и о. относятся учреждения социально-культурного назначения, органы государственного управления, системы национальной обороны, правоохранительные органы, судебные органы и др. Б.у. и о. подлежат государственной регистрации в порядке, определяемом законом о регистрации юридических лиц.

БЮДЖЕТНЫЙ ГОД — время, в течение которого осуществляется исполнение утвержденного бюджета. В РФ в настоящее время Б.г. совпадает с календарным: начинается 1 января и заканчивается 31 декабря, когда завершается исполнение всех бюджетов, входящих в бюджетную систему РФ. Б.г. в России был приурочен к календарному в 1700 г. указом Петра I. На протяжении последующей 300-летней истории развития России это правило в основном соблюдалось, хотя и за некоторыми исключениями. Отступление, в частности, было сделано в 1922—1930 гг., в период восстановления хозяйства страны, разрушенного войнами. Б.г. был сориентирован на сельскохозяйственный год: он начинался 1 октября и заканчивался 30 сентября. С 1931 г. Россия вернулась к Б.г., совпадающему с календарным.

В странах СНГ, большинстве восточноевропейских стран и некоторых западноевропейских странах (Франция, Германия, Италия, Бельгия и др.) Б.г. тоже совпадает с календарным. Однако в других странах, в т.ч. с развитой рыночной экономикой, Б.г. определяется иными временными рамками: начинается 1 апреля (как в Англии, Японии, Канаде), 1 июля (как в Швеции и Норвегии) или 1 октября (как в США) и заканчивается соответственно 31 марта, 30 июня, 30 сентября. Это связано с историческими традициями, временем проведения парламентских сессий и др.

В федеративных государствах Б.г. самой федерации и ее членов, как правило, совпадают. Однако могут иметь место и несовпадения. Напр., в США Б.г. отдельных членов федерации не совпадает с Б.г., установленным для федерального бюджета.

БЮДЖЕТНЫЙ ДЕФИЦИТ — превышение расходов бюджета над его доходами, покрываемое за счет привлечения внутренних и внешних займов, временного использования банковских кредитов, средств страховых, пенсионных и других фондов, а также денежной эмиссии. Б.д. ведет к возрастанию г о

сударственного долга, усиливает инфляционные процессы. Инфляцию особенно активизирует эмиссия денег, использование кредитных ресурсов. Размещение государственных займов среди населения несколько ослабляет инфляционное давление.

Причинами Б.д. могут быть чрезвычайные расходы, вызванные стихийными бедствиями и катастрофами, войнами и политическими конфликтами; потребности восстановления и развития народного хозяйства при выходе из войны или экономического кризиса; милитаризация страны; государственное расточительство, игнорирующее реальные финансовые возможности; расстройство экономической системы, обусловленное ее внутренними противоречиями, некомпетентным руководством и др.

Различные факторы возникновения Б.д. обуславливают необходимость дифференцированного к ним подхода. Главными путями преодоления Б.д. являются повышение государственных доходов, сокращение и изменение структуры государственных расходов.

Большие размеры Б.д. отражают, как правило, неблагополучие в экономике и даже ее кризисное состояние. При относительно небольших размерах и эффективном использовании привлекаемых ресурсов дефицитное финансирование может служить фактором, способствующим стабилизации и подъему экономики. Принятым в мировой практике измерителем Б.д. служит его отношение к валовому национальному продукту страны. Б.д. в пределах 5% ВВП считается не вызывающим серьезных последствий.

БЮДЖЕТНЫЙ ПЕРИОД — срок, в течение которого в данной стране действует утвержденный бюджет. Обычно Б.п. равен 12 месяцам, т.е. соответствует бюджетному году, совпадая или не совпадая с календарным годом. В XIX в. из-за сложности ежегодного составления годового бюджета широкое распространение получили многолетние бюджеты. И хотя в последующем бюджетная практика привела к составлению годовых бюджетов, все же в некоторых странах региональные (в штатах, кантонах) и местные органы власти продолжали составлять 2-летние бюджеты с обязательной их разбивкой по годам.

Иногда Б.п. может продолжаться дольше бюджетного года. Это происходит в двух случаях: во-первых, когда Б.п. включает сверх бюджетного года еще и льготный срок; во-вторых, когда в связи с несвоевременным утверждением бюджета на очередной бюджетный год в течение определенного срока продолжают действовать условия исполнения бюджета предшествующего года.

Льготный срок — это дополнительное время, необходимое для завершения финансирования объектов, начатого в предшествующем году, и закрытия соответствующих финансовых счетов. По разным странам льготный срок колеблется от одного (как в России) до пяти месяцев, в течение которых правительство имеет право производить финансирование объектов за счет бюджетных средств предшествующего года. При этом правительство не требует новых бюджетных ассигнований и не испрашивает дополнительных разрешений на бюджетное финансирование у законодательных (представительных) органов власти. Бюджетный год, увеличенный на льготный срок, образует особый счетный период, под которым понимается фактический период исполнения бюджета с добавлением льготного срока, в течение которого завершаются операции по обязательствам, принятым в рамках исполнения бюджета.

В РФ в связи с имевшей место в 1992—1995 гг. практикой неутверждения бюджета к началу очередного бюджетного года получил распространение поря-

док, при котором в течение определенного времени (одного, двух, трех кварталов) действовали условия исполнения бюджета предшествующего года.

БЮДЖЕТЫ МЕСТНЫЕ. В мировой практике к Б.м. относят, как правило, все бюджеты страны, помимо центрального, т.е. территориальные бюджеты. В бывшем СССР Б.м. считались все бюджеты, кроме союзного, республиканских бюджетов союзных республик и республиканских бюджетов АССР, хотя на практике последние часто также включались в это понятие. В РФ к Б.м. отнесены бюджеты районов, городов (кроме Москвы и Санкт-Петербурга), включая районные бюджеты районов и городские бюджеты городов, бюджеты районов в городах, бюджеты поселков и сельских населенных пунктов (см. *Бюджетная система*).

БЮДЖЕТЫ СУБЪЕКТОВ ФЕДЕРАЦИИ — консолидированные бюджеты национально-государственных и административно-территориальных образований, входящих в состав федеративного государства в качестве его членов — субъектов Федерации (см. *Бюджет консолидированный*). В РФ к ним относятся: бюджеты республик в составе РФ, бюджеты краев, областей, автономной области, автономных округов, городов Москвы и Санкт-Петербурга.

В

ВАЛОВАЯ ДОБАВЛЕННАЯ СТОИМОСТЬ — разность между выпуском товаров (услуг) и промежуточным потреблением. В.д.с. отраслей и секторов экономики рекомендуется определять исходя из оценки выпуска в основных ценах, а если это невозможно, то в ценах производителей.

ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ — часть добавленной стоимости, которая остается у производителей после вычета расходов, связанных с оплатой труда наемных работников и уплатой налогов на производство и импорт. Эта статья измеряет прибыль (убыток), полученную от производства, до учета доходов от собственности. Для некорпоративных предприятий, принадлежащих домашним хозяйствам, в которых члены домашних хозяйств могут производить неоплачиваемые трудовые затраты, данная статья содержит элемент вознаграждения за труд, который не может быть отделен от дохода владельца или предпринимателя. В этом случае она называется валовым смешанным доходом.

ВАЛОВОЕ НАКОПЛЕНИЕ основного капитала — вложение средств в основной капитал (основные фонды) для создания нового дохода в будущем.

В.н. основного капитала состоит из следующих элементов: а) приобретение (за вычетом выбытия) основных фондов; б) затраты на улучшение непродуцированных материальных активов; в) расходы в связи с передачей права собственности на непродуцированные активы. Приобретение активов включает покупки, бартер, получение капитальных трансфертов в натуральной форме, производство для собственного использования, капитальный ремонт. Выбытие активов показывается в учете как отрицательное приобретение. Улучшение непродуцированных

материальных активов включает затраты капитального характера по улучшению земли, подготовке к использованию природных ресурсов (мелиорация, осушение болот, развитие и расширение шахт, лесных участков, плантаций, садов и др.). Расходы в связи с передачей собственности на произведенные активы включают стоимость услуг, оказанных адвокатами, агентами по операциям с недвижимостью и другими посредниками, пошлины, комиссионные, налоги и т.п.

Оценка составных элементов В.н. основного капитала производится: а) при покупке основного капитала — по ценам приобретения (ценам покупателя), т.е. включая все затраты на передачу права собственности; б) при производстве основного капитала для собственного использования — по основным ценам или по затратам на производство.

ВАЛОВОЕ НАЦИОНАЛЬНОЕ СБЕРЕЖЕНИЕ — часть располагаемого дохода, которая не израсходована на конечное потребление товаров и услуг.

ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ (ВВП) — один из важнейших показателей системы национальных счетов, характеризующий конечный результат производственной деятельности совокупности экономических единиц-резидентов (как в сфере материального производства, так и в сфере нематериальных услуг). Измеряется стоимостью товаров и услуг, произведенных этими единицами для конечного использования. ВВП представляет собой сумму валовой добавленной стоимости отраслей *п л ю с* чистые налоги (т.е. налоги за вычетом субсидий) на продукты, не включенные в нее.

ВВП может быть определен как сумма первичных доходов, распределенных экономическими единицами-резидентами между производителями товаров и услуг: оплата труда наемных работников, чистые налоги на производство и импорт, валовая прибыль (валовой смешанный доход). Использование ВВП включает конечное потребление товаров и услуг, валовое накопление основного капитала, изменение запасов материальных оборотных средств, сальдо экспорта и импорта товаров (услуг) и др.

ВАЛОВОЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДОХОД — сумма первичных доходов, полученных экономическими единицами-резидентами, с учетом сальдо первичных доходов, полученных от остального мира. В.н.д. отличается от валового внутреннего продукта на величину первичных доходов, полученных от других стран (за вычетом первичных доходов, переданных другим странам). В системе национальных счетов ООН 1968 года В.н.д. назывался *в а л о в ы м н а ц и о н а л ь н ы м* *п р о д у к т о м* (ВНП).

Р а с п о л а г а е м ы й В.н.д. — это сумма располагаемых доходов всех экономических единиц-резидентов, т.е. их доходов, предназначенных для конечного потребления и сбережения. Равен сальдо первичных доходов за вычетом доходов, переданных в качестве текущих трансфертов, *п л ю с* полученные текущие трансферты.

ВАЛОВОЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ПРОДУКТ — см. *Валовой национальный доход*.

ВАЛЮТА — 1) *н а ц и о н а л ь н а я* В. — денежная единица данной страны, на основе которой осуществляется денежно-кредитное обращение внутри

страны, а также платежно-расчетные операции с другими странами по обслуживанию внешнеэкономических и валютно-финансовых связей. 2) *И н о с т р а н и а я* В. — денежная единица другой страны, посредством которой данная страна ведет расчеты по обслуживанию внешнеэкономических и кредитно-финансовых отношений с другими странами.

ВАЛЮТА КОНВЕРТИРУЕМАЯ — валюта одной или нескольких стран, которая выполняет функцию международного платежного и резервного средства. В.к. служит базой для определения валютного паритета и валютного курса для других стран, широко используется для проведения валютных интервенций и в целях регулирования курсов валют стран — участниц мировой валютной системы. В рамках Бреттонвудской валютной системы статус В.к. был официально закреплён за долларом США и английским фунтом стерлингов. По Ямайскому соглашению 1976 г., статус В.к. был расширен. Кроме доллара США и фунта стерлингов, В.к. стали марка ФРГ, швейцарский, французский и бельгийский франки, японская йена, итальянская лира, голландский гульден, испанское песо, португальский эскудо и др.

ВАЛЮТА КРЕДИТА — валюта, в которой предоставляется международный кредит. Как правило, В.к. является конвертируемая валюта.

ВАЛЮТНАЯ БЛОКАДА — одна из форм валютных ограничений, применяемых одной или несколькими странами по отношению к другому государству; препятствует использованию валютных ценностей государства при невыполнении им определенных политических и экономических требований и направлена на подрыв его валютно-торгового положения. В ходе В.б. замораживаются валютные ценности данного государства, хранящиеся в иностранных банках, а также применяются другие ограничения. После 2-й мировой войны 1939—1945 гг. В.б. использовалась неоднократно. В 1956 г. США, Франция, Англия организовали В.б. Египта после национализации Суэцкого канала, заморозив его валютные счета. В 1979 г. В.б. использовалась США против Ирака. В 1982 г. Англия блокировала валютные счета Аргентины в период конфликта из-за Фолклендских (Мальвинских) островов. В настоящее время западные страны используют В.б. против Ливии, Ирака, Югославии.

ВАЛЮТНАЯ ВОЙНА — борьба между различными государствами за рынки сбыта, сферы приложения капитала, источники сырья посредством различных форм валютной политики. В арсенал В.в. входят следующие мероприятия: девальвация и ревальвация, установление множественных режимов валютных курсов, валютная интервенция, валютный демпинг, создание валютных группировок, валютная интеграция. В современной мировой экономике В.в. служит средством конкурентной борьбы за валютную гегемонию. Наиболее широко с конца 1940-х гг. использовалась девальвация и ревальвация (более 500 раз до 1978 г.). С введением плавающих курсов валют используется валютная интервенция. В настоящее время В.в. в определенные периоды возникает между США, странами Западной Европы и Японией. Последние вспышки В.в. произошли в 1992 г. и в марте 1995 г. (между странами ЕС).

ВАЛЮТНАЯ ГЕГЕМОНИЯ — господство в валютной сфере государств, наиболее развитых в экономическом отношении. Центры В.г. периодически

перемещаются в силу неравномерности экономического развития. До 1-й мировой войны 1914—1918 гг. В.г. имела Англия, т.к. она доминировала в мировом производстве и торговле, банковском и страховом деле, в валютной сфере. Период между 1-й и 2-й мировыми войнами характеризовался борьбой между долларом США и фунтом стерлингов за роль ключевой валюты. Ослабление финансово-экономических позиций Англии после 2-й мировой войны 1939—1945 гг. окончательно подорвало ее В.г., которая перешла к США. В настоящее время наряду с США возникли новые центры В.г. в Западной Европе (введение европейской платежной единицы ЭКЮ) и Японии (усиление иены в платежном обороте стран Азиатско-Тихоокеанского региона).

“ВАЛЮТНАЯ ЗМЕЯ” — см. *Европейская “валютная змея”*.

ВАЛЮТНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ — объединение усилий нескольких стран для разработки единой валютной политики. Необходимость В.и. обусловлена интернационализацией хозяйственной жизни, усилением международной специализации и кооперирования производства, переплетением капиталов, обострением противоречий между странами.

В.и. включает в себя следующие элементы: валютную гармонизацию — сближение структур национальных валютных систем и методов валютной политики; валютную координацию — согласование целей валютной политики, в частности, путем совместных консультаций; валютную унификацию — проведение единой валютной политики. Развитие В.и. связано с организацией валютно-экономических союзов, в пределах которых обеспечивается свободное перемещение товаров, услуг, капиталов и валютных ресурсов, унификация законов в валютно-финансовой сфере.

ВАЛЮТНАЯ ИНТЕРВЕНЦИЯ — вмешательство центрального банка в операции на валютном рынке с целью воздействия в определенном направлении на курс национальной валюты путем купли-продажи иностранной валюты. Характерными чертами В.и. являются крупномасштабные операции с валютой и сравнительно краткий период применения. В.и. проводится за счет как официальных золотовалютных резервов, так и краткосрочных взаимных кредитов центрального банка в национальной валюте (“своп”).

В.и. применялась еще в XIX в. в России и Австро-Венгрии для поддержания курсов национальных валют. После отмены золотого монеталлизма В.и. получила широкое распространение и часто используется для поощрения экспорта товаров. В период “великой депрессии” 1929—1933 гг. западные страны широко использовали В.и. Материальной основой осуществления В.и. были государственные валютные стабилизационные фонды, состоящие из золота, иностранной и национальной валют. После 2-й мировой войны 1939—1945 гг. были созданы МВФ как межгосударственный фонд валютного регулирования и Европейский фонд валютного сотрудничества в ЕС. В рамках Бреттонвудской системы В.и. проводились центральными банками отдельных стран разрозненно в целях поддержания фиксированных курсов национальных валют, а с 1970-х гг., когда были введены плавающие валютные курсы, а также в соответствии с Ямайским соглашением, ими стали проводиться совместные В.и.

ВАЛЮТНАЯ КОРЗИНА — метод соизмерения средневзвешенного курса одной валюты по отношению к определенному набору других валют. С середины

1970-х гг. установление валютных паритетов стало осуществляться на базе В.к. СДР, в соответствии с изменением Устава МВФ. Применение В.к. вместо доллара США отражает тенденцию отхода от долларовой к мультивалютному стандарту. Важным аспектом исчисления В.к. является определение ее состава, размер валютных компонентов, т.е. число единиц каждой валюты в наборе. Так, В.к. СДР включает пять валют (до 1981 г. она включала 16 валют). Определение удельного веса каждой валюты осуществляется с учетом доли страны в международной торговле. Однако для доллара США принимается во внимание его удельный вес в международных расчетах. В настоящее время доля доллара в В.к. СДР составляет 42% (до 1981 г. — 33%), превышая существенно долю каждой из остальных 4 валют (марка ФРГ — 19%, иена — 15%, французский франк и фунт стерлингов — по 12%).

ВАЛЮТНАЯ ОГОВОРКА — условие в международном торговом, кредитном или другом соглашении, оговаривающее пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты оговорки с целью страхования экспортера или кредитора от риска обесценения валюты.

ВАЛЮТНАЯ ПОЗИЦИЯ — соотношение требований и обязательств коммерческого банка в иностранной валюте. В случае их равенства В.п. считается закрытой, а при несовпадении — открытой. Открытая В.п. может быть короткой, если объем обязательств по проданной валюте превышает объем требований, и длинной, если объем требований по купленной валюте превышает объем обязательств.

ВАЛЮТНАЯ ПОЛИТИКА — меры государства, направленные на регулирование валютных отношений. В.п. разделяется на структурную и текущую. Структурная В.п. — совокупность мероприятий, направленных на осуществление долговременных структурных изменений в мировой валютной системе. Это валютные реформы, проводимые под лозунгом совершенствования валютных отношений в интересах всех стран. По существу перестройка мировой валютной системы сводится к корректировке степени влияния отдельных западных стран в валютной сфере в соответствии с изменившимся соотношением сил в мировой экономике, сопровождается их борьбой за валютную гегемонию. Структурная В.п. оказывает существенное влияние на текущую В.п., которая представляет собой совокупность мер, направленных на оперативное, ежедневное регулирование валютного курса, валютных операций, валютного рынка и рынка золота.

В настоящее время В.п. применяется в двух основных формах — дисконтной и девизной политики. Разновидностями последней являются валютная интервенция, валютные ограничения, диверсификация валютных резервов, регулирование степени обратимости валют и валютного курса, девальвация, ревальвация.

ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА — совокупность валютно-экономических отношений, исторически сложившихся на основе интернационализации хозяйственных связей и государственно-правовых форм. Различают национальную, мировую и международную (региональную) В.с.

Национальная В.с. — форма организации валютных отношений страны, сложившаяся исторически и закреплённая в национальном законодательстве, а также в обычаях международного права. Национальная В.с. является составной частью денежной системы, хотя она относительно самостоятельна и

выходит за национальные рамки. Она включает в себя следующие элементы: наименование валюты (до 1976 г. включала определение ее паритета), курс национальной валюты, виды международных кредитных орудий обращения и порядок их использования, регламентацию наличных и безналичных расчетов, статус национальных институтов, которые обслуживают и регулируют международные валютные и кредитные отношения (министерство финансов, центральный банк, кредитно-финансовые институты, валютная биржа, органы валютного контроля), режим национального валютного рынка и рынка золота. Государство в законодательном порядке устанавливает и закрепляет порядок организации национальной В.с.

М и р о в а я В.с. — форма организации международных валютных отношений, сложившаяся на основе развития мирового рынка и закреплённая межгосударственными соглашениями. Она включает в себя следующие элементы: определение основных международных платёжных средств; режим валютных курсов (паритетов — до 1976 г.), условия обмена валют, статус международных государственных институтов, режим мировых рынков валют и золота. Мировая В.с. зависит от степени развития производства и международной торговли, расстановки сил на мировом рынке.

М е ж д у н а р о д н а я (р е г и о н а л ь н а я) В.с. — функционирование валюты в рамках интеграционных экономических объединений, государственно-правовая форма организации валютных отношений стран — членов объединения для уменьшения колебаний валютных курсов (напр., Европейская В.с.).

ВАЛЮТНАЯ СПЕКУЛЯЦИЯ — купля-продажа иностранной валюты с целью получения спекулятивной прибыли на разнице в валютных курсах. В.с. осуществляется физическими и юридическими лицами, банками, ТНК и ТНБ на валютном рынке. В.с. значительно усилилась в условиях действия плавающих валютных курсов, т.к. их колебания заметно возросли. Одной из форм В.с. является метод "л и д з э н д л э г з", при котором осуществляется ускорение или задержка платежей в определенной валюте в целях получения выгоды. Эта форма широко используется ТНК и ТНБ в расчетах между их филиалами и отделениями в разных странах. Она позволяет фирмам страховать себя от убытков из-за изменения валютного курса и дает банкам дополнительные ресурсы для спекуляции. Достаточно небольшого ускорения или замедления международных расчетов, чтобы вызвать отлив или приток иностранных капиталов.

Другой формой В.с., и наиболее распространенной, являются форвардные и фьючерсные сделки. **Ф о р в а р д н ы е с д е л к и** используются для страхования валютного риска зарубежных инвестиций. Совокупность мер по страхованию валютного риска по инвестициям в иностранной валюте называется **х е д ж и р о в а н и е м**. Смысл его состоит в регулярной продаже на срок иностранной валюты, в которой произведены инвестиции, с целью защиты активов от валютного риска. **Ф ь ю ч е р с н ы е с д е л к и** представляют собой срочные биржевые валютные операции по торговле стандартными контрактами. В них регламентируются все условия: сумма контракта, его срок, метод расчета и др. 99% таких сделок, как правило, завершается без поставки валюты путем зачета контрсделок. По этим операциям практикуется наличный взнос в форме гарантированного депозита.

ВАЛЮТНОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО — совокупность правовых норм, регулирующих порядок совершения операций с валютными ценностями в стране и

за ее пределами, а также валютные соглашения (двусторонние и многосторонние) между государствами по валютным проблемам. Историческим предшественником современных валютных соглашений является Латинский монетный союз (1865—1926 гг.), целью которого было установление единой денежной единицы стран-членов, причем монеты одной страны считались законным платёжным средством в других государствах. Затем Генуэзская конференция 1922 г. оформила создание золотозвонкового стандарта. Бреттонвудское соглашение 1944 г. закрепило принципы послевоенной валютной системы. Ямайское валютное соглашение 1976 г., зафиксированное в измененном Уставе МВФ, установило принципы новой мировой валютной системы. В рамках региональных валютных группировок также заключаются валютные соглашения (например, создание Европейской валютной системы в 1979 г.).

ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ — регламентация государством международных расчетов и порядка проведения валютных операций. Осуществляется на национальном, межгосударственном и региональном уровнях. Интернационализация экономических связей, ограниченность национального регулирования, усиление международных форм сотрудничества способствовали развитию **м е ж г о с у д а р с т в е н н о г о В.р.**, целью которого является координация политики отдельных стран, совместные меры по преодолению валютного кризиса, согласование валютной политики стран. **Р е г и о н а л ь н о е В.р.**, как правило, проводится в рамках экономических объединений (в 1950-е — начале 1990-х гг. в ЕС и региональных группировках развивающихся стран Азии, Африки и Латинской Америки).

ВАЛЮТНО-ТОВАРНАЯ ОГОВОРКА — условие в международном торговом, кредитном или другом соглашении, оговаривающее пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты оговорки с целью страхования экспортера или кредитора от риска обесценения валюты.

ВАЛЮТНЫЕ ЗОНЫ — валютные группировки, созданные рядом развитых стран для обеспечения их валютной гегемонии в колониальных и зависимых странах. Возникли в период 2-й мировой войны 1939—1945 гг. и после ее окончания на базе валютных блоков, в которых доминировала одна валюта. Были созданы следующие В.з.: стерлинговая, долларовая, французского франка, португальского эскудо, испанской песеты и голландского гульдена.

Сохраняя основные черты валютных блоков, В.з. отражали новые процессы государственного регулирования валютно-финансовых и торговых отношений между их участниками. В этих зонах валютно-экономическая политика разрабатывалась и координировалась министерством финансов и центральным банком страны-метрополи. Нормативные акты и межгосударственные соглашения играли важную роль в оформлении и функционировании В.з. В отличие от валютных блоков внутренний механизм В.з. характеризовался единым валютно-финансовым режимом, унификацией валютных ограничений, централизованным пулом золотовалютных резервов, которые хранились в стране-метрополии, льготным режимом валютных расчетов внутри группировки, единым валютным контролем для всех стран зоны. Международные экономические соглашения между членами В.з. обычно заключались страной, стоящей во главе зоны. Распад колониальной системы в 1950—60-х гг. привел к ликвидации В.з.

ВАЛЮТНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ — законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями. В.о. выступают как форма валютной политики. Они являются составной частью валютного контроля, который включает также мероприятия государства по надзору, регистрации, статистическому учету указанных операций. В.о. закрепляются валютным законодательством. Введение В.о. преследует цели: выравнивание платежного баланса, поддержание валютного курса, концентрация валютных ценностей в руках государства.

Сферы применения В. о. различны. В области международных экономических отношений это внешняя торговля, "невидимые операции", движение капиталов и кредитов, включая операции с золотом и иностранной валютой. Выделяют также две сферы В.о.: текущие операции платежного баланса (торговые и неторговые сделки) и финансовые операции (движение капиталов и кредитов, перевод прибылей, налоговых и других платежей).

ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ — операции, проводимые на валютном рынке банками, компаниями и физическими лицами. В.о. осуществляются на межбанковском валютном рынке и на специальных валютных биржах, а в ряде стран — на фондовых и товарных биржах. В.о. представляют собой покупку и продажу иностранной валюты.

ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ — отношения, которые связаны с функционированием денег в международном обороте и обслуживают взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств. Их объективной основой являются товарное производство, международная торговля, движение капиталов и услуг. Характер В.о. зависит от состояния международных экономических отношений, соотношения сил между странами, степени сотрудничества и характера противоречий между различными странами и экономическими группировками.

ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ — опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты цены (займа) по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового и кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему. В основе В.р. лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период. Как правило, экспортер несет убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа, т.к. он получит меньшую реальную стоимость по сравнению с контрактной. Аналогичным будет В.р. для кредитора. Напротив, для импортера и должника по займам В.р. возникают, если повышается курс валюты цены (займа) по отношению к валюте платежа. Частые колебания валютных курсов ведут к потерям одних и обогащению других фирм и банков. В.р. подвержены обе стороны соглашения (торгового и кредитного), а также государственные и частные владельцы иностранной валюты.

ВАЛЮТНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ — см. *Валютное законодательство*.

ВАЛЮТНЫЕ СТАБИЛИЗАЦИОННЫЕ ФОНДЫ — см. *Валютная интеграция, Валютная система*.

ВАЛЮТНЫЕ СЧЕТА — банковские счета, на которых находится иностранная валюта частных юридических лиц и государственных учреждений (в т.ч. правительства).

ВАЛЮТНЫЕ ФОНДЫ — см. *Валютная интеграция*.

ВАЛЮТНЫЕ ЦЕННОСТИ — иностранная валюта на счетах в банках, золото, серебро, платина и другие драгоценные металлы. Под В.ц. обычно подразумеваются также золотовалютные резервы государства, хранящиеся в центральном банке.

ВАЛЮТНЫЙ АРБИТРАЖ — валютная операция, сочетающая покупку (продажу) валюты с последующим совершенным контрделкой, в целях получения прибыли за счет разницы в курсах валют на разных валютных рынках (п р о с т р а н с т в е н н ы й В.а.) или за счет курсовых колебаний в течение определенного периода (в р е м е н н о й В.а.). Сущность В.а. заключается в том, чтобы купить валюту дешевле и продать ее дороже. В практике различают п р о с т о й В.а., осуществляемый с двумя валютами, и с л о ж н ы й — с тремя и более валютами. В.а. ведется как на условиях наличных, так и срочных сделок.

ВАЛЮТНЫЙ БЛОК — см. *Валютные зоны*.

ВАЛЮТНЫЙ ДЕМПИНГ — внешнее обесценение валюты, когда оно обгоняет внутреннее, вызываемое инфляцией. В результате возникают условия для массового обмена товаров по ценам ниже среднемировых, связанного с отставанием падения покупательной способности денег от понижения их валютного курса. В.д. проводится в целях вытеснения конкурентов на внешних рынках. В.д., являясь разновидностью товарного демпинга, отличается от него, хотя их объединяет общая черта — экспорт товаров по низким ценам. Различие состоит в том, что при товарном демпинге разница между внутренними и экспортными ценами погашается в основном за счет государственного бюджета, а при В.д. — за счет экспортной премии.

ВАЛЮТНЫЙ КЛИРИНГ — соглашение между правительствами двух и более стран об обязательном взаимном зачете международных требований и обязательств. В.к. отличается от внутреннего межбанковского клиринга. В первом случае клиринг проводится в добровольном порядке, а во втором — в обязательном. По клиринговому соглашению между странами, экспортеры и импортеры не имеют права уклоняться от расчетов по клирингу. При внутреннем межбанковском клиринге сальдо немедленно превращается в деньги, а при В.к. возникает проблема погашения сальдо.

ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ — см. *Валютные ограничения*.

ВАЛЮТНЫЙ КРИЗИС — резкое обострение противоречий между странами в валютной сфере. В настоящее время различают три понятия В.к.: хронический кризис международных валютных отношений, периодический кризис мировой валютной системы, локальные В.к. Х р о н и ч е с к и й к р и з и с международных валютных отношений — коренное нарушение их устойчивости, выражающееся в нестабильном курсе валют, перераспределении золотовалютных ре-

зверов, валютных ограничениях, ухудшении международной валютной ликвидности, валютных противоречиях. П е р и о д и ч е с к и й к р и з и с мировой валютной системы — резкое нарушение ее функционирования, которое проявляется в том, что структурные принципы организации мирового валютного механизма перестают отвечать изменившимся условиям мирового производства, международной торговли, соотношению сил в мире. В результате происходит крушение старой мировой валютной системы и создание новой, позволяющей обеспечить относительную стабильность международных валютных отношений (кризис золотомонетного стандарта, 1913—1922 гг.; Генуэзской валютной системы, 1929—1936 гг.; Бреттонвудской, 1967—1976 гг.). Л о к а л ь н ы е В.к. поражают отдельные страны или группу стран при относительной стабильности мировой валютной системы (локальные В.к. в 1950—80-е гг. в Англии, США, Франции, Италии и др.).

ВАЛЮТНЫЙ КУРС — соотношение между национальной и иностранной валютами, определяемое их покупательной способностью и рядом других факторов. В.к. устанавливается также по отношению к международным счетным единицам (СДР, ЭКЮ и др.). Эта экономическая (стоимостная) категория присуща товарному производству и выражает производственные отношения между товаропроизводителями и мировым рынком.

В связи с тем, что стоимость является всеобъемлющим выражением экономических условий товарного производства, сравнимость национальных денежных единиц разных стран основана на объективном стоимостном отношении, которое складывается в процессе производства и обмена. В условиях монометаллизма (золотого или серебряного) базой В.к. был м о н е т н ы й п а р и т е т, т.е. соотношение денежных единиц разных стран по их металлическому содержанию. Он, как правило, совпадал с понятием в а л ю т н о г о п а р и т е т а — соотношения между валютами. При золотом монометаллизме В.к. базировался на в о л о т о м п а р и т е т е, т.е. на соотношении валют по их официальному золотому содержанию, и стихийно колебался вокруг него в пределах золотых точек. В то же время В.к. при неразмесных кредитных деньгах постепенно отрывался от золотого паритета, т.к. золото было вытеснено из обращения в сокровище. Это было вызвано эволюцией товарного производства, а также денежной и валютной систем западных стран.

До середины 1970-х гг. базой В.к. служило золотое содержание валют; официальный масштаб цен и золотые паритеты, которые после 2-й мировой войны 1939—1945 гг. фиксировались МВФ. Основным мерилем соотношения валют была официальная цена золота в кредитных деньгах, которая наряду с товарными ценами служила показателем степени обесценения национальных валют. В связи с отрывом в 1960—70-х гг. официальной, фиксируемой государством цены золота от его стоимости усилился искусственный характер золотого паритета. После прекращения размена доллара на золото по официальной цене в 1971 г. золотое содержание и золотые паритеты валют стали чисто номинальным понятием. МВФ перестал их публиковать с 1975 г. В результате Ямайской валютной реформы (1976—1978 гг.) западные страны отказались от золотого паритета как основы В.к. Особенность формирования В.к. в современных условиях состоит в том, что валюты получают стоимостное выражение не в золоте непосредственно, а через относительную стоимость кредитных денег. Своеобразной мерой стоимости кредитных денег выступает золото на свободном рынке золота, где при их обмене складывается фактический масштаб цен.

В связи с отменой официальных золотых паритетов понятие монетного паритета утратило свое значение. В современных условиях В.к. основывается на валютном паритете — соотношении между валютами, установленном в законодательном порядке, и колебаниях вокруг него. На формирование В.к. в настоящее время оказывают влияние следующие факторы: покупательная способность денежных единиц и темпы инфляции; состояние платежных балансов; разница в процентных ставках в различных странах; деятельность валютных рынков и спекулятивные валютные операции; государственное регулирование В.к.

ВАЛЮТНЫЙ ПАРИТЕТ — см. *Валютный курс*.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК — официальный центр, где совершается купля-продажа иностранной валюты на основе спроса и предложения. В.р. подразделяются на мировые, региональные и национальные (местные) в зависимости от объема, характера валютных операций и количества используемых валют. М и р о в ы е В.р. сконцентрированы в международных финансовых центрах в США, Западной Европе, Азии. Наиболее крупными мировыми В.р. являются Лондон, Нью-Йорк, Франкфурт-на-Майне, Париж, Цюрих, Токио, Сингап, Сингапур и Бахрейн. На этих рынках коммерческие банки проводят операции с валютами, которые широко используются в мировом платежном обороте. На р е г и о н а л ь н ы х и м е с т н ы х В.р. (валютных биржах) проводятся операции с определенными конвертируемыми валютами. В.р. остро реагируют на изменения в экономике и политике.

Интенсивный процесс интернационализации производства и капитала способствовал развитию В.р. Среднегодовой объем сделок на них превышает 50 трлн. долл. Резкие колебания курсов плавающих валют в настоящее время осложняют деятельность В.р. Это подтверждает валютный кризис в конце 1992 г. в Западной Европе. Механизм В.р. создает условия для валютной спекуляции, т.к. дает возможность осуществлять сделки, не имея наличной валюты. В результате валютных операций усиливаются стихийное движение "горячих денег", колебания валютных курсов. Это негативно воздействует на "слабые" валюты, увеличивает валютно-финансовую нестабильность отдельных стран и регионов, в целом мировой валютной системы, обостряет валютный кризис.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК д в о й н о й — делится на две части: по внешней торговле и услугам (где применяется официальный валютный курс) и по инвестициям, капиталам, туризму (рыночный валютный курс).

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК д в у х ь я р у с н ы й — делится на биржевой и внебиржевой. Операции на них ведут банки, отдельные компании и частные лица. Основная часть всех валютных операций осуществляется через коммерческие банки на внебиржевом рынке, который носит название м е ж б а н к о в с к и й В.р. Здесь банки проводят операции друг с другом (непосредственно или через брокеров).

В странах, где валютных ограничений не существует или они незначительны, любой банк может совершать валютные сделки. В странах, где национальная валюта неконвертируема (или частично конвертируема), на В.р. действуют только банки, которым предоставлено право на проведение валютных операций. Такие банки называют уполномоченными, а в ряде стран — валютными, или девизными. В отдельных странах существуют специальные валютные биржи, а в ряде государств В.р. является смешанным.

В РФ с января 1992 г. действует Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ). Кроме того, торговля иностранной валютой в РФ осуществляется также на фондовых и товарных биржах.

ВАРРАНТ — промежуточная ценная бумага, дающая ее держателю право приобретения классических ценных бумаг (акций и облигаций) по установленной цене в течение определенного периода времени или бессрочно.

ВЕДОМОСТЬ — первичный документ или учетный регистр. В. могут быть и сводными документами. В. применяются при всех формах бухгалтерского учета. Первичными документами служат В., составляемые в момент совершения хозяйственных операций. Сводные В. составляются на основании различных первичных документов. В них обобщаются данные первичных документов, что облегчает их дальнейшую регистрацию в учетных регистрах. Как учетные регистры особенно часто применяются В. при журнально-ордерной форме учета. В бухгалтерском учете применяются В. накопительные, сличительные, платежные и др.

ВЕКСЕЛЬ — документ, составленный по установленной законом форме и содержащий безусловное абстрактное денежное обязательство. В. — разновидность кредитных денег, или кредитное орудие обращения. В. бывает простой и переводной. **Простой В.** — обязательство векселедателя уплатить до наступления срока определенную сумму денег держателю В. **Переводной В.** (тратта) содержит письменный приказ векселедателя (трассанта), адресованный плательщику (трассату), об уплате указанной в В. суммы денег третьему лицу — первому держателю В. (ремитенту).

Возникновение В. связано с развитием капиталистических отношений, ростом ростовщичества, торгового и банковского капитала и международной торговли. Родиной векселя была Италия, где он появился еще в XII—XIII вв. Пробразом переводного В. было сопроводительное письмо одного банкира (менялы) другому с просьбой выплатить подателю письма (напр., купцу, приехавшему на ярмарку) взамен уплаченных им денег соответствующую сумму в местной валюте. Простой В. по своему происхождению связан с долговой распиской. Вначале отношения между участниками вексельного обращения были доверительными, однако в последующем они приобрели характер юридических обязательств.

Первые вексельные законы были приняты в Европе в XVII—XVIII вв. В настоящее время форма В., порядок его выставления, оплаты, обращения, права и обязанности сторон и все иные вексельные отношения регулируются нормами национального вексельного законодательства, которые основываются на Едином вексельном законе (ЕВЗ), принятом Женевской вексельной конвенцией 1930 г. Исключение составляет ряд стран, которые пользуются английским законом о переводном векселе 1882 г. (Австралия, Индия, Ирландия, Канада, Пакистан, бывший СССР и др.). Различия в национальном законодательстве касаются многих важных практических вопросов (форма В., способ указания срока платежа, протест В., исковая давность и пр.). В целях упорядочения расчетов в международной торговле Комиссия международной торговли ООН (ЮНСИТРАЛ) ведет работу по дальнейшей унификации вексельного законодательства.

В. находит широкое применение в современной рыночной экономике, в частности, в коммерческой, торговой и банковской практике, а также в международных расчетах. Основная экономическая функция В. состоит в том, что он

выступает орудием кредита. С помощью В. можно оформить различные кредитные обязательства: оплатить купленный товар или предоставить услуги на условиях коммерческого кредита, возратить полученную ссуду, предоставить кредит и т.п.

В., основанный на реальном товарном покрытии, называется **к о м м е р ч е с к и м В.**, не имеющий товарного покрытия, но выставленный предпринимателями друг против друга с целью получения банковских ссуд, носит название **д р у ж е с к и й**, или **б р о н з о в ы й**. Коммерческие В. принимаются коммерческими банками (в залог или к учету) в обеспечение предоставляемых клиентам ссуд. Банки могут переучитывать краткосрочные В. в центральном банке. Банки не только учитывают, но и принимают коммерческие В. без права регресса на индоссантов. В., по которым платят банки, называются **ф и н а н с о в ы м и**. Их разновидностью являются **к а з н а ч е й с к и е В.**, выпускаемые государством.

ВЗАИМНЫЕ РАСЧЕТЫ — метод оперативного бюджетного регулирования взаимоотношений между бюджетами разного уровня. В РФ В.р. применяются в тех случаях, когда изменение налогового или бюджетного законодательства, отдельные решения вышестоящих органов власти, приводящие к увеличению или снижению бюджетных доходов или расходов, не могли быть учтены при утверждении бюджетов. В.р. производятся и при передаче ведомственных объектов жилищного фонда и социально-культурной сферы в муниципальную собственность.

ВКЛАД БАНКОВСКИЙ — денежные средства юридического или физического лица в национальной или иностранной валюте, помещенные на счет в банке (см. *Банковский депозит*).

ВНЕБИРЖЕВОЙ РЫНОК ц е н н ы х б у м а г. Под В.р. понимают 2 вида рынка: **п е р в и ч н ы й**, на котором идет реализация новых эмиссий облигаций и акций, и **“у л и ч н ы й” р ы н о к** (“рынок через прилавок” — англ. *over the counter*). На последнем продаются и покупаются акции и облигации, которые по своим характеристикам не могут быть реализованы на организованном вторичном (биржевом) рынке. Это, как правило, ценные бумаги мелких или вновь образованных компаний. “Уличный” рынок организуется инвестиционными банками, брокерскими компаниями и дилерами. Широко разветвленная система “уличного” рынка создана в США, Канаде, Японии, Сингапуре. Торговля на “уличном” рынке осуществляется через сеть компьютерной связи, которая наиболее развита в США, где В.р. по уровню своей организации приближается к биржевому рынку. В ряде стран (напр., в Англии) В.р. отсутствует.

ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ — фонды денежных средств, не включаемые в бюджетную систему. К В.ф. принято относить прежде всего фонды, которые создаются по решениям органов государственной власти или органов местного самоуправления разного уровня, помимо соответствующих бюджетов. В.ф. должны иметь целевой характер, и поэтому источники их доходов в основном формируются из платежей, имеющих целевое назначение (штрафы за загрязнение окружающей среды, поступления от которых используются на природоохранные мероприятия; средства, направляемые для дорожного строительства и ремонта дорог, и др.), и иных платежей, предусматриваемых к перечислению во В.ф. в законодательном порядке или вносимых в форме добровольных взносов. На практике В.ф. (в отличие от фондов бюджетных средств) во многих случаях

не находятся под жестким контролем финансовых органов, что не позволяет обеспечить полноту учета движения средств этих фондов и реально определить финансовую обеспеченность соответствующих территорий. С 1994 г. в РФ на федеральном уровне функционируют следующие В.ф.: Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования, Фонд занятости.

ВНУТРЕННИЙ ДОЛГ — долг, который образуется внутри каждой страны как сумма взаимной задолженности различных секторов экономики. В.д. имеет определенную структуру и складывается из следующих элементов: государственной В.д., долг корпоративного сектора и долг населения.

Государственный В.д. возникает в результате дефицита бюджета и выпуска облигаций государственного займа для его покрытия. В этом случае государство выступает должником по отношению к тем, кто приобретает его облигации. Ими являются юридические лица (компании, корпорации, предприятия, все виды кредитно-финансовых институтов, население, иностранные клиенты). Долг корпоративного сектора — сумма задолженности компаний друг другу, а также их задолженности кредитно-финансовым институтам. Долг населения — сумма задолженности населения кредитно-финансовым институтам по потребительскому, ипотечному кредиту и другим финансовым услугам.

ВОЗВРАТНЫЕ ОТХОДЫ ПРОИЗВОДСТВА — отходы производства, которые используются на самом предприятии или реализуются на сторону. Количество отходов определяется расчетным путем, исходя из норм отходов, устанавливаемых на каждую изготавливаемую деталь. Оценка отходов влияет на себестоимость продукции. Чем выше оценка приходяемых отходов, тем ниже себестоимость продукции.

ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК ценных бумаг — обращение ценных бумаг, выпущенных в порядке их эмиссии. Различают организованный В.р. (купля-продажа ценных бумаг на фондовых биржах) и неорганизованный В.р. ("уличный" рынок).

ВЫПИСКА ИЗ ОТЧЕТА В БАНКЕ — см. *Бухгалтерский учет в банках*.

ВЫПУСК в статистике — стоимость товаров и услуг, являющихся результатом производственной деятельности хозяйственных единиц-резидентов за рассматриваемый период. Характеризует объем производственной деятельности. В соответствии с принятой в системе национальных счетов ООН трактовкой границ производственной деятельности, В. включает: 1) товары и услуги, поставленные другим экономическим единицам; 2) продукцию, произведенную для собственного конечного потребления или накопления (включая продукцию, которая поступает в запасы материальных оборотных средств); 3) некоторые услуги, производимые для собственного конечного потребления. В составе В. должно учитываться производство товаров и услуг в теневой экономике, т.е. производство товаров и услуг, запрещенное законом; производство лицами, не имеющими право осуществлять данный вид деятельности; производство, скрываемое от государственных органов с целью утаивания доходов.

Различаются два типа В.: рыночный и нерыночный. **Р ы н о ч н ы й В.** включает товары и услуги: а) реализуемые по экономически значимым ценам путем продажи или бартера; б) предоставляемые работникам в качестве оплаты труда в натуральной форме; в) поставляемые другим структурным подразделениям того же предприятия (находящимся на самостоятельном балансе или являющимся отдельными учетными единицами) для использования в производстве (напр., семена и корма, произведенные и потребленные внутри сельскохозяйственных предприятий; продукты питания, переданные подсобными хозяйствами в столовые, детские учреждения, дома отдыха, принадлежащие предприятию, и т.п.).

Н е р ы н о ч н ы й В. включает товары и услуги: а) производимые экономическими единицами для их собственного конечного потребления или валового накопления основного капитала (напр., сельскохозяйственные и другие продукты, произведенные личными подсобными хозяйствами, строительство хозяйственным способом и т.п.); б) предоставляемые бесплатно или по ценам, не имеющим экономического значения, другим хозяйственным единицам, включая коллективные услуги, предоставляемые обществу в целом (напр., бесплатное образование и медицинское обслуживание, услуги государственного управления, оборон и др.).

Рыночный В. товаров и услуг рекомендуется оценивать в основных ценах (см. *Основная цена*) или, если это невозможно, — в ценах производителей (см. *Цена производителя*). Товары и услуги, произведенные для собственного конечного потребления, оцениваются в основных ценах на аналогичные рыночные товары и услуги. Нерыночные услуги органов государственного управления и некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства, оцениваются исходя из текущих затрат этих организаций, включая потребление основного капитала.

ВЫПУСК ценных бумаг — эмиссия различных видов ценных бумаг (акций, облигаций, государственных облигаций). В. осуществляют различные юридические лица (компании, корпорации, банки, другие кредитно-финансовые учреждения, центральное правительство и местные органы власти).

Г

ГАРАНТ ВЫПУСКА — кредитно-финансовое учреждение, которое обеспечивает размещение эмиссии ценных бумаг на рынке. В качестве Г.в. могут выступать различные кредитно-финансовые учреждения. В западных странах Г.в. могут являться инвестиционные банки, инвестиционные компании, страховые компании, крупные брокерские фирмы и банкирские дома. Эти учреждения, как правило, выкупают всю эмиссию ценных бумаг или ее часть по оговоренной цене. При этом инвестиционные банки, брокерские компании и банкирские дома, как правило, выступают посредниками и осуществляют перепродажу ценных бумаг эмитента на первичном рынке. Страховые и инвестиционные компании могут приобретать эти выпуски непосредственно у эмитента для себя.

ГАРАНТИЙНОЕ ПИСЬМО — документ, выдаваемый клиентом брокерской фирме, в котором оговариваются его обязательства выполнения условий соглашений и оплаты заключенных от его имени сделок.

ГАРАНТИРОВАННЫЕ КРЕДИТЫ — кредиты, которые выдаются под гарантию государством, международными кредитными организациями, центральными банками, а иногда и коммерческими банками. Г.к. носят, как правило, международный характер.

ГАРАНТИЯ — обеспечение безусловного выполнения обязательств сторонами по сделке. Г. предоставляет клиент при установлении взаимоотношений с брокерской фирмой. Если клиент является продавцом, то его Г. должна подтвердить существование (наличие) товара при сделках с немедленной поставкой. Г. в этом случае может быть оформленная надлежащим образом складская расписка продавца (биржи) или транспортный документ, подтверждающий отправку груза. Если клиент — покупатель, то его Г. должна подтвердить его платежеспособность. В этом случае в качестве Г. может выступать: Г. банка на оплату товаров (срочная банковская Г.); банковская справка о наличии средств на расчетном счете клиента, заверенная банком; гарантийный взнос; залог; расчетный счет, открываемый для брокерской фирмы; аккредитив; страховой полис; вексель.

ГЕНЕРАЛЬНОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО ТАРИФАМ И ТОРГОВЛЕ (ГАТТ) — подписано в 1946 г. ведущими западными странами в целях упорядочения мировой торговли и постепенного взаимного снижения таможенных пошлин. В дальнейшем к этому соглашению стали присоединяться другие страны. В рамках ГАТТ с начала 1960-х гг. проводился "раунд Кеннеди" — переговоры о дальнейшей либерализации внешней торговли стран-участниц; с начала 1980-х гг. действует Уругвайское соглашение, которое предусматривает отмену таможенных пошлин по одним категориям товаров и их снижение — по другим. Уругвайское соглашение охватывает не только промышленно развитые, но и развивающиеся страны.

ГЕРБОВЫЙ СБОР — в РФ федеральный налог, взимался в течение 1991 г. по операциям с ценными бумагами. При исчислении суммы Г.с. применялись два вида ставок: 0,1% от номинальной суммы эмиссии (при регистрации проспекта эмиссии ценных бумаг); 1 руб. с каждой 1000 руб. (с каждого участника сделки при купле-продаже ценных бумаг). Г.с. поступал в республиканский бюджет РФ. С 1992 г. вместо Г.с. взимается налог на операции с ценными бумагами (см. *Налог на операции с ценными бумагами*).

"ГОРЯЧИЕ ДЕНЬГИ" — миграция краткосрочных капиталов из одной страны в другую, которая обусловлена разницей в процентных ставках в различных странах.

Повышение процентной ставки, как правило, стимулирует приток иностранных капиталов, а ее снижение поощряет отлив капиталов, в т.ч. национальных, за границу. Движение капиталов, особенно спекулятивных "Г.д.", усиливает нестабильность платежных балансов. Банки, проводя свои операции, учитывают разницу в процентных ставках на национальном и международном рынках капиталов с целью извлечения максимальной прибыли. Они склоняются к получению более дешевых кредитов на иностранном рынке ссудных капиталов, где ставки ниже, и размещают иностранную валюту на национальном рынке ссудных капиталов, если на нем ставки выше. Наиболее активная миграция "Г.д." отмечалась в начале 1980-х гг., когда в США были резко подняты процентные ставки.

ГОСУДАРСТВЕННАЯ НАЛОГОВАЯ СЛУЖБА РФ (ГНС) — единая система контроля за соблюдением налогового законодательства, за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет и внебюджетные фонды налогов и других обязательных платежей, установленных законодательством. Права и обязанности ГНС определены Законом РФ "О Государственной налоговой службе РСФСР" от 21 марта 1991 г. ГНС имеет право проводить проверки на предприятиях, в учреждениях и организациях, получать необходимые для этого документы, обследовать производственные, торговые и другие помещения, приостанавливать операции по счетам, применять финансовые санкции и производить другие действия в соответствии с законодательством. Работники ГНС несут ответственность за ненадлежащее исполнение своих обязанностей, в том числе за причиненный налогоплательщику ущерб. Налоговые органы и их сотрудники обязаны сохранять коммерческую тайну.

Организационная структура ГНС включает центральный орган управления и государственные налоговые инспекции по субъектам Федерации, районам, городам. Руководящим работникам и специалистам налоговых органов присваиваются классные чины — от инспектора налоговой службы III ранга до главного государственного советника налоговой службы. Для работников ГНС установлены особые гарантии правовой и социальной защиты.

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОШЛИНА — денежная сумма, уплачиваемая юридическими и физическими лицами за совершение действий и выдачу документов, имеющих юридическое значение. В РФ в настоящее время Г.п. взимается на основании Закона РФ "О государственной пошлине" от 9 декабря 1991 г. (с последующими изменениями и дополнениями). Г.п. взимается за подачу заявления в суд, за совершение нотариальных действий, за регистрацию актов гражданского состояния, за оформление документов на право выезда за границу и в других случаях, определяемых законодательством.

Ставки Г.п. могут быть простые (в твердо установленных суммах, напр., за выдачу вида на жительство) и пропорциональные (в процентах к стоимости иска или суммы договора). Закон устанавливает широкий перечень действий, освобожденных от уплаты Г.п.: по искам о взыскании сумм оплаты труда и алиментов, о возмещении вреда и материального ущерба и др. Г.п. уплачивается наличными деньгами, пошлинными марками, а также путем перечисления сумм пошлины со счета плательщика через банковские учреждения.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ БЕСКУПОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ (государственные краткосрочные облигации, ГКО) — именные ценные бумаги, эмитируемые Министерством финансов РФ (с гарантией своевременного погашения Банком России) периодически на срок до 1 года (обычно на срок 3, 6 или 12 месяцев), номинальной стоимостью 1 млн. руб. Погашение облигаций производится в безналичной форме путем перечисления номинальной стоимости ГКО на счет владельца, доход которого образуется как разница между ценой погашения и ценой покупки.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ — ценные бумаги, выпущенные от имени правительства или местных органов власти, гарантированные правительством. Включают краткосрочные облигации (*к а з н а ч е й с к и е в е к с е л я*), выпущенные на срок от нескольких недель до одного года; среднесрочные (*н о т ы*) — на срок от 1 года до 5 лет; долгосрочные (*б о н ы*) — на срок

5 и более лет. Основные цели выпуска Г.ц.б. всех видов — покрытие бюджетных дефицитов, т.к. налоговых поступлений может не хватать для финансирования государственных расходов, и государственное регулирование экономических процессов.

ГОСУДАРСТВО-РАНТЬЕ — государство, которое располагает значительными капиталовложениями в других странах и получает оттуда прибыль в виде дивидендов и процентов. В колониальный период такими государствами были Англия, Франция, Португалия, Испания, Голландия и США. В настоящее время эти государства, хотя и утратили колонии в 1950—1960-х гг., имеют крупные инвестиции в бывших колониях, а также других странах и продолжают получать прибыли от вложений в ценные бумаги и проценты за предоставленные кредиты. В современных условиях инвестиции Г.-р. переплелись, и они также выступают в качестве рантье по отношению друг к другу. Число Г.-р. в последние годы возросло за счет западноевропейских государств (прежде всего Германии, скандинавских стран), Японии и т. н. новых индустриальных стран ("восточных тигров" — Южная Корея, Тайвань, Сингапур, Таиланд, Гонконг).

ГРАНТ-ЭЛЕМЕНТ — элемент льгот, субсидий, который показывает, какую часть платежей в счет погашения долга кредитор недополучает в результате предоставления кредита на более льготных условиях, чем рыночные. Используется для сопоставления условий различных международных кредитов (срока предоставления льготного периода, ставки процента). Г.-э. по частным международным кредитам намного ниже (3,2—4,5%), чем по кредитам в рамках официальной помощи развития (7,6—8,0%). Внешне льготные условия некоторых международных кредитов сочетаются с кабальными скрытыми издержками, которые дорого обходятся иностранному заемщику.

Д

ДАТА РЕГИСТРАЦИИ — календарная дата, обычно устанавливаемая за 30 дней до официально объявленного акционерным обществом срока выплаты дивиденда, на которую лицо должно зарегистрироваться в качестве акционера для того, чтобы получить объявленный дивиденд.

ДВОЙНАЯ ЗАПИСЬ — способ регистрации хозяйственных операций в счетах бухгалтерского учета. При Д.з. сумма каждой хозяйственной операции записывается в двух счетах — по дебету одного и по кредиту другого счета. Д.з. обусловлена экономической сущностью хозяйственных операций, которые вызывают изменения в объектах бухгалтерского учета. Каждая хозяйственная операция вызывает равновеликие изменения в двух объектах бухгалтерского учета. Д.з. обеспечивает возможность контроля за правильностью отражения хозяйственных операций. Так как каждая сумма находит отражение по дебету и кредиту счетов, то итог оборотов по дебету всех счетов должен равняться итогу оборотов по кредиту всех счетов. Сущность Д.з. впервые была изложена итальянским математиком Л. Пачоли в "Трактате о счетах и записях" (1494 г.). Использование Д.з. легло в основу двойной системы бухгалтерского учета.

ДЕБЕТ — часть бухгалтерского учета. В активных счетах по Д. записывается увеличение, а в пассивных — уменьшение объектов учета. В расчетных счетах по Д. отражается задолженность предприятий и отдельных лиц данному предприятию (дебиторская задолженность). Дебетовое сальдо бывает в активных и активно-пассивных счетах.

ДЕВАЛЬВАЦИЯ — снижение курса валюты одной страны по отношению к курсу валюты другой страны или ряда государств. Д. обычно проводится в условиях большого дефицита платежного баланса, утечки золота и иностранной валюты из страны, миграции капиталов в другие страны из-за роста процентных ставок, а также в целях стимулирования экспорта.

ДЕВИЗНАЯ ПОЛИТИКА — см. *Валютная политика*.

ДЕВИЗЫ — платежные средства в иностранной валюте, которые предназначены для международных расчетов. Понятие Д. появилось после 1-й мировой войны 1914—1918 гг., когда золотой монометаллизм был заменен золотодевизным стандартом, основанным на золоте и ведущих валютах западных стран (доллар США, фунт стерлингов, французский франк).

ДЕМОНЕТИЗАЦИЯ ЗОЛОТА — процесс утраты золотом денежных функций в результате вытеснения его из обращения неразменными кредитными деньгами. В основе этого процесса лежат следующие причины: потребности роста производства и торговли не могли быть обеспечены накопленными запасами золота; развитие государственного регулирования экономики способствовало вытеснению золота из обращения. В Д.з. были заинтересованы США, особенно после 2-й мировой войны 1939—1945 гг., с целью укрепления позиций доллара как ключевой мировой валюты. Первый этап Д.з. начался в 1930-е гг., когда золото было официально выведено из денежного обращения западных стран. Второй этап Д.з. осуществлен в середине 1970-х гг. (Ямайское соглашение 1976 г.), когда золото перестало быть международным платежным средством.

ДЕМПИНГ ВАЛЮТНЫЙ — см. *Валютная политика*.

ДЕНЕЖНАЯ МАССА в обороте — совокупный объем покупательных и платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот и принадлежащих частным лицам, предприятиям и государству. Д.м. в условиях рыночной экономики делится на следующие денежные агрегаты:

M_1 — наличные деньги в обращении (банкноты, монеты и средства на текущих банковских счетах);

M_2 — M_1 плюс срочные и сберегательные вклады в коммерческих банках (до 4 лет);

M_3 — M_2 плюс сберегательные вклады в специализированных кредитных учреждениях;

M_4 — M_3 плюс депозитные сертификаты коммерческих банков;

L — M_4 плюс банковские акцепты, коммерческие бумаги, казначейские векселя.

Структура Д.м. различается по странам. Количество денежных агрегатов может составлять один, два, три в зависимости от состояния денежного обращения,

развития кредитной системы и рынка ценных бумаг, национального законодательства, регулирующего денежно-кредитную сферу.

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ — система мероприятий государства, направленная на стабилизацию денежного обращения, валютной системы, улучшение функционирования кредитной системы. Д.-к.р., как правило, связано с колебаниями экономической конъюнктуры, а также с воздействием на экономику путем изменения объема денежной массы и кредитных ресурсов.

Д.-к.р. широко применяется в западных странах с начала 1930-х годов. Основными инструментами Д.-к.р. со стороны центрального банка являются: регулирование учетной ставки (перучет векселей), изменение нормы обязательных резервов банков, операции с государственными ценными бумагами на открытом рынке. Эти меры воздействия на денежное обращение и размер кредитных ресурсов оказывают косвенное влияние на развитие экономики.

ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ — движение денег во внутреннем обороте в наличной и безналичной форме в процессе обращения товаров, оказания услуг и совершения различных платежей. Объективной основой Д.о. является товарное производство, при котором товарный мир раздваивается на товар и деньги, порождая противоречия между ними. Д.о. обслуживает движение не только товаров, но и ссудного и фиктивного капитала. Значительная часть платежного оборота в промышленно развитых странах приходится на финансовые операции (в США 3/5 платежного оборота), т.е. на сделки с различными видами ценных бумаг, ссудные операции, налоговые платежи и прочие финансовые сделки. Большая часть Д.о. осуществляется в безналичной форме, что связано с резким увеличением объема платежно-расчетных операций. Наличное Д.о. колеблется по странам и составляет от 10 до 20% внутреннего денежного оборота.

ДЕНЕЖНЫЕ ЗНАКИ — особый вид денег, который выпускался в СССР в восстановительный период после окончания гражданской войны 1918—1920 гг. Д.з. базировались на эмиссии Народного банка и служили денежно-расчетной единицей для налаживания товарно-денежных отношений в начале 1920-х гг. В дальнейшем обесцененные Д.з. были выведены из обращения и заменены кредитными деньгами (червонцами) по мере восстановления хозяйственных связей, увеличения производства товаров, постепенного укрепления денежно-кредитной и финансовой системы страны. В отличие от Д.з. червонцы обменивались на золото, что обусловило их активное внедрение в денежно-платежный оборот и доверие к ним юридических и физических лиц, действующих в рамках экономической системы России 1920-х годов.

ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ — совокупность налично-денежного и безналичного оборота. Основой Д.о. является безналичный оборот (см. *Платежный оборот*).

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК — часть рынка ссудных капиталов, где предоставляются краткосрочные кредиты и обращаются краткосрочные ценные бумаги (в основном государственные). Сроки предоставления кредитов колеблются по странам и могут составлять от нескольких недель до 1—3 лет. Средства, обращающиеся на Д.р., называют покупательскими, или платежными, т.к. они обслуживают в основном движение оборотного капитала.

ДЕНОМИНАЦИЯ — изменение нарицательной стоимости денежных знаков и обмен их на укрупненные денежные единицы с одновременным пересчетом в таком же соотношении цен, тарифов, заработной платы и других экономических показателей. Д. представляет собой один из видов денежной реформы, направленной на стабилизацию денежного обращения и валютного положения той или иной страны. В 1958—1960 гг. во Франции в связи с высоким уровнем инфляции и неустойчивостью валютного положения была проведена Д. франка в соотношении: 1 новый франк = 100 старых франков. Д. также была проведена в 1980-х гг. в Бразилии, Аргентине, Югославии.

ДЕНЬГИ — всеобщий эквивалент, который служит основой для обмена товаров и услуг. Д. претерпели большую эволюцию. В условиях металлического денежного обращения (на базе золота и серебра) Д. представляли собой особый денежный товар, который служил всеобщим эквивалентом для обмена товаров и услуг. В дальнейшем появились заменители металлических Д. — т.н. знаки стоимости в виде бумажных и кредитных Д. Последние имели товарное и золотое обеспечение, т.к. банкноты обменивались полностью или частично на золото, а также на коммерческие векселя.

В связи с ликвидацией золотого стандарта (т.е. обмена денег на золото) в начале 1930-х гг. в денежном обращении ведущих западных стран стали функционировать только бумажные и кредитные Д., неразменные на золото во внутреннем обороте. В конце 1940-х — начале 1970-х гг. кредитные Д., согласно Бреттонвудскому соглашению 1944 г., обменивались на золото при международных платежах и расчетах. Однако это распространялось только на доллар как резервную валюту. Ямайское соглашение 1976 г., заключенное ведущими западными странами, вывело золото из международного расчетно-платежного оборота и заменило его национальными кредитными Д. В результате золото перестало выполнять функцию мировых денег.

В настоящее время как внутреннее денежное обращение, так и международный денежный оборот базируется на кредитных Д. Это бумажные знаки стоимости, возникшие на основе развития кредита. Существуют три основных вида кредитных Д.: вексель, банкнота и чек. Кроме того, широкое распространение получили т.н. электронные Д. (кредитные пластиковые карточки), основу которых составляют кредитные Д.

ДЕПОЗИТНЫЙ СЕРТИФИКАТ — см. *Сертификат*.

ДЕПОРТ — покупка иностранной валюты на условиях "спот" и продажа валюты на срок.

ДЕФИЦИТ ДОХОДА — средняя сумма денег, необходимая для повышения доходов каждой бедной семьи до уровня соответствующего порога бедности.

ДЕФИЦИТ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА — см. *Баланс платежный*.

ДЕФЛЯТОРЫ — в мировой практике совокупность различных индексов, используемых для пересчета компонентов ВВП в сопоставимые цены и для характеристики совокупности обобщающих показателей динамики цен. Последнее делает индексы-Д. наиболее всесторонним показателем, оценивающим масштабы инфляции. Применение Д. обусловлено особенностями показателей мак-

роуровня (валовой внутренний продукт, национальный доход, совокупный общественный продукт), имеющих сложную неоднородную структуру, что не позволяет определить совокупное изменение цен путем непосредственного расчета индекса на основе единого набора товаров-представителей. Д. рассчитываются путем отнесения величины анализируемого показателя в фактических ценах к его величине в постоянных ценах.

В отличие от индексов внутренних цен индексы цен внешней торговли являются более широкими показателями, т.к. должны отражать изменение цен всех конечных товаров и услуг, созданных в процессе экономической деятельности. Теоретически индекс-Д. строится по структуре весов отчетного периода, в то время как индекс внутренних цен, как правило, — по весам базисного периода. Однако на практике индекс-Д. имеет смешанную структуру весов, т.к. на уровне конкретных групп товаров или результатов отдельных видов деятельности, входящих в компоненты ВВП, часто используются веса базисного периода. Важной особенностью индексов-Д. является также и то, что данные для их построения, как правило, специально не собираются. Это является как их достоинством, так и недостатком, т.к. индексы-Д. отражают все проблемы сбора и обработки данных, используемых для переоценки компонентов ВВП.

Для получения агрегированного показателя на макроуровне осуществляется переоценка компонентов показателя из фактических в сопоставимые цены. Существует несколько методов такой переоценки: 1) метод непосредственной оценки продукции, при котором отдельные продукты отчетного периода непосредственно оцениваются по ценам базисного периода. Применяется для оценки производства и использования продукции сельского хозяйства. 2) Метод дефлирования индексами цен; для этого используются данные о стоимостных объемах соответствующих показателей в действующих ценах и индексы цен. 3) Метод экстраполяции посредством индексов физического объема; переоценка производится на основании стоимостных объемов базисного периода и индексов физического объема. Используется для пересчета в сопоставимые цены тех компонентов, объем которых в сопоставимых ценах определяется изменением физического объема производства или реализации (валовой продукции торговли, материально-технического снабжения, заготовок и др.).

В целях исключения влияния структурных сдвигов расчет Д. осуществляется на основе сопоставлений за парные, следующие друг за другом годы. Для приведения расчетов к базисному году исчисляются цепные индексы цен и физического объема по каждому компоненту.

ДЕФЛЯЦИЯ — политика, направленная на сдерживание роста денежной массы, кредитов, заработной платы, платежеспособного спроса. Д. активно проводилась западными странами в 1960—1980-х гг. в целях оживления экономической конъюнктуры, борьбы с инфляцией, в связи с осуществлением "планов стабилизации экономики". Наиболее характерна была Д. для ряда стран Западной Европы, Азии и Латинской Америки.

ДЕЦИЛЬНЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ ДОХОДОВ И ПОТРЕБЛЕНИЯ — статистические показатели, рассчитываются как соотношения уровней верхнего и нижнего децилей вариационных рядов соответствующих показателей.

Отношение средних значений признака в границах верхнего и нижнего дециля называется коэффициентом фондов. Коэффициент фондов, рассчитанный

по данным ряда распределения населения по уровню среднедушевого дохода, показывает, во сколько раз среднедушевой доход 10% населения с самыми высокими доходами больше, чем у 10% населения с наименьшими доходами. Помимо сопоставления среднедушевых доходов по этим группам населения, возможно сравнение душевого потребления продуктов питания, непродовольственных товаров и услуг, среднего размера семей, их состава и др.

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ — 1) внедрение того или иного кредитно-финансового института в сферу деятельности (операции) другого. Так, коммерческий банк помимо своей основной деятельности начинает осуществлять операции, свойственные другим кредитным учреждениям (например, продавать страховые полисы). 2) Изменение пассивов (прием новых видов вкладов) и активов (расширение активных операций) различных кредитно-финансовых учреждений. 3) Разнообразие сфер или объектов деятельности.

ДИВИДЕНД — доход, выплачиваемый держателю акции за счет части чистой прибыли акционерного общества. Д. по привилегированным акциям выплачивается в фиксированном размере за счет чистой прибыли акционерного общества, до выплаты Д. по обыкновенным акциям. Д. по обыкновенным акциям устанавливается на собрании акционеров и зависит от величины чистой прибыли, остающейся после выплаты процента по облигациям и Д. по привилегированным акциям, и размеров реинвестирования прибыли. Выплачивается деньгами или акциями.

ДИЗАЖИО — отклонение курса акций или других ценных бумаг в сторону понижения по сравнению с их номинальной стоимостью. Термин Д. используется также на валютных рынках.

ДИЛЕР — посредник, выполняющий торговые операции от своего имени и за свой счет.

ДИЛЕРСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ — совершение биржевых и внебиржевых сделок дилером от своего имени и за свой счет.

ДИСКОНТ — 1) разность между номинальной стоимостью облигации и ценой ее продажи. 2) Скидка.

ДИСКОНТНАЯ ПОЛИТИКА — см. *Валютная политика*.

ДИСКРИМИНАЦИЯ в международных экономических отношениях — ограничения, вводимые одной страной по отношению к другой или к группе стран (торговые ограничения, повышение таможенных пошлин, валютные ограничения и др.).

ДОВЕРЕННОСТЬ — документ на право получения определенным лицом товарно-материальных ценностей, денежных средств, документов, а также совершения определенных действий.

ДОВЕРЕННОСТЬ КЛИЕНТА — документ, являющийся приложением к договору на брокерское обслуживание, выдаваемый клиентом брокерской фирме. Последней разрешается выполнять различные действия в интересах клиента и от его имени (заключать сделки на бирже, собирать необходимую коммерческую информацию и т.д.). Д.к. может быть постоянной (на срок действия договора на брокерское обслуживание) и разовой (при краткосрочных отношениях).

ДОГОВОР — соглашение между двумя или несколькими сторонами (физическими или юридическими лицами), регулирующее их взаимные обязательства и направленное на установление или прекращение определенных взаимоотношений.

ДОГОВОР КОМИССИИ — юридический документ, который заключается в соответствии с договором на брокерское обслуживание или в качестве самостоятельного документа при разовых отношениях с клиентом. В соответствии с Д.к. брокерская фирма действует на бирже в интересах клиента от своего имени и за счет клиента. Поэтому по сделке, заключенной для клиента, права и обязанности сторон по договору остаются за брокерской фирмой.

ДОГОВОР НА БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ — юридический документ, составляемый клиентом и брокерской фирмой при долгосрочных отношениях. В этом документе оговариваются: услуги, которые будут оказаны клиенту; виды сделок, которые будут заключаться для клиента; цены, по которым можно будет продавать или покупать товары для клиента; материальное вознаграждение за оказанные услуги; порядок осуществления связи между сторонами; ответственность сторон и порядок рассмотрения споров; срок действия; основания к изменению и прекращению договора.

ДОГОВОР ПОРУЧЕНИЯ — юридический документ, который заключается в соответствии с договором на брокерское обслуживание или в качестве самостоятельного документа при разовых отношениях с клиентом. В соответствии с Д.п. брокерская фирма действует на бирже от имени клиента и за его счет. По заключенной сделке клиент приобретает права и обязанности сторон по договору, а брокерская фирма (брокер) не отвечает за совершение сделки, заключенной от имени клиента.

ДОКУМЕНТАЦИЯ — способ первичного отражения объектов бухгалтерского учета, с помощью которого фиксируются все совершающиеся операции в хозяйственном процессе.

ДОКУМЕНТООБОРОТ — движение документов в процессе их оперативного использования и бухгалтерской обработки с момента их составления до передачи в архив.

“ДОЛЛАРОВЫЙ ГОЛОД” — нехватка платежных средств в долларах США для погашения международных обязательств. “Д. г.” имел место с середины 1940-х до конца 1950-х гг., а также в 1970—80-е гг. в связи с дефицитом платежных балансов и недостатком золотовалютных резервов ряда стран.

ДОЛЛАРОВЫЙ СТАНДАРТ — мировая валютная система, основанная на господствующем положении доллара США как ключевой мировой валюты. По Вреттонвудскому соглашению 1944 г., доллар стал базой валютных паритетов, основным средством международных расчетов и валютной интервенции, источником резервных активов.

ДОТАЦИЯ — вид денежной помощи, предоставляемой в безвозвратном порядке юридическим и физическим лицам, региональным бюджетам и внебю-

джетным фондам для частичного или полного покрытия возникающего разрыва между доходами и расходами.

Д. могут быть как общего характера (восполнение недостающих доходов), так и целевого назначения (компенсации затрат предприятий по определенным видам продукции или расходов отдельных категорий населения вследствие роста цен на конкретные товары народного потребления). Однако во всех случаях не устанавливается обязательность именно названного использования Д. Так, граждане, получив денежную компенсацию повышения цен на определенный товар, могут изменить структуру своего потребления. Д. вводятся решениями государственных (в т.ч. муниципальных) органов власти и управления и предоставляются за счет соответствующих бюджетов и внебюджетных фондов. Предприятия выделяют Д. своим работникам за счет собственных ресурсов. Общественные организации (фонды) предоставляют Д. некоторым категориям социально не защищенных групп населения.

Переход к рыночной экономике обуславливает изменение структуры Д. Ликвидируются Д., связанные с неэффективной, убыточной работой предприятий. Возрастает значение Д., необходимых для поддержки отдельных групп населения, которые не могут в полной мере адаптироваться к условиям рыночного хозяйствования, и некоторых видов деятельности.

ДОХОДЫ ЗАКРЕПЛЕННЫЕ — виды доходов, поступающих только в определенные бюджеты полностью или частично в твердо фиксированной доле (проценте) или по установленным для соответствующих бюджетов налоговым ставкам. Закрепление доходов может быть постоянным или временным (на ряд лет). Так, в РФ местные налоги и сборы закреплены за местными бюджетами, налог на имущество предприятий равными частями (по 50%) поступает в соответствующий местный бюджет и региональный бюджет субъекта Федерации (напр., областной бюджет области). С 1994 г. разделена ставка налога на прибыль предприятий и организаций между федеральным бюджетом и бюджетами субъектов Федерации (с правом органов государственной власти субъектов Федерации увеличивать размер своей налоговой ставки в пределах, установленных федеральным законодательством), что означает закрепление соответствующих частей этого налога за указанными бюджетами.

ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ — получаемые населением денежные и натуральные поступления. Формируются из заработной платы наемных работников в денежной и натуральной форме, денежных и натуральных доходов от личного подсобного хозяйства и других форм индивидуальной трудовой деятельности, социальных трансфертов (пенсии, пособия, стипендии и др.), предпринимательских доходов, доходов от собственности и прочих поступлений. Различают совокупные, личные, номинальные, располагаемые, реальные Д.н.

ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ д е н е ж н ы е — часть совокупных доходов населения. Включают доходы населения, работающего по найму, доходы населения от собственности, предпринимательские доходы, пенсии, пособия, стипендии, доходы от продажи продукции собственного производства, стоимость продуктов и услуг, предоставляемых населению в счет причитающихся ему денежных доходов, безналичные перечисления и суммы, удерживаемые в уплату налогов и других платежей.

ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ от личного подсобного хозяйства — стоимость продукции подсобного хозяйства населения (продукция растениеводства и животноводства) за вычетом стоимости материальных производственных затрат (семена, корма, удобрения) и других расходов, связанных с ведением хозяйства. Эти доходы представляют собой стоимость поступивших из подсобного хозяйства и потребленных семьей продуктов и доходы, полученные от продажи продуктов предприятиям и организациям, а также от продажи на городском рынке.

ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ реальные — один из важнейших показателей уровня жизни населения, удовлетворения его потребностей. Наиболее часто в экономической практике используются реальные общие и реальные располагаемые доходы.

ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ совокупные — общая сумма (в денежной и натуральной форме) доходов, полученных населением в виде оплаты труда за работу по найму; доходов от собственности; предпринимательских доходов; пенсий, стипендий, пособий, дотаций на оплату жилищно-коммунальных услуг, на путевки в санатории, дома отдыха, на содержание детей в дошкольных учреждениях; чистого дохода, полученного от личного подсобного хозяйства, от индивидуальной трудовой деятельности. В общий объем доходов включаются также стоимость льготного и бесплатного потребления материальных благ и услуг: стоимость образования, медицинской помощи и т.п. Исчисляются в целом по всему населению, по отдельным социальным группам и по отдельным группам населения с различным уровнем доходов. Источниками данных для расчетов являются выборочные обследования домашних хозяйств и данные массовой статистики.

ДОХОДЫ ОТ СОБСТВЕННОСТИ — доходы, получаемые или выплачиваемые институциональными единицами в связи с предоставлением в пользование финансовых активов, земли, природных ресурсов, патентов, лицензий и т. п. К Д. от с. относятся следующие виды доходов: проценты, дивиденды, рента, изъятие дохода владельцами предприятий, реинвестируемые поступления от прямых иностранных инвестиций, доход от собственности, вмененный держателям страховых полисов.

ДОХОДЫ РЕГУЛИРУЮЩИЕ — доходы, отчисляемые по годовым нормативам (в процентах) от налогов и других платежей в бюджеты нижестоящего территориального уровня в целях доведения их доходной части до минимально необходимого размера. Такие нормативы утверждаются вышестоящим органом государственной власти или местного самоуправления.

В РФ основными Д. р. являются налог на добавленную стоимость, акцизы, подоходный налог с физических лиц, а в субъектах Федерации (наряду с указанными налогами) — налог на прибыль предприятий и организаций. Размеры нормативов отчислений от Д.р. могут ежегодно изменяться, но в течение финансового года они должны быть стабильными, что в условиях кризисной ситуации в экономике не всегда выдерживается.

ДУАЛЬ-КАРТА — носитель первичной информации в условиях механизированного учета, объединяет первичный документ и перфорированную карту.

Е

ЕВРОВАЛЮТА — иностранная валюта, в которой осуществляются операции за пределами страны-эмитента этой валюты. Так, доллар США на счетах в банках Англии, Франции, Японии называется евродолларом, а фунт стерлингов на счетах в банках Франции, США — евростерлингом. Хотя Е. функционируют на мировом рынке ссудных капиталов, они сохраняют форму национальных денежных единиц и являются лишь одной из функциональных форм мировых денег. Приставка «евро» свидетельствует о выходе национальных валют из-под контроля национальных валютных органов.

ЕВРОДОЛЛАРЫ — доллары, принадлежащие иностранцам и депонированные в банках за пределами США. Доллары, поступившие в качестве депозита в распоряжение иностранного банка, используются для кредитных операций в различных странах (кроме США).

ЕВРОКЛИРИНГ — см. *Валютный клиринг, Европейский платежный союз.*

ЕВРОКРЕДИТ — кредит, предоставляемый в евровалютах. Е. включает в себя краткосрочные и среднесрочные кредиты, предоставляемые коммерческими банками на рынке евровалют, и еврооблигационные долгосрочные займы, размещаемые на этом же рынке. Получателями Е. и эмитентами еврооблигаций являются в основном ТНК, международные кредитно-финансовые институты, правительства и местные органы власти различных стран.

ЕВРОНОТЫ — ценные бумаги, выпускаемые корпорациями на рынке евровалют сроком на 3—6 месяцев по изменяющейся ставке, базирующейся на «ЛИБОР» (см. «ЛИБОР»). Хотя Е. — это краткосрочные ценные бумаги, они используются по существу для предоставления среднесрочного кредита. Банки заключают соглашения с фирмами-заемщиками с обязательством в течение 5—10 лет приобретать у них Е. по мере окончания срока предыдущего выпуска, т.е. фактически гарантируют фирме-эмитенту Е. среднесрочное кредитование.

ЕВРООБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ — займы, выпускаемые в виде еврооблигаций на рынке евровалют. Средний размер такого займа составляет 20—30 млн. долл., а иногда может достигать 300—500 млн. долл.

ЕВРООБЛИГАЦИЯ — долгосрочная ценная бумага, которая выпускается на рынке евровалют корпорациями, правительствами, международными организациями в целях получения денежных средств для осуществления своих текущих и капитальных затрат. Е. выпускаются на различные сроки (от 7 до 40 лет). Размещают Е. инвестиционные и коммерческие банки. Основными покупателями являются страховые, инвестиционные компании и пенсионные фонды.

ЕВРОПЕЙСКАЯ ВАЛЮТНАЯ ЕДИНИЦА (ЭКЮ) — региональная международная счетная денежная единица, используемая для международных расчетов европейских стран (в основном в рамках ЕС). ЭКЮ базируется на золоте (обеспечивается 20% официальных золотодолларовых резервов стран — членов Европейской валютной системы — ЕВС), а также на валютной корзине из валют

стран ЕС. ЭКЮ введена в 1979 г. в противовес СДР и доллару США, который имеет наибольший удельный вес в международных расчетах (42% в валютной корзине СДР). Доля валют в корзине ЭКЮ зависят от удельного веса стран в совокупном ВВП государства — членов ЕС и их взаимном товарообороте. Так, для марки ФРГ она составляет 33%, французского франка — 19,9%, фунта стерлингов — 13,3%, итальянской лиры — 9,5% и т.п. Доля валюты каждой страны пересматривается один раз в 3 года. ЭКЮ служит базой паритетов и курсовых соотношений валют ЕС, региональной счетной денежной единицей в международных валютно-кредитных и финансовых организациях ЕС, основой фиксации единиц цен на продукцию сельского хозяйства, средством межгосударственных расчетов центральных банков при проведении валютных интервенций, базой многовалютной оговорки (главным образом по еврокредитам).

ЕВРОПЕЙСКАЯ "ВАЛЮТНАЯ ЗМЕЯ" — режим совместно колеблющихся валютных курсов, введенный странами ЕС с целью стимулирования процесса западноевропейской экономической и валютной интеграции. Был установлен в связи с кризисом Бреттонвудской валютной системы и негативными последствиями колебаний курса доллара США. Е. "в.з." действовала в 1972—1979 гг.

ЕВРОПЕЙСКАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА (ЕВС) — региональная валютная система ряда европейских стран, созданная в рамках ЕС. Это государственно-правовая форма организации валютных отношений стран-членов, преследующая цель уменьшения колебаний валютных курсов и стимулирования интеграционных процессов. Создание ЕВС в 1979 г. было продиктовано необходимостью защиты ЕС от нестабильности Ямайской валютной системы, в которой господствующее положение продолжает занимать доллар США.

ЕВС — подсистема мировой валютной системы. Она базируется на европейской валютной единице — ЭКЮ. Режим валютного курса основывается на совместном "плаваньи" валют в установленных пределах взаимных колебаний курсов.

ЕВРОПЕЙСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ (ЕБРР) — международный банк, созданный в 1990 г. правительствами 42 стран и рядом международных организаций. Начал операции в 1991 г. Штаб-квартира — в Лондоне. Основная цель банка — оказывать кредитную поддержку странам Восточной и Центральной Европы в переходе к рыночной экономике. Учредителями банка являются страны Западной Европы, США, а также бывший СССР, правопреемником которого выступает РФ. Создание банка не привело к его активной деятельности в области кредитования целевых проектов в Восточной Европе.

ЕВРОПЕЙСКИЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД (ЕВФ) — проект создания международной валютно-финансовой организации европейских стран. Разработан в 1981 г. В перспективе ЕВФ должен стать расчетным центром вместо Европейского фонда валютного сотрудничества для регулирования задолженности центральных банков в рамках Европейской валютной системы. Предполагается, что ЕВФ будет осуществлять валютные интервенции, предоставлять кредиты сроком до 1 года, выпускать ЭКЮ на базе объединенных ресурсов, которые будут формироваться на 1/2 за счет золотовалютных резервов и на 1/2 — за счет национальных валют.

Объем ресурсов ЕВФ составит 50—60 млн. долл. Реализация проекта отложена на неопределенный срок в силу противоречий внутри ЕС.

ЕВРОПЕЙСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК (ЕИБ) — банк, созданный в 1958 г. по Римскому договору для поддержки проектов, имеющих значение для нескольких стран — членов ЕС, а также для финансирования развития отсталых регионов. Начал функционировать в 1959 г. Банк предоставляет долгосрочные кредиты (до 20—25 лет) и гарантии частным и государственным предприятиям в целях развития отдельных регионов, реконструкции и строительства предприятий, модернизации отраслевой структуры, создания совместных предприятий.

ЕИБ — институт с автономным финансовым статусом. Руководящий орган — Совет управляющих (в составе министров финансов стран-участниц), который определяет кредитную политику, утверждает годовые балансы, принимает решения о предоставлении кредитов и гарантий, о выпуске займов и размере процентных ставок. Уставный капитал — 14,4 млрд. ЭКЮ, резервы — 1,6 млрд. ЭКЮ, выпуск облигационных займов — около 25 млрд. ЭКЮ.

ЕВРОПЕЙСКИЙ ОПЦИОН — опцион, который может быть исполнен только в день истечения опционного контракта.

ЕВРОПЕЙСКИЙ ПЛАТЕЖНЫЙ СОЮЗ (ЕПС) — платежная система, действовавшая в 1950—1958 гг. между 17 странами Западной Европы. Форма многостороннего клиринга стран-участниц, осуществляемого путем зачета их взаимных требований и обязательств и балансирования международных платежей. ЕПС был организован по инициативе и при финансовой поддержке США. Валютой ЕПС была международная счетная денежная единица — эпунит, золотое содержание которой было эквивалентно содержанию доллара США того периода (0,888671 г чистого золота). Общая сумма квот ЕПС превысила 4 млрд. эпунитов. Квоты устанавливались в зависимости от объема международного платежного оборота стран: для Англии — 1 млрд. эпунитов, для Франции — 520 млн. и т. д.

ЕВРОПЕЙСКИЙ ФОНД ВАЛЮТНОГО СОТРУДНИЧЕСТВА (ЕФВС) — фонд, созданный в 1973 г. с целью развития валютной интеграции в рамках ЕС. Фонд предоставляет кредиты странам ЕС для погашения дефицита платежных балансов и расчетов, связанных с регулированием валютного курса. ЕФВС объединил фонд краткосрочных кредитов (сроком на 3—6 месяцев с правом пролонгации), существовавший с 1970 г., и фонд среднесрочных кредитов (от 2 до 5 лет), созданный в 1971 г. Кредиты предоставляются при условии выполнения страной-заемщиком программы ограничительных мер, направленных на уменьшение дефицита платежного баланса. С образованием Европейской валютной системы в 1979 г. на фонд была возложена также функция кредитно-расчетного обслуживания стран-членов. Ресурсы ЕФВС были увеличены с 6,6 млрд. до 25 млрд. ЭКЮ. Фонд краткосрочных кредитов составляет 14 млрд. ЭКЮ, среднесрочных — 11 млрд.

ЕВРОРЫНОК (рынок евровалют) — часть мирового рынка ссудных капиталов, на котором банки и другие кредитно-финансовые институты осуществляют депозитно-ссудные операции, а также операции с ценными бумагами (евроакции и еврооблигации) в иностранных валютах за пределами стран — эмитентов этих

валют, т.е. в евровалютах. Е. имеет следующие особенности: огромный объем операций; отсутствие четких границ; проведение операций евробанками и международными банковскими консорциумами; универсальность рынка (валютные, депозитно-кредитные операции, операции с ценными бумагами); относительная самостоятельность движения процентных ставок Е. по отношению к национальным; упрощенная процедура совершения сделок; отсутствие государственного контроля над рынком; более высокая прибыльность операций в евровалютах, чем в национальных валютах.

Е. играет большую роль в валютно-кредитных отношениях. Во-первых, операции на рынке евровалют влияют на национальную экономику и часто противоречат денежно-кредитной политике страны. Во-вторых, обмен евровалют на национальные валюты способствует расширению кредитной экспансии внутри страны. В-третьих, Е. воздействует на состояние платежных балансов. В-четвертых, евровалютные операции оказывают существенное влияние на денежно-кредитную и валютную политику.

ЕДИНИЦА ОБЛОЖЕНИЯ — см. *Элементы налога.*

З

ЗАДАТОК — денежная сумма, гарантирующая выполнение условий договора.

ЗАЕМЩИК — юридическое или физическое лицо, берущее деньги в займы на определенный срок и на согласованных условиях у банков и других кредитных учреждений. В роли З. обычно выступают корпорации, компании, предприятия, различные слои населения, государство.

ЗАЙМЫ ГОСУДАРСТВЕННЫЕ — облигационные займы, которые выпускает государство в лице правительства с целью мобилизации средств для покрытия бюджетного дефицита. Под З.г. понимают займы, которые выпускаются как правительством, так и местными органами власти. В США выпускаются облигационные займы федерального правительства, штатов, муниципалитетов, округов и городов.

В связи с ежегодным наращиванием выпуска З.г. растет государственный долг, т.к. государственные облигации реализуются на рынке ценных бумаг и приобретаются корпорациями, физическими лицами, кредитно-финансовыми институтами, иностранными клиентами.

ЗАЙМЫ ОБЛИГАЦИОННЫЕ — займы, которые выпускаются компаниями, корпорациями (в дополнение к выпуску акций) в виде эмиссии частных облигаций на крупные суммы и довольно длительные сроки. Основная цель выпуска З.о. — получение денежных средств. Частные З.о. в современных условиях на Западе занимают ведущее положение (50—75%) в финансировании торгово-промышленных корпораций через рынок ценных бумаг.

ЗАКАЗ — приказ клиента своему брокеру продать (купить) товар на бирже.

ЗАКЛАДНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ — ценные бумаги, которые обеспечены имуществом (материальными активами) или ценными бумагами других эмитентов. Реализуются их держателями в случае, если эмитент не выполняет обязательств, зафиксированных в проспекте эмиссии.

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО — акционерное общество, акции которого могут переходить от одного лица к другому только с согласия большинства акционеров, если иное не оговорено в уставе.

ЗАЛОГ — разновидность гарантии выполнения условий сделки. З. могут быть материальные и финансовые активы.

ЗАСТРАХОВАННЫЙ — лицо, участвующее в личном страховании, имущественные интересы которого, связанные с жизнью и здоровьем, трудоспособностью и пенсионным обеспечением, являются объектом страховой защиты. Имеет право в оговоренных случаях получить обусловленное страховое обеспечение либо подлежащие возврату страховые взносы. Может быть одновременно и страхователем, если заключает договор в отношении самого себя и уплачивает причитающиеся разовый или периодические страховые взносы (см. *Страхователь*). Если договор заключается в отношении другого лица, страхователь и З. являются разными лицами, участвующими в страховании. Напр., по страхованию детей в качестве страхователей выступают родители и другие родственники, а в качестве З. — дети. При добровольном страховании за счет средств предприятий (организаций), обязательном страховании военнослужащих, работников налоговых служб страхователями выступают соответствующие предприятия и организации, а З. — их работники.

ЗАЧЕТ — взаимный зачет (погашение долгов) без привлечения денежных средств. З. обычно осуществляется между предприятиями, если возникает взаимная задолженность на одинаковую сумму. З. взаимной задолженности может также осуществляться между различными кредитно-финансовыми учреждениями по операциям, которые они проводят между собой.

ЗАЩИТНЫЕ ОГОВОРКИ — договорные условия, включаемые в соглашения и контракты, предусматривающие возможность их пересмотра в процессе исполнения договоров в целях страхования от валютных, кредитных и других рисков, т.е. ограничения потерь контрагентов международных экономических отношений. З. о. включают золотую (действовала до 1976—1978 гг.), валютную (см. *Валютная оговорка*) и товарно-ценовую оговорки (страхование экспортера и кредитов от инфляционного риска).

ЗАЯВКА — документ, который брокерская фирма (контора) представляет на биржу для включения в информационные листы на продажу (покупку) товара. Обычно З. представляется на биржу за 2—3 дня до даты торга. Допускается срочная З. для реализации товаров в течение одного биржевого дня, которая представляется за 1 час до начала торга. Информация о товарах по таким З.

объявляется маклером в ходе биржевого торга. В З. должна быть отражена информация, необходимая для заключения сделки.

ЗЕМЕЛЬНЫЙ НАЛОГ — основная форма платы за пользование земельными ресурсами. Введен в соответствии с Законом РФ "О плате за землю" от 11 октября 1991 г. Плательщиками налога являются как физические (граждане РФ, иностранные граждане, лица без гражданства), так и юридические лица (предприятия, организации и учреждения независимо от формы собственности и организационно-правовых основ деятельности), которым на территории РФ предоставлена земля в собственность, владение или пользование.

Объектом обложения являются сельскохозяйственные угодья; земли под объектами промышленности, транспорта и т.п.; земельные участки, находящиеся в собственности или пользовании отдельных граждан; земли лесного и водного фонда, используемые в хозяйственных и рекреационных целях; земельные участки, предоставленные кооперативам граждан для садоводства, огородничества, животноводства; служебные земельные наделы, находящиеся в пользовании отдельных категорий работников.

З.н. взимается на всей территории РФ на основании документов, которые удостоверяют право собственности, владения или пользования земельным участком. При этом закон определяет общие принципы исчисления и уплаты налога. Средние размеры З.н. с 1 га пашни по субъектам Федерации и доли централизации З.н. в федеральный бюджет устанавливаются Федеральным Собранием РФ.

При расчете З.н. применяются различные ставки: за сельскохозяйственные угодья; за городские земли; за земли несельскохозяйственного назначения, расположенные вне населенных пунктов. Минимальные ставки З.н. за 1 га пашни и других сельскохозяйственных угодий устанавливаются органами законодательной (представительной) власти субъектов Федерации.

З.н. на участки в сельских населенных пунктах и вне их черты, используемые гражданами для ведения личного подсобного хозяйства, животноводства, взимается по средним ставкам налога на земли сельскохозяйственного назначения в данном административном районе. Налог на землю в городе, поселке взимается по ставкам, установленным для городских земель и дифференцированным по ряду факторов (численность проживающего населения, историческая и рекреационная значимость и т.п.). Ставки налога за расположенные вне населенных пунктов земли несельскохозяйственного назначения устанавливаются районными органами местного самоуправления на основе утвержденных законодательными (представительными) органами власти субъектов Федерации ставок для данной административно-территориальной единицы.

По З.н. действуют два типа льгот: 1) освобождение от обложения отдельных видов земель (напр., общего пользования в населенных пунктах; занятых заповедниками, национальными парками, ботаническими садами и т.п.); 2) освобождение от уплаты налога отдельных категорий плательщиков (как физических, так и юридических лиц), в частности, учреждений, финансируемых из бюджета; государственных органов охраны природы и памятников истории и культуры; участников Великой Отечественной войны; инвалидов войны, труда, инвалидов с детства и т.п. Органы местного самоуправления имеют право устанавливать льготы по З.н. в виде частичного освобождения на определенный срок, отсрочки уплаты, понижения ставки для отдельных плательщиков в пределах суммы налога, остающейся в распоряжении соответствующего органа местного самоуправления.

З.н. относится к местным налогам; расходы по его уплате относятся юридическими лицами на себестоимость продукции (работ, услуг), а физические лица уплачивают его за счет собственных доходов.

"ЗМЕЯ В ТУННЕЛЕ" — валютный режим, действовавший в 1972—1973 гг., который устанавливал узкие пределы колебания курсов валют 6 стран ЕС (ФРГ, Франции, Италии, Голландии, Бельгии, Люксембурга). Между ними колебания должны были составлять $\pm 1,125\%$. "Туннель" — это внешние пределы колебаний курсов этих валют по отношению к доллару США и другим валютам ($\pm 2,25\%$).

"ЗОЛОТАЯ ЛИХОРАДКА" — "бегство" от нестабильных валют к золоту и периодическое повышение его цены. Обычно "З.л." возникает в условиях обострения кризиса международных валютно-финансовых отношений. "З. л." значительные масштабы приобрела в конце 1960-х, в 1970-е и начале 1980-х гг. Особенно сильной "З. л." была в 1967 г. в связи с обесценением фунта стерлингов, что привело к распаду золотого пула и образованию двойного рынка золота.

ЗОЛОТАЯ ОГОВОРКА — разновидность защитной оговорки, основанной на фиксации золотого содержания валюты платежа (на дату заключения контракта) и пересчете суммы платежа пропорционально изменению этого содержания (на дату исполнения контракта). З. о. использовалась до Ямайской валютной реформы (1976—1978 гг.).

ЗОЛОТО — см. *Валютная политика, Демонетизация золота, Бреттон-вудская валютная система, Ямайская валютная система.*

ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ — принадлежащие государству запасы золота (в слитках и монетах) и иностранной валюты. Находятся на хранении в центральном банке и финансовых органах страны, а также в международных и региональных валютно-кредитных и финансовых организациях.

ЗОЛОТОДЕВИЗНЫЙ СТАНДАРТ — мировая валютная система, возникшая после 1-й мировой войны 1914—1918 гг. Была оформлена межгосударственным соглашением на Генуэзской конференции 1922 г. В условиях З.с. банкноты обменивались на иностранную валюту (девизы), разменную на золото. Это распространялось на ряд западных стран (в частности, на Германию, Австрию, Данию, Норвегию и др.). В то же время сохранялся золотомонетный стандарт в США и золотослитковый стандарт в Англии и Франции. Кроме того, в качестве международных платежно-резервных средств стали использоваться национальные кредитные деньги.

ЗОЛОТОЙ АУКЦИОН — продажа золота с публичных торгов. З.а. стали практиковаться с 1970-х гг. как форма реализации благородного металла. В 1970-х гг. З. а. периодически проводились МВФ, правительствами США, Индии, Португалии. В соответствии с Ямайским соглашением 1976 г., МВФ реализовал 777,6 т золота на 45 аукционах в 1976—1980 гг. Министерство финансов США также периодически прибегало к продаже золота на аукционах из своего резерва в целях сдерживания утечки национальной валюты из страны, ослабления спекулятивного спроса на золото, уменьшения дефицита платежного баланса, поддержания курса доллара и ускорения демонетизации золота. В 1975 г. на двух

аукционах было продано 38,9 т золота банками США, ФРГ и Швейцарии. В 1978—1979 гг. на 19 ежемесячных аукционах было реализовано еще 496 т золота на сумму 4,1 млрд. долл. Индия в 1978 г. провела 7 аукционов, реализовав 6 т золота из официальных резервов в целях борьбы с контрабандным ввозом золота в страну.

ЗОЛОТОЙ ПУЛ — соглашение, заключенное в 1961 г. центральными банками ведущих западных стран. Предусматривало совместные операции на Лондонском рынке золота с целью стабилизации его официальной рыночной цены. Выступало формой межгосударственного регулирования цены на золото. Создание З.п. не смогло преодолеть действия стихийных рыночных законов, и вместо единого рынка золота сложился двойной рынок (1961—1971 гг.), на котором установилась двойная цена на благородный металл. На официальном рынке операции с золотом выполняли центральные банки по заниженной официальной цене (35 долл. США за 1 тройскую унцию) в целях видимости стабильности доллара. З.п. распался в 1968 г. С прекращением обмена доллара США на золото в 1971 г. официальный рынок практически перестал существовать. В 1973 г. в условиях обострения валютного кризиса был отменен двойной рынок золота, после чего стал функционировать лишь свободный рынок. Цена на золото на нем достигала 850 долл. за 1 тройскую унцию в 1980 г. В 1980—90-х гг. свободная цена золота колебалась в пределах 300—450 долл.

ЗОЛОТОМОНЕТНЫЙ СТАНДАРТ — разновидность мировой валютной и денежной системы, при которой один металл (золото) служит всеобщим эквивалентом, в обращении (внутреннем и мировом) функционируют монеты и знаки стоимости, разменные на драгоценные металлы. Основные особенности З.с.: обращение золотых монет, непосредственное выполнение золотом всех функций денег, свободная чеканка золотых монет с фиксированным золотым содержанием, свободный обмен знаков стоимости на золотые монеты по номиналу, неограниченное движение золота между странами. З.с. действовал до 1-й мировой войны 1914—1918 гг.

ЗОЛОТЫЕ РЕЗЕРВЫ — см. *Золотовалютные резервы*.

ЗОЛОТЫЕ ТОЧКИ — пределы, в которых колебался валютный курс, базирующийся на золотом паритете. З.т. действовали в условиях золотого стандарта при свободной купле-продаже золота и его неограниченном вывозе. Пределы колебаний валютного курса определялись расходами, связанными с транспортировкой золота за границу (фрахт, страхование, потеря процента на капитал, расходы на пробирание и др.), и фактически не превышали $\pm 1\%$ от паритета.

ЗОНЫ БЕДНОСТИ — территории высокой концентрации бедных; включают те регионы, где коэффициент бедности выше среднего (или заданного норматива) по стране.

И

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ЗАПАСОВ материальных оборотных средств — включает прирост (уменьшение) стоимости производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и

товаров для перепродажи. И.с.з. материальных оборотных средств определяется как разница между поступлениями продукции в запасы и изъятиями из них. При этом продукция оценивается в рыночных ценах (на момент поступления или изъятия). На практике обычно трудно получить информацию о всех поступлениях и изъятиях продукции в течение отчетного периода. Поэтому изменение запасов обычно рассчитывается как разница между стоимостью запасов на конец и начало периода по данным бухгалтерских отчетов предприятий. В этом случае необходимо исключить влияние изменения стоимости продукции в результате изменения цен за время нахождения ее в запасах.

ИЗНОС ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ — сумма накопленных амортизационных отчислений на полное восстановление (реновацию) основных фондов (основного капитала). Если амортизационные отчисления не производятся, то износ основных средств определяется расчетным путем (исходя из норм амортизации на аналогичные виды основных фондов).

ИММОБИЛИЗАЦИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ — отвлечение оборотных средств предприятия из оборота для использования их на затраты, не предусмотренные бизнес-планом, и на покрытие расходов, не имеющих установленных источников финансирования. Возникает в результате накопления сверхнормативных непрокредитованных запасов товарно-материальных ценностей; неплатежей покупателей (заказчиков) продукции по разным причинам (включая отказ от акцепта полученной продукции, нарушение сроков прохождения платежей, неплатежеспособность и т.п.); превышения фактических взносов и затрат над установленными источниками финансирования, в том числе на капитальное строительство, ремонт, формирование основного стада, многолетние насаждения, прочие расходы, не перекрытые средствами спецфондов; при внесении в бюджет и внебюджетные фонды излишних сумм; недостачи и потери от порчи товарно-материальных ценностей сверх норм естественной убыли. И.о.с. снижает платежеспособность предприятия и повышает финансовый риск.

ИНВЕНТАРИЗАЦИОННЫЕ ОПИСИ — документы, подтверждающие фактическое наличие товарно-материальных ценностей и других инвентаризуемых объектов на определенную дату. Ценности отражаются по номенклатуре и единицам измерения, принятым в учете. Данные И.о. используются для выявления недостач и излишков товарно-материальных ценностей.

ИНВЕНТАРИЗАЦИЯ — периодическая проверка наличия числящихся на баланс предприятий, организаций и учреждений имущества и финансовых обязательств с целью обеспечения достоверности данных бухгалтерского учета и отчетности для внешних пользователей, их сохранности и контроля за правильностью хранения для внутренних пользователей.

Объекты И. — основные средства, нематериальные активы, незавершенное капитальное строительство, незаконченный ремонт, сырье и материалы, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, незавершенное производство и полуфабрикаты, готовая продукция и товары, денежные средства, денежные документы, ценные бумаги, бланки строгой отчетности, расходы будущих периодов, расчеты с финансовыми органами, налоговой инспекцией, внебюджетными фондами, кредитными учреждениями и прочими дебиторами и кредиторами.

И. бывают полные (охватывающие все виды ресурсов предприятия) и частичные (охватывающие какую-либо определенную группу хозяйственных

средств или их источников). Обязательность и периодичность И. по всем юридическим лицам определяется "Положением о бухгалтерском учете и отчетности в РФ" и правилами учетной политики, установленными самими предприятиями.

И. проводится созданной по приказу комиссией в составе руководителя предприятия (или его заместителя), главного бухгалтера, материально ответственных лиц и др. Инвентаризационная комиссия рассматривает результаты И., проверяет правильность составления сличительных ведомостей, выясняет причины возникновения излишков и недостат, устанавливает виновных в нарушении правил учета и отчетности. Утвержденные руководителем предприятия протоколы инвентаризационной комиссии служат основанием для регулирования в соответствующих учетных регистрах, приводя тем самым в соответствие данные И. и текущего учета.

ИНВЕСТИЦИИ — вложения в основной и оборотный капитал с целью получения дохода. И. в материальные активы — вложения в движимое и недвижимое имущество (землю, здания, оборудование и т.д.). И. в финансовые активы — вложения в ценные бумаги, банковские счета и другие финансовые инструменты.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ — инвестиционный институт, который осуществляет деятельность на первичном рынке ценных бумаг в качестве андеррайтера или проводит операции на вторичном рынке ценных бумаг от своего имени и за свой счет (дилерская деятельность). И.к. не имеют права привлекать средства населения.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БРОКЕР — инвестиционный институт, который имеет право на выполнение посреднических операций на рынке ценных бумаг за счет и по поручению клиента (брокерская деятельность).

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ИНСТИТУТ — юридическое лицо, осуществляющее посредническую или консультационную деятельность с ценными бумагами как исключительную. Учредителями И.и. могут быть юридические и физические лица, в т.ч. иностранные. В РФ существуют следующие формы И.и.: инвестиционные брокеры, инвестиционные консультанты, инвестиционные компании, инвестиционные фонды. В качестве И.и. могут выступать коммерческие банки.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КОНСУЛЬТАНТ — инвестиционный институт, который оказывает консультационные услуги на рынке ценных бумаг.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД — инвестиционный институт в форме акционерного общества, ресурсы которого образуются за счет выпуска собственных ценных бумаг. Средства И.ф. вкладываются от его имени в ценные бумаги других компаний или государства, а также на банковские счета и во вклады.

И.ф. могут быть закрытого и открытого типа. И.ф. закрытого типа выпускают сразу большое количество акций. Новый покупатель может приобрести их у прежних держателей по рыночной цене. И.ф. открытого типа выпускают акции постепенно, определенными порциями в основном новым покупателям. Эти акции, как правило, могут свободно продаваться и перепродаваться. Более удобной организационной формой считаются И. ф. открытого типа, т.к. постоянная эмиссия позволяет им все время увеличивать свой денежный

капитал и, таким образом, постоянно наращивать инвестиции в ценные бумаги компаний или корпораций.

В целом развитие И.ф. тесно связано с динамикой рынка ценных бумаг. Поэтому частые колебания курсов акций оказывают воздействие на финансовое состояние И.ф. Особенностью И.ф. является то, что они привлекают сбережения широких слоев населения, т.е. мелких инвесторов, и создают определенную иллюзию, что каждый может стать собственником через владение акциями.

ИНВЕСТОР — физическое или юридическое лицо, осуществляющее вложения капитала в различные ценные бумаги от своего имени и за свой счет или по поручению своих клиентов. Как правило, И. могут быть компании, корпорации, банки, страховые компании и другие кредитно-финансовые институты, а также государство в лице различных государственных или смешанных компаний. В качестве И. (физического лица) могут выступать различные слои населения. Однако основными И. среди населения являются состоятельные социальные слои, обладающие большими денежными средствами.

ИНДЕКС БЕДНОСТИ — статистический показатель, характеризует темп роста среднезвешенной величины порога бедности.

ИНДЕКС КОНЦЕНТРАЦИИ ДОХОДОВ (коэффициент Джини) — статистический показатель, используется в качестве одного из основных показателей степени дифференциации доходов населения в социально-экономической статистике. Отражает характер распределения всей суммы доходов населения между отдельными его группами. Его величина может варьироваться от 0 до 1. При равномерном распределении доходов коэффициент приближается к 0. Чем выше значение показателя, тем более неравномерно распределены доходы в обществе. Расчет коэффициента Джини производится на основании данных о распределении населения по уровню среднедушевого совокупного дохода. Вся совокупность получателей доходов делится на 5 равных групп (квintильных) и определяется, какой долей дохода владеет каждая группа населения.

При равномерном распределении доходов каждая 20-процентная группа населения имела бы 1/5 часть доходов общества. На графике это изображается диагональю квадрата и рассматривается как линия равномерного распределения. При неравномерном распределении "линия концентрации" представляет собой вогнутую вниз кривую (кривая Лоренца). Чем больше отклонение кривой от диагонали квадрата, тем выше поляризация доходов общества.

Коэффициент Джини рассчитывается как отношение площади фигуры, образуемой кривой Лоренца и линией равномерного распределения, к площади треугольника ниже линии равномерного распределения. Определяется с целью изучения характера изменений во времени в распределении доходов общества. Коэффициент Джини можно использовать также для межрегиональных сравнений уровней концентрации доходов.

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН — один из важнейших статистических показателей, широко используемый в экономической и социальной политике государства. Оценивает движение цен на фиксированный в качественном и количественном отношении совокупность (представительный набор, корзина) потребительских товаров и услуг. Используется для решения следующих задач. Во-первых, для измерения инфляции. Использование индекса в этом качестве

обусловлено тем, что в нем учитывается практически вся продукция, от которой непосредственно зависит уровень жизни подавляющей части населения. В большинстве стран И.п.ц. отражает расходы двух групп населения: всех городских потребителей и группы, включающей рабочих и служащих. С помощью индекса могут быть исчислены и показатели, характеризующие уровень жизни других категорий населения с различной структурой потребления товаров и услуг. Это делает индекс ориентиром при проведении активной социально-экономической политики, направленной на полную или частичную компенсацию удорожания жизни потребителей, и в первую очередь, малообеспеченных слоев населения. Во-вторых, И.п.ц. используется в качестве инструмента пересчета (дефлятирования) исходных экономических показателей, выраженных в текущих ценах, в сопоставимые цены базисного года. Такой пересчет дает возможность, в частности, оценить показатели физического объема производства и потребительских расходов населения на товары и услуги. В-третьих, И.п.ц. выступает как элемент в системе регулирования доходов населения в рамках "индексации доходов". В последнем случае имеется в виду автоматическое внесение поправок на инфляцию в размеры заработной платы занятых в отдельных секторах экономики, размеры выплат по государственным программам социального обеспечения, а в ряде стран — в систему градаций подоходного налога с населения.

Исчисляется на основе регистрации цен по набору товаров и услуг-представителей. Представляет собой репрезентативную выборку товаров и услуг, наиболее часто потребляемых населением, и включает в себя группы товаров и услуг, относимых к следующим основным категориям: продукты питания, жилье и соответствующие товары и услуги, транспорт, медицинское обслуживание, товары и услуги, обеспечивающие досуг, прочие товары и услуги. В сферу наблюдения включаются товары и услуги, реализуемые во всех типах базовых предприятий, включая гастрономы, универсамы, универмаги, государственные, кооперативные, коммерческие, частные и другие магазины, городские, неформальные рынки и др. Набор задается исходя из конкретных условий потребления в период, принятый за базисный, и, как правило, сохраняется неизменным на протяжении определенного промежутка времени. В случае значительных колебаний набора (главным образом в периоды серьезных изменений в экономике) допускается необходимая актуализация (корректировка) структуры весов. Так, в частности, при исчислении в 1992 г. И.п.ц. по РФ принятая за базу структура потребления 1991 г. была скорректирована в сторону увеличения доли расходов населения на приобретение продуктов питания после либерализации цен.

Расчет И.п.ц. осуществляется, как правило, ежемесячно, по сравнению с предыдущим месяцем, а также нарастающим итогом с начала года в два этапа: первоначально определяются индексы цен на товары народного потребления (продовольственные и непродовольственные товары, приобретенные во всех типах торговых организаций) и услуги (бытовые, жилищно-коммунального хозяйства, культуры, транспорта и связи и др.); затем на базе рассчитанных индексов и структуры потребления населения, получаемой по данным бюджетного обследования семей, определяется сводный И.п.ц. Построение И.п.ц. ведется по агрегатной формуле с использованием весов базисного периода.

Теория указывает на два источника присущих И.п.ц. систематических ошибок измерения. С одной стороны, из-за неодинакового удорожания жизни семей с разным достатком внутри одной социально-демографической группы И.п.ц. несколько занижает общую оценку удорожания для группы в целом, т.к. стоимость жизни относительно обеспеченных семей, как правило, повышается

медленнее, чем малоимущих. С другой стороны, И.п.ц. в значительной степени игнорирует происходящий в действительности процесс адаптации потребителя к сдвигам в движении цен и поэтому завышает реальный рост стоимости жизни. Устранение последней погрешности осуществляется путем отказа от жесткой фиксации конкретных разновидностей потребительских благ. Индекс строится на основе фиксированных укрупненных товарных групп, наполнение которых конкретными разновидностями становится объектом постоянного и интенсивного обновления.

ИНДЕКС РОЗНИЧНЫХ ЦЕН на товары народного потребления — измеряет динамику цен в розничной торговле. В большинстве стран с рыночной экономикой собственно И.р.ц. исчисляются, как правило, только для каких-либо специальных групп товаров. В статистической практике стран — членов СНГ используется как база для исчисления динамики физического объема товарооборота, товарных запасов и др. Индивидуальные И.р.ц. при достаточном числе наблюдений и их сопоставимости рассчитываются как средняя арифметическая простая величина, сводные И.р.ц. по группам товаров исчисляются с использованием данных об объеме продаж по структуре розничного товарооборота. Для расчетов применяется формула среднегармонического индекса цен с весами отчетного периода.

ИНДЕКС СРЕДНИХ ЦЕН — учитывает не только изменение конкретных цен на отдельные товары, но и структурные изменения. Уровень средней цены складывается под влиянием многообразных ассортиментных, а также территориальных сдвигов, сезонных колебаний и др. Поэтому И.с.ц. может изменяться даже при неизменности цен на все товары данной группы. Чаще используется для характеристики динамики цен на однородные группы товаров, учитывается также при анализе структурных сдвигов.

ИНДЕКС СТОИМОСТИ ЖИЗНИ (индекс уровня жизни). Понятие "уровень жизни" характеризуется комплексом показателей: количество и качество потребляемых благ, условия труда и быта, продолжительность рабочего дня, свободное время, социальное обеспечение и др. В теории индексов цен это понятие связано только с показателями потребления совокупности благ, обеспечивающих в определенной степени удовлетворение потребностей населения. Фиксация набора продукции базисного периода, используемая при построении многих индексов цен, и в частности, индекса потребительских цен, не является единственным способом определения качества жизни. Один и тот же уровень жизни может достигаться различными комбинациями количеств потребляемых благ, входящих в состав личного потребления, т.е. существует целый ряд наборов продукции, адекватных для потребителей набору базисного года. Предпосылкой построения И.с.ж. является возможность изменения базисного набора товаров в пределах множества эквивалентных наборов. Набор продукции базисного года меняется с течением времени под влиянием изменения цен, реальных доходов семьи, ее состава и других факторов. Несколько сокращая потребление продукции, цены на которую растут быстрее, и приобретая в больших количествах менее дорогостоящие изделия, потребители могут варьировать приобретение товаров и услуг без ущерба для своего жизненного уровня. Тем самым они переходят к одному из эквивалентных наборов, приобретение которого в новых ценах обходится дешевле, чем приобретение набора базисного года.

И.с.ж. является показателем минимального изменения дохода, необходимого для покупки при новых ценах такого набора товаров, который обеспечивал бы прежний уровень потребления. Величина И.с.ж. меньше, чем индекса потребительских цен. В случае параллельного движения всех потребительских цен, а также отсутствия реальных возможностей замещения одних товаров другими оба индекса совпадают. Официальная статистика большинства стран отдает предпочтение использованию индекса потребительских цен, который может быть в основном обеспечен исходными статистическими данными. Конструирование И.с.ж. требует построения системы потребительских предпочтений, функции общественного благосостояния и ряда других понятий, которые не поддаются прямому наблюдению и рассчитываются на основе абстрактных математических формул. Это делает практически невозможным получение индекса, реально отражающего изменение уровня жизни населения.

ИНДЕКС ЦЕН ГОРОДСКОГО РЫНКА — исчисляется на основе оперативного наблюдения за ценами на сельскохозяйственные продукты, реализуемые на городских рынках. Расчет И.ц.г.р. проводится по рынкам выборочного круга городов. Для получения необходимой информации в течение дня регистрации ведется наблюдение за объемами продаж и ценами на сельскохозяйственные продукты на одном или нескольких рынках. При этом учитывается общее количество рынков в городе с тем, чтобы зарегистрированные цены объективно отражали динамику цен на всех остальных рынках города и объем продаж основных продуктов составлял не менее 75—80% общего объема продаж продуктов на всех рынках. Для исчисления И.ц.г.р. устанавливается объем продаж продуктов в стоимостном выражении, получаемый путем оценки данных о продажах каждого товара в натуральном выражении в фактически сложившихся по состоянию на определенную дату средних ценах. Построение индексов ведется по агрегатной формуле с использованием как количественных, так и стоимостных весов отчетного периода.

ИНДЕКСЫ ТАРИФОВ НА ПЕРЕВОЗКУ ГРУЗОВ транспортом общего пользования — позволяют определить изменение за текущий период тарифов на грузовые перевозки (регулируемых, свободных и др.), 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 др.). Рассчитываются как сводные индексы из индексов тарифов на перевозку тонны грузов железнодорожным, трубопроводным, морским, внутренним водным, автомобильным и авиационным транспортом. По каждому виду транспорта определяются группы грузов и услуги-представители и регистрируется тариф на перевозку тонны наиболее массового груза. Напр., на железнодорожном транспорте исчисляется индекс тарифа по 19 группам грузов (каменный уголь, железная и марганцевая руда, лесные грузы, скоропортящиеся продовольственные грузы, минеральные удобрения, зерно и др.). Обследование тарифов осуществляется на одном автотранспортном предприятии (станции железной дороги и др.), являющемся средним по величине отправки грузов. В качестве весов используются доходы данного вида транспорта от перевозок грузов за базисный период.

ИНДЕКСЫ ЦЕН — исчисляются для характеристики размеров изменения цен товаров при неизменном их количестве и представляют собой относительную величину сравнения цен в динамике. Используются для обеспечения систематического анализа движения цен и тарифов с различной степенью агрегации; изучения конъюнктуры рынка и влияния изменения цен на его состояние; изучения влияния динамики цен на процесс распределения и перераспределения национального дохода и, в частности, определения соотношения динамики цен на элементы производства и готовую продукцию отраслей материального производства; проведения расчетов, характеризующих важнейшие экономические процессы и, в частности, расчетов показателей жизненного уровня населения; переоценки материальных затрат и определения прибыли, чистой продукции отраслей материального производства и показателей макроуровня (ВНП и ВВП, национального дохода) в сопоставимые цены; обеспечения международных сопоставлений важнейших макроэкономических показателей в соответствии с мировой статистической практикой; создания информационной базы для прогнозирования цен и управления процессами ценообразования.

Система И.ц. включает в себя индексы цен производителей на промышленную продукцию, цен реализации сельскохозяйственной продукции, грузовых транспортных тарифов, цен по капитальным вложениям и элементам их технологической структуры, потребительских (розничных) цен и тарифов на услуги, И.ц. внешней торговли, индексы-дефляторы.

Основные принципы методики расчета И.ц.: определение набора товаров; выбор базовых объектов (предприятий промышленности, торговли, сферы услуг и др.); выбор системы взвешивания показателей и формулы расчета индексов. Для исчисления индексов потребительских (розничных) цен большое значение имеет также выбор городов (населенных пунктов), в которых будет проводиться обследование потребительских расходов и осуществляться сбор данных о ценах, что особенно важно для стран с значительными региональными различиями в динамике цен.

Расчеты И.ц. обеспечивают построение индексов фактических цен по набору товаров-представителей и индексов средних цен. В РФ с 1989 г. расчет И.ц. по набору товаров-представителей является основным методом получения данных о динамике цен, базирующимся на международных стандартах получения такой информации. Строится на базе выборочного метода, основанного на предварительном репрезентативном отборе базовых предприятий, территорий и товаров-представителей. Базовые объекты разделяются по группам в соответствии с видом деятельности, местонахождением и другими характерными особенностями, такими, как тип торгового предприятия (небольшой магазин или универсальный магазин), объем выпуска (продаж) или количество занятых и др. В отраслях материального производства лучшим источником данных считаются более крупные предприятия.

В набор товаров-представителей включаются важнейшие группы товаров с учетом их доли во всей изучаемой совокупности. Примером групп товаров применительно к индексу потребительских (розничных) цен могут быть сахар и кондитерские изделия, хлебопродукты, мясо и мясопродукты, фрукты и ягоды. Внутри группы определяются товары как более однородные категории, например, внутри хлебопродуктов — хлеб пшеничный, макаронные изделия 1-го сорта. На последнем этапе предполагается отбор определенного типа (марки, артикула и др.) товара с его детальным описанием, в отношении которого и ведется сбор информации о ценах.

По конкретным изделиям (маркам, артикулам и др.) рассчитываются индивидуальные И.ц.:

$$I = p_1 : p_0,$$

где p_1, p_0 — фактическая цена данного вида продукции, сложившаяся в базисном и отчетном периодах.

Индивидуальные И.ц. агрегируются в групповые и сводные индексы. При их построении на выборочной основе могут использоваться два типа весов. Первый — прямые веса, когда учитываются только данные по выборочной совокупности товаров. Второй — представительные веса, когда весовой коэффициент конкретного товара, вошедшего в набор товаров-представителей, определяется на основе данных о количестве (стоимости) не только данного товара, но и некоторой группы родственных товаров. Предполагается, что цены последних изменяются так же, как и цены вошедших в выборку товаров.

Использование прямых весов, как правило, сужает представительность выборки, т.к. включенным в набор товарам придается существенно большее, по сравнению с реальным, значение во всей совокупности, к которой относится индекс. Поэтому на практике представительность индекса достигается по-другому — путем расширения выборки на основе использования вероятностных методов и представительных весов.

В основе исчисления групповых и сводных И.ц. лежат веса базисного и значительно реже — отчетного периодов. В зависимости от выбранной структуры весов чаще всего используются следующие формулы.

1) Формула, построенная на основании весов базисного периода (формула Ласпейреса):

$$I = \frac{\sum p_1 q_0}{\sum p_0 q_0} = \frac{\sum p_0 q_0 \cdot (p_1 / q_0)}{\sum p_0 q_0} = \frac{\sum p_0 q_0 i_p}{\sum p_0 q_0}.$$

2) Формула, построенная на основании весов отчетного периода (формула Пааше):

$$I = \frac{\sum p_1 q_1}{\sum p_0 q_1} = \frac{\sum p_1 q_1}{\sum (p_1 q_1 / p_1 p_0)} = \frac{\sum p_1 q_1}{\sum (p_1 q_1 / i_p)}.$$

И.ц. Ласпейреса представляют собой агрегированные индексы, взвешенные по физическим объемам в базисный период, или среднее арифметическое И.ц., взвешенных по стоимости в базисный период. И.ц. Пааше можно описать как агрегированные цены, взвешенные по физическим объемам текущего периода, или как гармоническую среднюю И.ц., взвешенных по стоимости в текущем периоде. Как правило, удобнее использовать второй вариант формулы, т.е. формулы со стоимостными весами.

Теоретически более обоснованно строить индексы по весам отчетного периода, т.к. исследование динамики цен представляет наибольший интерес применительно к совокупности товаров, произведенных в отчетном периоде, как наиболее точно отражающей реальную структуру производства (или реализации). На практике, с учетом имеющихся ресурсов, чаще отдается предпочтение применению стабильной в течение ряда лет базисной структуры весов, позволяющей существенно сократить объем регулярно запрашиваемой информации и сроки разработки И.ц. Правда, такой индекс не учитывает возникающие вследствие

неравномерности развития отдельных отраслей и производств изменения в структуре производимой и приобретаемой продукции, возрастающие по мере удаления от базисного периода. Это приводит к необходимости периодического пересмотра товарного набора и изменения структуры весов. При этом изменяется и база сравнения. После пересмотра старый и новый индексы, строго говоря, несравнимы между собой. Для получения единого индексного ряда в таких случаях используется смыкание нового индекса со старым на основе цепного метода.

В странах с переходной экономикой для вычисления И.ц. используется также модифицированная формула Ласпейреса:

$$I_p = \frac{\sum \frac{p_t}{p_{t-1}} \cdot p_{t-1} q_0}{\sum p_0^i q_0^i},$$

где $p_{t-1} q_0 = p_0 q_0 \cdot p_1 / p_0 \cdot p_2 / p_1 \cdot \dots \cdot p_{t-1} / p_{t-2}$.

Эта формула считается более универсальной по сравнению со стандартной формулой Ласпейреса, т.к. в ней используется непрерывная цепь вычислений, что облегчает сравнение цен товаров в условиях нестабильного производства и реализации.

Наиболее сложным вопросом при регистрации и исчислении И.ц. является учет в И.ц. качественных изменений продукции. Проблема заключается в том, что с течением времени изменяются не только цены, но и качество отобранных для регистрации товаров-представителей, появляются новые товары, не учтенные в индексах. Для обеспечения непрерывности расчетов индекса и устранения влияния качественных изменений на его величину практикой международной статистики предлагается несколько подходов. 1) Исчисление цен затрат; этот метод позволяет представить цену модифицированного товара как функцию ряда факторов — прямых затрат, косвенных и накладных расходов, прибыли. В этом случае в расчет И.ц. включается цена модифицированного товара за вычетом дополнительных издержек, связанных с его более высоким качеством. 2) Определение цен компонентов; этот способ рассматривает цену нового товара как результирующую цен однородных компонентов (например, лопатки, двигатель, насосы и другие узлы турбины), определяющих уровень цены готового продукта. Здесь имеет смысл регистрация данных о ценах отдельных компонентов. 3) Гедонистический метод позволяет, используя понятие регрессии, оценить веса основных качественных параметров, заложенных в калькуляцию цены, в определении цены готовой продукции. Эти веса используются для выявления той части изменения цены в отчетном периоде, которая вызвана изменением в характеристиках произведенной продукции. Таким образом, определяется, какая доля в общем изменении цены приходится на изменение качества, а какая — на рост цен. 4) Расчет цен на единицу основных технико-экономических параметров (1 кВт-ч, 1 л.с., 1 куб. м емкости ковша и др.). Этот метод позволяет оперативно учесть появление новых модификаций, особенно в отраслях машиностроения, и своевременно подключить такие товары в расчет И.ц.

ИНДЕКСЫ ЦЕН ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ (индексы экспортных и импортных цен) — отражают динамику цен товаров, поступающих в каналы внешней торговли. Принципиально отличаются от индексов внутренних цен исходными данными. При исчислении И.ц.в.т. в большинстве стран широко используются не

конкретные цены, а средние цены товарных групп. Последние представляют собой отношение общей стоимости экспортируемого (импортируемого) вида товара к натуральному объему его экспорта (импорта). По сути, И.ц.в.т. являются индексами средних цен. Такой подход обусловлен особенностями учета объединений, предприятий, фирм и организаций, осуществляющих внешнеторговую деятельность, который позволяет использовать для расчетов лишь сводные показатели стоимостного объема товарооборота и количества проданных товаров. В статистической практике РФ рассчитывается в долларах и внутренних ценах в группировке по товарным разделам, а также товарным группам, подгруппам и отдельным позициям товарной номенклатуры внешнеэкономической деятельности в разрезе групп стран и по странам ежеквартально. Расчет во внутренних ценах ведется по товарной структуре отчетного года.

В некоторых странах, и в частности, в Англии, И.ц.в.т. публикуются наряду с индексами т.н. комбинированных экспортно-импортных цен (или индексов условий торговли). Получаются путем деления индексов экспортных цен на индексы импортных цен, рассчитанных на одинаковой базе. Если индекс условий торговли выше 100%, то страна улучшила свое внешнеторговое положение в результате более быстрого роста экспортных цен по сравнению с импортными ценами, если наоборот — ухудшила.

ИНДЕКСЫ ЦЕН И ТАРИФОВ НА УСЛУГИ НАСЕЛЕНИЮ — в РФ рассчитываются по 10 важнейшим подотраслям платных услуг, среди которых бытовые услуги (в разрезе 17 основных подотраслей, включая индивидуальный пошив обуви и одежды, услуги парикмахерских, бань, прачечных, ремонт бытовых машин и приборов и др.), жилищно-коммунальные услуги (в разрезе 2 подотраслей и 11 видов услуг, включая квартплату за государственное жилье, гостиницы, услуги водо- и теплоснабжения и другие виды коммунальных услуг и услуг жилищного хозяйства), услуги учреждений культуры (по 6 основным видам — кино, видео, театры, цирки, музеи и выставки, концертные залы), услуги пассажирского транспорта (по 6 видам — железнодорожный, авиационный, автомобильный, городской электрифицированный, речной, морской), услуги связи (по 5 основным видам — почта, телеграф, телефон городской, сельский и междугородный, радиотрансляция), услуги здравоохранения, санаторно-курортные и оздоровительные услуги, услуги правового характера и учреждений банков и др.

Список базовых предприятий учитывает государственные, муниципальные, ведомственные, частные и акционерные учреждения и организации, оказывающие услуги населению. Для определения цены на услугу-представитель на основании квитанций регистрируются конкретные цены на готовые к выдаче заказы в течение всего дня регистрации. При бесквитанционном обслуживании клиентов заказы в течение всего дня фиксируются путем опроса клиентов. На основании полученной информации определяется среднearифметическая цена услуги по полной стоимости услуг с включением стоимости израсходованных и дополнительно оплаченных материалов, приобретенных в мастерской. В качестве весов при исчислении индексов цен (тарифов) на платные услуги по укрупненным группам, подотраслям и в целом используется фактический объем потребительских расходов населения на услуги в базисном периоде.

ИНДЕКСЫ ЦЕН НА ПРОДУКЦИЮ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА — в части, реализуемой государству всеми сельскохозяйственными товаропроизводителями, исчисляются на основе информации, получаемой от заготовительных

организаций, осуществляющих закупки сельскохозяйственной продукции по свободным (рыночным) ценам. Расчет производится ежемесячно по основным видам продукции животноводства, ежегодно — по 43 укрупненным видам продукции растениеводства и 25 видам продукции животноводства по отношению к базисному и предыдущему годам.

В целях статистического наблюдения за изменением фактического уровня цен реализации продукции сельскохозяйственными предприятиями, учитывающего продажу не только государству, но и другим покупателям, исчисляются индексы средних фактических цен на сельскохозяйственную продукцию, реализуемую по разным каналам. Эти индексы складываются из всех видов цен, применяемых в расчетах между сельскохозяйственными производителями. В состав средней фактической цены реализации не включаются расходы по транспортировке, экспедированию, погрузке и разгрузке продукции, а также налог на добавленную стоимость. Ее уровень зависит от доли отдельных каналов в общем объеме реализации и определяется путем деления полученной в хозяйстве выручки от реализации продукции на количество реализованной продукции (в целом или по отдельным каналам). Исчисляются годовые и квартальные индексы на продукцию, проданную заготовительным организациям, потребительской кооперации, на рынке (через собственные магазины), населению через систему общественного питания (включая продажу и выдачу продуктов в счет оплаты труда), по бартерным сделкам (в порядке натурального обмена). В качестве весов используется объем реализации отчетного периода, что обусловлено значительными сезонными колебаниями в составе реализуемой продукции в течение года. При расчетах годовых индексов средних фактических цен реализации сельскохозяйственной продукции в качестве базисных, как правило, используются цены предшествующего года, при расчетах текущих индексов базисными могут быть как цены соответствующего периода прошлого года, так и предыдущего периода текущего года.

Получаемая информация служит также для отслеживания соотношения между ценами, по которым сельскохозяйственные производители продают свою продукцию, и ценами, по которым они приобретают промышленную продукцию и услуги (т.н. паритет цен). В РФ такие расчеты проводятся ежеквартально на базе обследования 10% хозяйств, отобранных с учетом их специализации, площади сельскохозяйственных угодий, стоимости основных производственных фондов и ряда других показателей. Веса для исчисления индекса цен приобретаемых данных объединяются с индексами, характеризующими изменение налоговой и кредитной базы, а также заработной платы занятых в производстве сельскохозяйственных рабочих. Отношение совокупного индекса расходов к индексу доходов от реализации продукции представляет собой паритетное, или ценовое, отношение.

ИНДЕКСЫ ЦЕН ПО КАПИТАЛЬНЫМ ВЛОЖЕНИЯМ и элементам их технологической структуры — рассчитываются как по данным сплошного наблюдения, так и по результатам специально организованного выборочного статистического наблюдения. Первым элементом структуры капитальных вложений являются строительно-монтажные работы. Для определения индекса цен по этому элементу осуществляется регистрация цен по видам используемых ресурсов. В РФ регистрация производится в подрядных организациях ежемесячно. При отборе базовых подрядных организаций учитываются

различные формы собственности, необходимость охвата всей совокупности работ при возведении объектов (т.е. учитываются как генеральные подрядчики, так и субподрядчики), достаточная представительность применяемых при производстве строительного-монтажных работ материалов, изделий и конструкций. Регистрация осуществляется во всех регионах РФ. Расчет индекса цен на строительные-монтажные работы осуществляется на базе технологических моделей, разработанных по отраслям экономики и промышленности с учетом специфики строительства в отдельных регионах. Технологическая модель содержит агрегированные проектные объемы материалов, изделий, конструкций, нормативную величину затрат труда работников, занятых на строительном-монтажных работах, и другие элементы цены в строительстве. Получаемые индексы характеризуют изменение цен строительных материалов, оплаты труда, накладных расходов, прибыли и других элементов цены на единицу строительства. Для определения сводного индекса изменения стоимости строительства получаемые индексы объединяются при помощи весов, характеризующих соотношение между отдельными элементами в цене строительства. Для анализируемого периода текущего года рассчитываются индексы фактических цен на потребляемые ресурсы и на строительные-монтажные работы по сравнению с фактическими ценами предшествующего периода; с фактическими ценами соответствующего периода предыдущего года; со сметными ценами, введенными в 1991 г.

Вторым элементом структуры капитальных вложений являются затраты на машины и оборудование. Индекс цен на машины и оборудование исчисляется на основе данных об изменении цен производителей отечественного оборудования, цен приобретения импортного оборудования, а также транспортных и снабженческо-складских расходов. Для характеристики изменения цен на отечественное оборудование используются индексы цен производителей франко-вагон-станция отправления (см. *Индексы цен производителей*), а на импортное — индексы цен на соответствующие виды закупленного за рубежом оборудования. Для определения структуры оборудования, которое потребляется в ходе осуществления капитального строительства соответствующей отрасли (заказчиком), используются данные межотраслевого баланса основных фондов (МОБОФ) в части машин и оборудования или данные специального обследования.

Свыше 20% объема капитальных вложений составляют прочие капитальные работы и затраты, включающие в себя более 10 элементов. Основными являются проектно-изыскательские работы, а в ряде отраслей (нефтяная, газовая промышленность) — работы по эксплуатационному и глубокому разведочному бурению, а также затраты, связанные с деятельностью застройщика и подрядчика. Индекс цен на проектно-изыскательские работы определяется на основании данных о заработной плате на единицу работ как наиболее весомой части затрат на их проведение, индекс цен на работы по эксплуатационному и глубокому разведочному бурению — путем построения технологической модели по буровой скважине как объекту-представителю. Индексы цен по затратам застройщика принимаются исходя из среднемесячной оплаты труда в строительстве, а по затратам подрядчика — исходя из изменения цен на строительные-монтажные работы.

И.ц. по к.в. в общем виде определяется по формуле:

$$I_{кв} = I_{смр} \times d_{смр} + I_{об} \times d_{об} + I_{пр} \times d_{пр},$$

где $I_{смр}$, $I_{об}$, $I_{пр}$ — индексы цен на строительные-монтажные работы, машины и оборудование, прочие капитальные работы и затраты; $d_{смр}$, $d_{об}$, $d_{пр}$ — соответ-

ствующие удельные веса элементов технологической структуры капитальных вложений в их общем объеме.

ИНДЕКСЫ ЦЕН ПОТРЕБИТЕЛЕЙ — новое направление в отечественной статистике цен. Цена потребителя (франко-вагон—склад покупателя) формируется на стадии производства и доведения товара до покупателя. Она включает все затраты, связанные с производством продукции, ее хранением, транспортировкой и реализацией. Структурными составляющими цены потребителя являются цена предприятия, налог на добавленную стоимость и акциз (по подакцизным товарам), расходы на транспортировку продукции до потребителя, торговые-сбытовые наценки.

Статистические данные об уровне и И.ц.п. (в дополнение к данным об уровнях и индексах цен производителей) являются важными показателями, характеризующими деловую активность. Они необходимы государственным органам и предпринимателям всех форм собственности для оценки текущего функционирования экономики и прогнозирования будущей ситуации.

В большинстве стран с развитой рыночной экономикой статистикой не разрабатываются данные об абсолютных уровнях цен потребителей в промышленности. Для сводной характеристики их изменения используется расчетный метод, основанный на данных об индексах цен производителей, тарифов на перевозки грузов всеми видами транспорта, снабженческо-сбытовых и торговых надбавок. В общем виде схема такого расчета выглядит следующим образом: 1) в отраслях, в которых рассчитываются И.ц.п., определяется структура материальных затрат с выделением продукции промышленности, транспорта, материально-технического снабжения, торговли, налога на добавленную стоимость. 2) Под каждую группу материальных затрат формируются соответствующие индексы. Этот этап работ определяет требования к агрегации товарных групп для регистрации цен производителей. Напр., в укрупненных отраслях промышленности (химия, черная металлургия и др.) выделяется продукция добывающих и перерабатывающих производств данной отрасли, в угледобывающей промышленности — угли для коксования и энергетические и т.д. 3) Формируется общий И.ц.п. по подотраслям и отраслям экономики.

Указанный метод обеспечивает достаточную оперативность и сравнительно небольшую трудоемкость расчетов на макроуровне. Он дает также возможность проведения факторного анализа динамики цен потребителей, т.е. определения влияния на их уровень изменения цен в промышленности, на транспорте, в оптовом звене.

В статистической практике РФ точность такого расчета ограничивается рядом организационных моментов. Прежде всего это относится к получению данных о структуре материальных затрат. Такие данные практически в полной мере обеспечиваются в период проведения расчетов межотраслевого баланса. В другие периоды для этого могут потребоваться специальные обследования. Новым вопросом является для статистиков и сбор данных о наценках на снабженческо-сбытовые, торговые и другие посреднические услуги юридических и физических лиц. Кроме того, в индексах цен производителей отражается только продукция отечественного производства и не учитываются ресурсы, поступающие из стран ближнего и дальнего зарубежья.

Принципиальным является и тот факт, что сама по себе цена потребителя практически всегда носит индивидуальный характер, даже при неизменной цене производства. Эта цена отражает индивидуальные особенности потребителя про-

дукции, связанные с дальностью и способом перевозки, дифференциацией торговых наценок и др. В период становления рыночных отношений к таким особенностям добавляются также условия материально-технического снабжения (прямые связи или приобретение продукции через посредников, бартерные связи, давальческое сырье и т.д.). В связи с этим данный метод может быть рекомендован преимущественно для предварительных, укрупненных оценок изменения цен на материальные ресурсы в целом и по отдельным отраслям промышленности.

Для характеристики изменения реальных затрат потребителя на приобретение материально-технических ресурсов необходима организация специальной регистрации цен. В РФ такая работа ведется с января 1994 г. по выборочному кругу предприятий промышленности и строительства. Она позволяет получать данные об абсолютных ценах приобретения предприятиями конкретных видов и групп материальных ресурсов, определять их среднее изменение в течение времени, а также оценить соотношение динамики цен на приобретаемые ресурсы и готовую продукцию. Организация расчетов этим способом предполагает формирование перечня товаров-представителей (товарных групп), занимающих ведущую роль в потреблении данной отрасли, и отбор выборочной сети опорных предприятий. При этом на стадии отбора товарных групп (а из них — товаров-представителей) целесообразно предусматривать возможность получения данных по двум группам: ресурсы топлива, сырья и материалов для текущего производства и приобретаемые машины, оборудование и строительные материалы для технического перевооружения и модернизации производства.

Расчитанные по товарам-представителям индексы агрегируются в подотрасли (отрасли) с использованием данных балансовых расчетов или специальных обследований, характеризующих отраслевую структуру потребления в каждой отрасли. Этот способ соответствует принятым во многих странах индексным методам исследования цен и позволяет получать индексы на макроуровне (по отраслям и регионам) без определения их на уровне предприятий.

ИНДЕКСЫ ЦЕН ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ на промышленную продукцию — рассчитываются на основе их регистрации на базовых (опорных) предприятиях. При регистрации учитываются фактически сложившиеся в текущем месяце, предыдущем месяце и соответствующем месяце прошлого года цены предприятий (без косвенных товарных налогов — НДС, акцизов и др.) на продукцию, предназначенную для внутреннего рынка, с учетом всех направлений реализации. Для регистрации в РФ отобрано более 600 укрупненных товарных позиций в 105 отраслях и подотраслях промышленности, в т.ч. более 60 наименований в металлургическом комплексе, около 160 — в отраслях химико-лесного комплекса, более 200 — в отраслях машиностроения. В качестве товаров-представителей принимаются однородные группы продукции с точки зрения основных качественных параметров, а также потребительских свойств, характера используемого сырья, материалов и технологических процессов при их производстве. Список базовых (опорных) предприятий включает ведущие объединения и предприятия промышленности, в т.ч. предприятия-монополисты. Статистические органы на местах могут вносить необходимые изменения и дополнения в набор товаров-представителей и список предприятий с учетом отраслевых особенностей каждого региона. Расчитанные по товарам-представителям индексы путем последовательной агрегации распространяются на отрасли (подотрасли), представленные выбранными товарами-представителями. В качестве системы взвешивания используется структура весов базисного периода.

ИНКАССАЦИЯ — сбор наличных денег в кассах компаний, предприятий, организаций и учреждений и доставка денег в кассы банков (в основном коммерческих и сберегательных) и учреждения связи.

ИНКАССИРОВАНИЕ — см. *Инкассация*.

ИНКАССО — получение денег от должника путем предъявления ему платежных документов. При безналичных расчетах между поставщиками и покупателями сдача документов на И. означает, что банк принял на себя выполнение поручения поставщика о получении для него платежа с покупателя.

ИНОСТРАННЫЕ ЗАЙМЫ (внешние займы) — займы, получаемые от иностранных кредиторов или предоставляемые иностранным заемщикам. И.з. могут носить государственный (правительственный) и частный характер. Предоставляются на конкретные цели, должны погашаться. По ним уплачивается ежегодный процент, размер которого определяется соглашением.

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ — вложения капитала одной страны в промышленность, торговлю, транспорт другой страны или группы стран. Под И.и. понимаются вложения в ценные бумаги (в основном акции) частных компаний и фирм. И.и. бывают прямые и портфельные (в первом случае обеспечивается контроль над иностранной компанией, во втором — только участие в капитале).

ИНСАЙДЕР — лицо, имеющее доступ к внутрифирменной информации.

ИНФЛЯЦИЯ — переполнение каналов денежного обращения деньгами сверх потребностей производства и товарооборота. И. ведет к нарушению законов денежного обращения, обесценению денег и росту цен. В современных условиях два основных фактора определяют развитие И.: монетарный и немонетарный. Первый связан с нарушением функционирования денежно-кредитной и финансовой системы страны (расстройство денежного обращения, дороговизна кредитов, дефицит бюджета). Второй фактор обусловлен монополистической практикой цен (диктат цен нескольких компаний на рынке), а также диспропорциями в экономике, т.е. дисбалансом в развитии отдельных отраслей. Кроме того, существуют и другие причины И.: повышенный спрос, высокие издержки производства, милитаризация экономики, кредитная экспансия банков, высокие цены на ввозимый импорт.

В международной практике принято различать следующие основные виды И.: ползучая — среднегодовой темп роста цен составляет 5—10%; ступенчатая — темп роста цен то снижается, то увеличивается; галопирующая — от 10 до 50% (иногда до 100%); гиперинфляция — свыше 100%. Для промышленно развитых стран наиболее распространенной является ползучая или ступенчатая И., а для развивающихся стран — галопирующая И. Особенно это проявилось в странах Латинской Америки в 1950—70-е годы. Современная И. в отличие от И. прежних времен носит, как правило, всеобщий, а не локальный, и хронический характер.

И., проявляющаяся в обесценении денег и росте цен, имеет негативные социально-экономические последствия, т.к. издержки от И. несут все сферы экономики, компании, правительство, население. Поэтому в западных странах с середины 1970-х годов основным направлением денежно-кредитной, финансовой

и экономической политики стала борьба с И. на базе использования теоретических постулатов монетаризма.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ — процесс обеспечения бесперебойности воспроизводственного цикла, или оборота денежных средств, авансируемых в материальные запасы, затраты, расчеты. В составе объектов авансирования оборотных средств преобладают материальные запасы: сырье и основные материалы, вспомогательные материалы, покупные комплектующие изделия и полуфабрикаты, топливо (за исключением топлива, поступающего по трубопроводам и, следовательно, не требующего образования запасов), спецодежда, тара, прочие малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, инструмент, инвентарь и т.п., а также готовая продукция на складе и отгруженные товары в пути. Частично материальные запасы, в которые авансируются оборотные средства, входят в затраты, тоже требующие временного "оседания" в них денежных оборотных средств, — незавершенное производство, расходы будущих периодов. Чтобы минимизировать запасы и тем самым повысить эффективность И.о.с., определяется норматив оборотных средств. В рыночной экономике необходимость определения этого норматива еще острее, чем при директивном централизованном планировании и контроле. Расчет оптимальной потребности (норматива) позволяет оптимизировать процесс снабжения и объем складских запасов, а также прогнозировать источники покрытия потребности.

Эффективность И.о.с. измеряется показателями оборачиваемости оборотных средств, или скорости их оборота (см. *Оборачиваемость оборотных средств*).

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ — процесс функционирования средств производства, служащих дольше одного производственного цикла (одного года) и постепенно переносящих свою стоимость на создаваемый продукт. Уровень И. о. ф. измеряется рядом натуральных и стоимостных показателей: коэффициент сменности и другие натуральные отраслевые показатели; фондоотдача, фондоемкость, рентабельность производства. Стоимостные обобщающие показатели отражают в денежной оценке экономическую (хозяйственную) результативность И.о.ф. Важнейшие из них — **фондоотдача**, которая показывает стоимость выпущенной или реализованной продукции на 1 руб. основных производственных фондов, и **рентабельность** — величина прибыли на 1 руб. фондов, выраженная в процентном отношении. На практике чаще используется показатель рентабельности производства, характеризующий совокупное использование основных и оборотных производственных фондов. Показатель **фондоемкости** обратно пропорционален показателю фондоотдачи. Степень И.о.ф. характеризуется также коэффициентами износа, годности, готовности, обновления и выбытия.

ИСТОЧНИК НАЛОГА — см. *Элементы налога*.

ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ — собственные и приравненные к ним средства, кредиторская задолженность, кредиты банка и прочие источники, используемые для создания оборотных производственных фондов.

К собственным источникам относятся прибыль предприятия, стоимость инструмента, поступающего вместе с оборудованием, приобретаемым за счет капитальных вложений. К собственным источникам приравниваются устойчивые

пассивы — средства, не принадлежащие предприятию, но непрерывно находящиеся в его обороте: минимальная переходящая задолженность по заработной плате и отчислениям на социальное страхование, в пенсионный фонд, на медицинское страхование, в фонд занятости; задолженность поставщикам по неотфактурованным поставкам и акцептованным расчетным документам, срок оплаты которых не наступил; задолженность заказчикам по авансам и частичной оплате продукции; задолженность перед бюджетом по налогам.

Кроме собственных и приравненных к ним средств, И.ф.о.с. может быть кредиторская задолженность предприятия (привлеченные средства), средства, не принадлежащие предприятию, но временно находящиеся в его обороте.

К прочим собственным И.ф.о.с. относятся средства, предназначенные для капитального ремонта основных фондов в размере их превышения над фактически произведенными затратами на капитальный ремонт; средства, предназначенные для капитального ремонта основных фондов, используемые на приобретение запасных частей; временно неиспользуемые остатки спецфондов, образованные за счет прибыли.

Предприятия могут использовать также краткосрочный кредит банка. В качестве краткосрочного кредитования могут использоваться средства других кредиторов, предоставляемые займы под оговоренный процент на срок менее 1 года. Такие ссуды выдаются с оформлением векселя или иного долгового обязательства. Коммерческий кредит, оформляемый векселем, предоставляется предприятиями-поставщиками, когда оплата товарно-материальных ценностей производится покупателем позже, в оговоренные поставщиком сроки.

При создании предприятие наделяется оборотными средствами в составе уставного капитала. Государственные и муниципальные предприятия получают эти средства из соответствующих бюджетов или за счет других государственных (муниципальных) предприятий. Негосударственные предприятия формируют оборотные производственные фонды за счет вкладов учредителей — юридических и физических лиц.

К

КАССА — наличные деньги, имеющиеся у предприятия, банка, учреждения или какого-либо юридического лица. К. также называют структурное подразделение юридического лица, выполняющее кассовые операции. В бухгалтерском учете К. — счет, на котором отражены движение, поступление и выдача наличных денег; специально оборудованное помещение для приема, хранения, выдачи денег и других ценностей.

КАССОВАЯ ДИСЦИПЛИНА — выполнение юридическим лицом (предприятием, компанией, кредитно-финансовым институтом, государственным учреждением) правил совершения приходных и расходных операций с наличными деньгами, соблюдение норм расходования денег из выручки, лимитов остатков касс, сроков сдачи выручки в банк или отделение связи. В РФ в настоящее время контроль за соблюдением К.д. осуществляется аудиторской службой при документальных ревизиях, по которым даются предложения по устранению нарушений. Если они обнаружены, то может быть запрещено расходование наличных денег на различные сроки, а лица, виновные в нарушении К.д., могут быть привлечены к судебной ответственности.

КАССОВАЯ НАЛИЧНОСТЬ — наличные деньги в кассах юридических лиц. К.н. образуется за счет выручки от продажи товаров и оказания услуг или иных поступлений наличных денег, в т.ч. денег, полученных в банке. Используется для выплаты заработной платы, пенсий, пособий и др. К.н. сверх лимита сдается на счета в банки и другие кредитные учреждения. К. н. сверх лимита может храниться в течение ограниченного срока для выплаты заработной платы, пенсий, пособий, премий. Совершение операций с К.н. регламентируется определенными правилами, которые разрабатываются Центральным банком России и Министерством финансов РФ.

КВОТА — количественное ограничение, вводимое на определенный срок на производство или сбыт отдельных видов товаров и услуг. **Экспортная К.** — количество товара, разрешенное к вывозу из страны. **Импортная К.** — количество товара, разрешенное к ввозу в страну. Квотирование (установление К.) используется как метод государственного регулирования экспортно-импортных операций.

КЛАССИФИКАЦИЯ НАЛОГОВ — группировка налогов по различным признакам. Так, налоги могут быть подразделены на денежные и натуральные; регулярные и чрезвычайные; федеральные, региональные и местные; личные и реальные и т.д. Наибольшее распространение получило деление налогов по способу их взимания — на прямые и косвенные. **Прямые налоги** — это налоги, взимаемые государством непосредственно с доходов или имущества налогоплательщика; **косвенные налоги** — налоги на товары и услуги, устанавливаемые в виде надбавки к цене или тарифу. В свою очередь, прямые и косвенные налоги в зависимости от целей анализа могут группироваться различным образом. Широко используется, напр., деление налогов на доход, имущество и потребление; часто из налогов выделяют пошлины и целевые сборы. Важное практическое значение имеет также группировка налогов в зависимости от их правового статуса и звеньев бюджетной системы, их аккумулирующих. Единой, всеми признанной и однозначно трактуемой К.н. не существует.

КЛИРИНГ — система безналичных расчетов, основанная на зачете взаимных требований и обязательств. **Двусторонний К.** — соглашение между правительствами двух стран об обязательном взаимном зачете международных требований и обязательств. **Многосторонний К.** — это аналогичное соглашение, но между правительствами многих стран. Примером многостороннего К. являлся Европейский платежный союз (1950—1958 гг.).

КОВЕРНОТА СТРАХОВАЯ — документ, выдаваемый брокером страхователю в подтверждение того, что договор страхования по его поручению заключен. В К.с. указываются условия страхования и ставка премии.

КОЛЛЕКТИВНОЕ СТРАХОВАНИЕ (групповое страхование) — совокупность договоров страхования, заключаемых страховщиком с администрацией предприятия (организации, учреждения) или профсоюзом, которые выступают в качестве страхователя. Застрахованными являются лица, работающие по найму на данном предприятии. В коллективе может создаваться несколько страховых групп, в которые объединяются лица одной профессии или должности, получающие одинаковую заработную плату, входящие в одну возрастную группу. Число

членов группы может быть различным, однако в договоре должны принимать участие большинство лиц однородной категории работников. Высокий процент охвата коллектива предприятия необходим для обеспечения финансовой устойчивости операций. Каждая группа избирает единую страховую сумму. Для всех ее членов устанавливается единый тариф. Иногда К.с. распространяется и на семьи членов страховой группы.

В экономически развитых странах подавляющее большинство (до 98%) промышленных и торговых фирм систематически страхуют своих работников; часть взносов по договору страхования, а иногда и полную их сумму погашает предприниматель или профсоюз. В групповые страховые контракты включаются условия выплаты пенсии по старости, страховой суммы в случае смерти работника или члена его семьи. Особенно часто К.с. используется при страховании от болезней и несчастных случаев. Оно имеет несколько разновидностей: страхование расходов на лечение в больнице; страхование хирургических расходов; страхование обычных, или регулярных, медицинских расходов; страхование чрезвычайных медицинских расходов; страхование доходов от понижения их во время болезни. Особенно широко распространено групповое страхование пенсии по старости.

Заключение договора К.с. с группой рабочих и служащих, простота оформления и обслуживания страхователей, отсутствие медицинского освидетельствования уменьшают расходы на ведение операций и позволяют установить относительно невысокие тарифы.

В СССР групповое страхование проводилось с 1930-х гг. под названием "коллективное" и предусматривало ответственность страховщика в связи со смертью застрахованного или утратой им трудоспособности от несчастного случая. В 1990-е гг. в РФ нашло распространение К.с. от несчастных случаев работников предприятий, К.с. студенческой и учащейся молодежи, участвующей в строительных и сельскохозяйственных работах, туристов и др.

КОМИССИОННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ — см. *Комиссионные*.

КОМИССИОННЫЕ — плата за посреднические операции, связанные с выпуском, продажей и покупкой ценных бумаг на рынке. К. выплачиваются инвестиционным и коммерческим банкам, банкирским домам и брокерским компаниям, которые осуществляют такие посреднические операции. Кроме того, коммерческие банки могут также получать К. за ведение корреспондентских счетов, трастовых операций, консультационные услуги, а инвестиционные банки — за консультационные услуги. В страховом деле специальные брокерские компании берут К. за принятие на себя страховых рисков с последующей передачей их страховым компаниям.

КОММЕРСАНТ — физическое лицо, которое действует на рынке с целью получения прибыли для себя или своей фирмы; предприниматель.

КОММЕРЦИЯ — деятельность на рынке, направленная на получение прибыли.

КОММЕРЧЕСКИЕ БУМАГИ — краткосрочные ценные бумаги. В западных странах выпускаются компаниями и корпорациями в целях быстрого получения дополнительных денежных ресурсов для поддержания финансовой устойчивости

фирмы. Это высоколиквидные бумаги, выпускаемые на срок от нескольких дней до 1 года, которые продаются ниже номинала на рынке ценных бумаг и постоянно перепродаются через посредничество брокерских фирм.

КОММИВОЯЖЕР — посредник, выполняющий заказы клиентов.

КОНВЕРТИРУЕМОСТЬ ВАЛЮТЫ — способность валюты данной страны обмениваться на валюты других стран. Существуют свободно конвертируемые валюты (СКВ), частично конвертируемые (ЧКВ) и неконвертируемые (замкнутые) валюты (НКВ). СКВ — валюта, которая свободно обменивается на другие валюты внутри страны и за ее пределами (валюты ведущих западных стран). ЧКВ может обмениваться не на все валюты, либо может обмениваться только внутри страны. НКВ — валюта, которая не может обмениваться на другие валюты как внутри страны, так и за ее пределами.

КОНВЕРТИРУЕМЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ — ценные бумаги, которые носят промежуточный характер и могут быть превращены в классические ценные бумаги. К К.ц.б. обычно относят варранты, конвертируемые облигации. В ряде случаев это и привилегированные акции, решение о конвертируемости которых в обыкновенные акции принимается акционерным обществом.

КОНЕЧНОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ МАТЕРИАЛЬНЫХ БЛАГ — стоимость материальных благ, использованных для удовлетворения индивидуальных и общественных потребностей. В составе К.п. материальных благ выделяют: а) личное потребление материальных благ; б) потребление материальных благ в организациях и учреждениях культурно-бытового и социального обслуживания населения; в) потребление материальных благ в учреждениях, удовлетворяющих коллективные потребности общества.

Личное потребление материальных благ охватывает стоимость материальных благ, приобретенных населением за счет индивидуальных денежных доходов, а также поступивших ему в натуральной форме. Материальное потребление в учреждениях культурно-бытового и социального обслуживания населения охватывает материальные затраты (включая износ основных фондов) организаций и учреждений образования, культуры, искусства, здравоохранения, социального обеспечения, жилищно-коммунального хозяйства и бытового обслуживания. Материальное потребление в учреждениях, удовлетворяющих коллективные потребности общества, охватывает материальные затраты (включая износ основных фондов) учреждений науки, управления, обороны, финансов, страхования и др.

КОНЕЧНОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ ФАКТИЧЕСКОЕ — стоимость всех товаров и услуг, приобретенных домашними хозяйствами-резидентами для индивидуального потребления (независимо от источника финансирования), и стоимость коллективных услуг, предоставляемых обществу органами государственного управления. Для домашних хозяйств фактическое К.п. включает их расходы на покупку потребительских товаров (услуг) и стоимость индивидуальных товаров (услуг), полученных бесплатно от органов государственного управления и некоммерческих организаций (в качестве социальных трансфертов в натуральной форме). Для органов государственного управления фактическое К.п. равно стоимости коллективных услуг. У некоммерческих организаций, обслуживающих

домашние хозяйства, фактическое К.п. отсутствует. Для экономики в целом показатели фактического К.п. и расходов на К.п. равны.

КОНКУРЕНЦИЯ РЫНОЧНАЯ — соперничество участников рынка в сфере производства и сбыта товаров и услуг. Участники конкурентной борьбы преследуют цели сохранения или усиления своих рыночных позиций.

КОНОСАМЕНТ — документ, выдаваемый перевозчиком грузовладельцу в удостоверение факта принятия груза к морской перевозке и в подтверждение обязательства передать его грузополучателю в порту назначения. К. как документ выполняет три функции: расписки в получении груза судном; товарораспорядительного документа в международной торговле; доказательства наличия и содержания договора о перевозке, — определяя одновременно правовые отношения между перевозчиком груза и его получателем. Согласно ст. 124 Кодекса торгового мореплавания (что соответствует и международной практике), основными реквизитами К. являются: наименование судна, если груз принят к перевозке на определенном судне; наименование перевозчика; место приема или погрузки груза; наименование отправителя; место назначения груза или, при наличии чартера, место назначения или отправления судна; наименование получателя; наименование груза, имеющиеся на нем марки, число мест или количество и (или) мера (вес, объем); фрахт и другие, причитающиеся перевозчику платежи; время и место выдачи К.; подпись капитана судна.

К. подразделяются на три категории: именные К., составляемые на имя определенного получателя; ордерные К., составляемые по "приказу" отправителя или получателя, груз по которым выдается в соответствии с распоряжением отправителя или получателя; К. на предъявителя, в котором не обозначаются данные о лице, имеющем право на получение груза. Применяются сквозной К. в тех случаях, когда нужно доставить груз в порт назначения с перевалкой его на другое судно или суда в промежуточном пункте; К. для смешанной (комбинированной) перевозки грузов различными видами транспорта (морским, речным, железнодорожным, автомобильным и при необходимости воздушным); долевой К., при котором предоставляется возможность получать от перевозчика часть груза.

КОНТАНГО — ситуация, при которой цены на фьючерсном рынке выше, чем на наличном товарном, или когда цены на фьючерсные контракты с более поздним сроком исполнения выше, чем цены на контракты с более ранним сроком. Такое состояние рынка называют нормальным К. — антоним понятия бэквордэйшн (см. *Бэквордэйшн*).

КОНТРАКТ — соглашение, договор, который определяет взаимные права и обязательства договаривающихся сторон. Биржевой К. — документ, которым оформляется биржевая сделка, совершенная в ходе биржевых торгов. Как правило, оформляется в течение определенного срока после заключения и регистрации сделки.

КОНТРОЛЬНЫЙ ПАКЕТ АКЦИЙ — определенное количество акций (в основном обыкновенных), которое позволяет контролировать деятельность акционерной компании. Размер К.п.а. претерпел существенные изменения в связи с "разводнением" акционерного капитала (частые эмиссии, "распыление" акций

среди большого числа владельцев). В 1930—40-е гг. считалось, что К.п.а. должен составлять 50—51% акций компании. Как показала мировая практика 1950—90-х гг., достаточно владеть от 3 до 10% акций, чтобы осуществлять контроль за деятельностью той или иной компании.

КОРРЕСПОНДЕНТСКИЙ СЧЕТ — счет, на котором отражаются расчеты, произведенные одним кредитным учреждением по поручению и за счет другого кредитного учреждения на основе заключенного корреспондентского договора. К.с. по международным расчетам подразделяются на два вида: счета "Ностро" и счета "Лоро". Счета "Ностро" открываются банком в банках-корреспондентах, счета "Лоро" — на имя банков-корреспондентов. К.с. могут открываться как на взаимной основе, так и в одностороннем порядке. Тогда счета "Ностро" в одном банке являются счетами "Лоро" банка-корреспондента.

К.с. активно используются теми банками (в основном коммерческими), которые в большом объеме проводят переводные, аккредитивные, инкассовые и другие операции по расчетам за товары и услуги. По К.с. могут выплачиваться либо проценты, либо комиссионные в зависимости от договоренности между банками. Кроме основного К.с., может открываться также специальный К.с. для проведения отдельных операций как в национальной, так и иностранной валюте.

КОТИРОВАЛЬНАЯ КОМИССИЯ — рабочий орган биржи, который собирает, обобщает, анализирует и готовит к печати данные о ценах на биржевые товары, установленных в результате биржевых торгов.

КОТИРОВКА ВАЛЮТЫ — определение курса иностранной валюты. Исторически сложились два метода котировки — прямая и косвенная К.в. Прямая К.в. (наиболее распространенный метод) означает, что курс единицы (100 или 1000 единиц) иностранной валюты выражается в национальной валюте (напр., 1 доллар США приравнивается к определенному количеству марок ФРГ). При косвенной К.в. за единицу принята национальная валюта, курс которой выражается в определенном количестве иностранных денежных знаков. Разные страны применяют различные К.в. в зависимости от традиций, валютных правил и законодательства. Так, косвенная К.в. используется в Англии; с 1978 г. она введена в США (применительно к марке ФРГ, японской иене и некоторым другим валютам). В операциях на межбанковском валютном рынке К.в. производится преимущественно по отношению к доллару США, т.к. он является международным платежным и резервным средством. К.в. для торгово-промышленных компаний обычно основана на кросс-курсе — соотношении между двумя валютами, которое определяется на основе их курса по отношению к третьей валюте (обычно к доллару США).

КОТИРОВКА ЦЕН — установление средней или типичной цены по результатам биржевых сделок, заключенных в ходе биржевых торгов в течение дня.

КОТИРОВКА ЦЕННЫХ БУМАГ — определение цены (курсовой стоимости) ценных бумаг. К.ц.б. ведется на трех рынках: первичном, биржевом и "уличном". Все бумаги на этих рынках проходят следующие этапы: предпродажная оценка ценных бумаг, определение их курса, регистрация и публикация курсов в биржевых бюллетенях и специальной деловой прессе. Курс ценных бумаг,

котирующихся на различных рынках, публикуется в бюллетенях центральных фондовых бирж, на которых собирается информация о всех рынках ценных бумаг.

КОЭФФИЦИЕНТ (УРОВЕНЬ) БЕДНОСТИ — статистический показатель, определяется как доля населения с доходами, равными или ниже величины порога бедности, в общей численности населения.

КРЕДИТ — понятие бухгалтерского учета. В активных счетах по К. записывается уменьшение (списание) средств, а в пассивных — увеличение (начисление) объекта учета. Кредитовое сальдо бывает в пассивных и активно-пассивных счетах.

КРЕДИТ — ссуда в денежной или товарной форме на условиях возвратности и обычно с выплатой процента. К. является формой движения ссудного капитала и выражает экономические отношения между кредитором и заемщиком. К. претерпел определенную эволюцию под влиянием общественно-экономических условий. В древнем мире и в средние века К. был развит в форме ростовщического К. В условиях капитализма К. стал выступать в двух формах — в виде коммерческого и банковского К., которые различаются по составу участников, объекту ссуды, динамике, величине процента и сфере функционирования.

КРЕДИТ АКЦЕПТНО-РАМБУРСНЫЙ — вид банковского кредита при выполнении расчетов по экспортно-импортным операциям. К.а.-р. базируется на сочетании акцепта и возмещения (рамбурсирования) импортером средств банку-акцептанту. К.а.-р. предоставляется банком экспортера банку импортера по внешнеэкономическому контракту. Условия такого кредита (лимит, срок, процентная ставка, порядок оформления, использования и погашения) основаны на предварительной межбанковской договоренности. Технически при К.а.-р. используются аккредитивы и переводные векселя (тратты). Поскольку по внешнеэкономическому контракту рассрочка платежей не предусмотрена, экспортер получает платеж немедленно, а выплаченные суммы относятся на счет банка-импортера как его задолженность по К.а.-р. Средства для К.а.-р. банк-экспортер получает от учета на рынке векселей, выставленных экспортером или импортером. Как правило, стоимость К.а.-р. определяется учетной ставкой векселей и акцептной комиссией. К.а.-р. как разновидность акцептного кредита применяется в сфере кредитования внешней торговли.

КРЕДИТ АКЦЕПТНЫЙ — кредит, предоставляемый коммерческими банками в форме акцепта переводных векселей (тратт), выставляемых, как правило, экспортерами на банки. К.а. — форма банковского кредитования внешней торговли, один из видов гарантированного кредита. К.а. получил в настоящее время широкое распространение в странах с развитой рыночной экономикой.

Сущность К.а. заключается в следующем. Экспортер договаривается с импортером о том, что платеж за товар будет произведен через банк импортера (или банк третьей страны) посредством акцепта выставленных экспортером тратт. Импортер, со своей стороны, поручает банку-акцептанту открыть безотзывный аккредитив в пользу экспортера по предъявлении им товарных документов. Экспортер, отгружая товар, выписывает тратту на банк импортера и, как правило,

учитывает ее в банке своей страны, получая наличные деньги. Затем банк экспортера пересылает тратту вместе с товарными документами экспортера в банк импортера для акцепта. Товарные документы передаются импортеру. Перед наступлением срока платежа по тратте импортер вносит соответствующую сумму банку-акцептанту, который оплачивает тратту. Если экспортер требует платежа наличными, банк-ремитент акцептует тратту, учитывая ее на рынке ссудных капиталов, и уплачивает экспортеру наличные деньги. Банк-акцептант, обязуясь оплатить тратту в срок, несет риск: в случае невнесения импортером необходимой суммы перед сроком оплаты тратты банк-акцептант обязан оплатить ее из собственных средств.

КРЕДИТ БАНКОВСКИЙ — предоставление банками денежных средств в ссуду юридическим (компаниям, предприятиям) и физическим лицам (населению), а также государству. К.б. отличается от коммерческого по объектам и субъектам кредитования, а также по своей динамике.

При К.б. объектом кредитования выступает ссудный капитал, а при коммерческом — товарный. Субъектом К.б. являются не только промышленные, торговые компании, но и сами кредитно-финансовые учреждения, а также рынок ценных бумаг. Движение К.б. не находится в прямой зависимости от изменений объема производства и товарооборота, в отличие от коммерческого кредита. К.б. делится на ссуду денег и ссуду капитала. В первом случае он выступает в качестве платежного и покупательного средства и носит краткосрочный характер, обслуживает движение оборотного капитала. Во втором случае он носит среднесрочный и долгосрочный характер, связан с обслуживанием оборота основного капитала, потребностей расширения производства и имеет производительное использование. Ссуда денег, как правило, обеспечена векселями, товарными документами или ценными бумагами. Ссуда капитала является необеспеченной.

КРЕДИТ БЛАНКОВЫЙ — форма международного кредита, который обслуживает внешнюю торговлю. К.б. — это необеспеченный кредит и выдается только под обязательство должника в виде соло-векселя с одной подписью заемщика.

КРЕДИТ ВАЛЮТНЫЙ — международный кредит, который не связан с товарными поставками и предназначен для погашения внешней задолженности, поддержания валютного курса, пополнения валютных авуаров.

КРЕДИТ ДОЛГОСРОЧНЫЙ — кредит со сроком погашения более 5 лет. Выдается компаниям, предприятиям для расширения основного капитала (обновление оборудования и расширение производственных мощностей). Такой кредит, как правило, предоставляется инвестиционными банками, реже — коммерческими банками. Основную часть К.д. в промышленно развитых странах выдают специализированные кредитно-финансовые институты в лице страховых компаний, пенсионных и инвестиционных фондов, которые приобретают облигационные займы корпораций и компаний, выпускаемые на рынок ценных бумаг.

К.д. может предоставлять также государство через свои кредитные учреждения в целях стимулирования отдельных отраслей промышленности и предприятий как в государственном, так и в частном секторе. Такая практика широко распространена в странах Западной Европы и ряде развивающихся стран с 1950-х гг.

КРЕДИТ КОММЕРЧЕСКИЙ — кредит, который предоставляется одним предприятием другому в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Орудием К.к. является коммерческий вексель, который оплачивается через коммерческий банк. Цель К.к. — ускорить процесс реализации товаров и заключенной в них прибыли. Процент по К.к. входит в цену товара и сумму векселя, но он ниже, чем по банковскому кредиту. Размеры К.к. ограничиваются величиной резервного капитала, которым располагают промышленные и торговые компании.

КРЕДИТ КРАТКОСРОЧНЫЙ — кредит со сроком погашения до 1 года. Предоставляется компаниям, предприятиям для обслуживания движения оборотного капитала. К.к. выдается, как правило, тремя видами банков: коммерческими, сберегательными и ипотечными. К.к. может быть также межбанковским: один банк предоставляет К.к. другому для пополнения банковских ресурсов пассивных операций.

КРЕДИТ МЕЖДУНАРОДНЫЙ — движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанных с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности и уплаты процента. В качестве кредиторов и заемщиков выступают частные компании, банки и другие кредитно-финансовые институты, правительства, государственные учреждения, международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации.

Формы К. м. различаются по источникам — внутренние и внешние (иностранные), кредитование и финансирование внешней торговли; по назначению — коммерческие (для обслуживания внешней торговли), финансовые (для инвестиций, погашения внешней задолженности, валютных интервенций), промежуточные (для обслуживания смешанных форм вывоза капиталов, товаров и услуг; выполнения подрядных работ — инжиниринг).

По видам кредиты делятся на товарные, предоставляемые экспортерами покупателям, и валютные, предоставляемые банками и другими кредитно-финансовыми институтами в денежной форме. По валюте кредита различают: К.м., предоставляемые в валюте страны кредитора, страны должника, третьей страны, а также в международной счетной единице (СДР, ЭКЮ). По срокам К.м. подразделяются на краткосрочные — до 1 года (сверхкраткосрочные — до 3 месяцев, 1 недели, 1 суток), среднесрочные — от 1 до 5 лет, долгосрочные — свыше 5 лет. С точки зрения обеспечения различаются кредиты обеспеченные и бланковые. Первые обеспечены товарами, документами, ценными бумагами, другими ценностями. Вторые выдаются под обязательства должника погасить кредит в определенный срок на основании соло-векселя с одной подписью заемщика. С точки зрения техники предоставления выделяют: наличные кредиты (зачисленные на счет должника в его распоряжение); акцептные кредиты (в форме акцепта тратты импортером или банком); депозитные сертификаты; облигационные займы; консорциальные кредиты. В зависимости от того, кто выступает в качестве кредитора, различают: частные (предоставляемые фирмами, банками, брокерами); правительственные; смешанные (с участием частного капитала и государства); международные (предоставляемые международными и региональными валютно-финансовыми организациями). К. м. выступают в следующих конкретных формах.

Фирменный К.м. — предоставление ссуды экспортером импортеру. Различают **вексельный кредит** — когда экспортер выставляет тратту на

импортера; кредит по открытому счету — когда задолженность погашается импортером в середине или конце месяца; **покупательский аванс** — предоставление импортером иностранному поставщику аванса в размере от 10 до 33% стоимости машин и оборудования. Эти К. м. предоставляются торгово-промышленными фирмами, однако оплата всех операций проходит через коммерческие банки.

Банковский К.м. предоставляется в виде экспортных, финансовых и валютных кредитов. **Экспортный кредит** — кредит, выдаваемый банком страны экспортера банку страны импортера для кредитования поставок машин, оборудования (заказчик только в стране кредитора). **Финансовый кредит** позволяет закупать товары на любом рынке, т.е. на более выгодных условиях. **Валютный кредит** предназначен только для погашения внешней задолженности, поддержания валютного курса, пополнения резервов в иностранной валюте. Одной из форм кредитования экспорта является **акцепторная мурбанк кредит**, который базируется на сочетании акцепта векселей экспортера банком третьей страны и переводе (рамбурсировании) суммы векселя импортером банку-акцептанту.

Промежуточной формой между фирменным и банковским К.м. является **брокерский кредит**. Он содержит элементы коммерческого кредита и банковского кредита, т.к. брокер заимствует средства у банка.

КРЕДИТ МУЛЬТИВАЛЮТНЫЙ — международный кредит, предоставляемый и погашаемый в нескольких валютах. Сумма кредита пересчитывается в зависимости от изменения курсового соотношения между валютой платежа и группой валют, выбираемых по соглашению сторон. Число валют в наборе валютной корзины — от двух и более.

КРЕДИТ ОНКОЛЬНЫЙ — кредит, который классифицируется по срокам погашения, т.е. кредит до востребования. К.о. погашается по требованию заемщика или банка. К.о. выдают коммерческие банки.

КРЕДИТ ПОКУПАТЕЛЮ — международный кредит, предоставляемый банком покупателю-импортеру в форме экспортного кредита.

КРЕДИТ ПОСТАВЩИКУ — международный кредит, предоставляемый банком экспортеру товаров и услуг.

КРЕДИТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ — форма банковского кредита. Выдается населению для приобретения товаров длительного пользования (автомобили, холодильники, мебель, бытовая техника), а также для оплаты услуг долговременного характера. Срок кредита составляет 3 года. Он предоставляется торговыми компаниями, коммерческими, сберегательными банками, страховыми и финансовыми компаниями. К.п. широкое развитие получил в основном в западных странах, особенно в США. От 10 до 20% ежегодных доходов населения этих стран идет на покрытие долга по К.п.

КРЕДИТ ФИНАНСОВЫЙ — разновидность банковского международного кредита, предоставляемого для закупки товаров на любом рынке.

КРЕДИТ ЭКСПОРТНЫЙ — кредит банка страны экспортера, предоставляемый банку страны импортера для кредитования поставок машин и оборудова-

ния. Выдается в денежной форме и служит для закупки товаров в стране кредитора.

КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА — совокупность различных мероприятий по изменению объема кредитов и уровня процентных ставок, регулированию рынка ссудного капитала. К.п. тесно связана с денежной политикой, регулирующей денежное обращение.

Цель К.п., как и денежной политики, состоит в воздействии на экономическую конъюнктуру с помощью кредита. В условиях рыночной экономики К.п. направлена либо на стимулирование кредита (**кредитная экспансия**), либо на его сдерживание (**кредитная рестрикция**). Проводником К.п. от имени государства, как правило, является центральный банк, который в условиях спада производства стремится оживить конъюнктуру путем расширения кредита и снижения ставки процента, а в условиях бума, "перегрева экономики" сжимает кредит, повышая ставку процента. В промышленно развитых странах К.п. является составной частью всей экономической политики, осуществляемой в рамках государственного регулирования.

КРЕДИТНЫЕ РЕСУРСЫ — потенциальный объем денежных средств, которые могут быть направлены заемщикам в виде ссуд и кредитов. К.р. располагают банки и другие кредитно-финансовые учреждения, государство.

КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР — документ, на основании которого заключается соглашение между коммерческим банком и юридическим лицом (компанией или предприятием). Согласно К.д., банк берет на себя обязательства предоставить кредит на указанную сумму и на определенный срок, открыть счет клиенту. В свою очередь, заемщик обязуется использовать кредит на конкретные цели, предоставить в залог имущество, выдать гарантии погашать задолженность в срок, выплачивать процент по ссудам, представлять банку отчетные данные. Кроме того, банк имеет право осуществлять контроль за хозяйственно-финансовой деятельностью заемщика и залоговым имуществом. В случае нарушения обязательств по К.д. банк прекращает выдачу новых кредитов и накладывает другие санкции, которые зафиксированы в договоре. В К.д. указывается наименование и местонахождение банка и заемщика. К.д. предусматривает дополнение, по которому банк берет комиссию с клиента за ведение счетов и документооборота заемщика. К.д. является новой формой отношений между предприятиями и коммерческими банками в РФ, связанной с созданием коммерческих банков и вступлением в действие закона о банках и банковской деятельности. В странах с развитой рыночной экономикой К.д. давно выступает формой взаимоотношений между банком и юридическим лицом. К.д. позволяет банку осуществлять контроль за соблюдением кредитной дисциплины клиента и повышать эффективность использования денежных ресурсов, предоставленных в долг.

КРЕДИТНЫЙ РИСК — риск непогашения заемщиком полученного кредита и невыплаты процента или риск того, что эмитент, выпустивший долговые обязательства, не сможет их погасить.

КРЕДИТОР — один из участников кредитных отношений, который выступает как субъект, предоставляющий ссуду. В отношении К. должник обязан совершать определенные действия: передать имущество, уплатить деньги. К.

может быть банк, другие кредитно-финансовые институты, предприятие, государство, а также население. Деятельность К. определяется хозяйственным законодательством данной страны.

КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ — оценка банком возможностей заемщика погасить предоставленную ссуду. Один из способов снижения риска неплатежа. Оценка К. включает в себя следующие два элемента: 1) отбор потенциального заемщика; 2) анализ финансового положения клиента и его надежности при погашении долга. В понятие отбор клиента входят следующие показатели: характер заемщика, его финансовые возможности, капитал и имущество, форма обеспечения ссуд, общие экономические условия. При анализе финансового положения банк обычно проводит тщательное изучение финансовых отчетов, в которых особое внимание уделяется статьям активов, дебиторской задолженности, объема и составу товарных запасов, основным средствам, счетам к оплате, акционерному капиталу, валовым доходам компании и чистой прибыли.

При изучении К. юридического лица большое значение имеет анализ коэффициентов, которые характеризуют соотношение различных статей баланса и динамику этих показателей. Это важные источники информации о положении дел в компании (на предприятии), используемые для прогнозов и оценки риска, возникающего при выдаче ссуд. При кредитном анализе используются показатели ликвидности, задолженности, погашения долга, деловой активности, рентабельности.

КРИЗИС ВНЕШНЕЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ — положение, когда какая-либо страна или группа стран не может выполнить свои международные обязательства, погасить предоставленный кредит и выплатить проценты. К.в.з. возник в конце 1970-х — начале 1980-х гг. в связи с тем, что развивающиеся страны не могли выплатить долги по кредитам, предоставленным им частными банками ведущих западных стран и международными кредитно-финансовыми учреждениями. В настоящее время внешняя задолженность развивающихся стран составляет 1,5 трлн. долл.

КРОСС-КУРС — определение соотношения двух валют, которое вытекает из их курса по отношению к третьей валюте (обычно к доллару США).

КУПОН — часть сертификата ценной бумаги (акции и облигации), которая предъявляется для получения дохода. В К. обычно указывается величина дохода (дивиденда — по акции, процента — по облигации) и сроки его выплаты.

КУПОРА — денежный билет или ценная бумага с обозначенной на ней номинальной стоимостью. В РФ в настоящее время в обращении находятся денежные билеты, выпускаемые Центральным банком, достоинством в 100, 200, 500, 1000, 5000, 10000, 50000 и 100000 руб. Наличие в обращении разных К. обеспечивает нормальное функционирование денег. Для определения потребностей денежного оборота в К. разного достоинства проводится анализ поступлений наличных денег в кассы Центрального банка по видам денежных билетов. Это осуществляется путем учета денежных поступлений и определения удельного веса каждого вида К. в общей сумме поступивших денежных билетов. Размер выпуска в обращение различных К. устанавливается на основании фактической структуры денежного обращения и анализа социально-экономического положения страны.

Удельный вес каждого вида К. при выпуске денег определяется непосредственно руководством Центрального банка РФ.

КУРОРТНЫЙ СБОР — один из местных налогов. Введен в соответствии с Законом РФ "О курортном сборе с физических лиц" от 12 декабря 1991 г. Плательщиками К.с. являются физические лица, прибывающие в курортные местности, перечень которых определяется Правительством РФ. Ставка К.с. устанавливается органом государственной власти субъекта Федерации, в ведении которого находится курортная местность, но не более 5% от установленного законом размера минимальной месячной оплаты труда. Уплата К.с. производится в 3-дневный срок с момента приезда гражданина. Сбор взимается администрацией учреждений гостиничного типа (одновременно с регистрацией прибывших), квартирно-посредническими организациями (при направлении граждан на временное место жительства). Во всех остальных случаях сбор уплачивается гражданами самостоятельно в банковские учреждения или в поселковые, сельские органы самоуправления.

От уплаты К.с. освобождаются дети до 16 лет; инвалиды и сопровождающие их лица; граждане, находящиеся в служебной командировке; лица, прибывшие в курортную местность на учебу или постоянное жительство; мужчины в возрасте от 60 лет и старше, женщины — от 55 лет и старше; дети, приезжающие к родителям пенсионного возраста; лица, приезжающие по путевкам и курсовкам, плановым туристским маршрутам, маршрутным книжкам. Суммы К.с. зачисляются в районные или городские бюджеты. В сельской местности К.с. поступает: 50% — в бюджеты сельских населенных пунктов, поселков, городов районного подчинения, 50% — в районные бюджеты районов, краевые и областные бюджеты краев и областей, где расположена курортная местность.

КУРС "АУТРАЙТ" — срочный валютный курс. Сделки "аутрайт" заключаются с условием поставки валюты на определенную дату.

КУРС БИРЖЕВОЙ — рыночная биржевая цена акции, облигации, государственной ценной бумаги, финансового инструмента, которая определяется под влиянием соотношения спроса и предложения на фондовой бирже. Поскольку на фондовой бирже перепродаются в основном акции, то определение К.б. акций имеет большее значение, чем курса других ценных бумаг. Так, частные и государственные облигации реализуются главным образом на первичном рынке, и лишь небольшая их часть попадает на биржу для перепродажи. К.б. облигаций определяется как отклонение вверх или вниз от их номинальной стоимости в зависимости от соотношения спроса и предложения.

КУРС ПОКУПАТЕЛЯ — курс иностранной валюты, который предлагает покупатель (самый низкий курс). В данном случае банк стремится купить иностранную валюту на национальную валюту.

КУРС ПРОДАВЦА — курс иностранной валюты, который предлагает продавец (самый высокий курс). В данном случае банк стремится продать иностранную валюту.

КУРС "СПОТ" — наличный курс валюты. Сделки "спот" заключаются в форме кассовых (наличных) сделок. Момент заключения сделки "спот" совпадает

с моментом ее исполнения, т.е. валюта поставляется продавцом покупателю сразу же после заключения сделки (не позднее чем через 4 банковских дня). Срок поставки валюты называется "дата валютирования". На долю сделок "спот" приходится около 55% оборота межбанковского валютного рынка.

КУРС "ФОРВАРД" — срочный валютный курс, по которому заключаются форвардные сделки, т.е. сделки с интервалом во времени между моментом их заключения и моментом исполнения. Этот интервал обычно составляет от 1 до 3 месяцев. Цена совершения сделки фиксируется в момент ее заключения. При наступлении установленного срока валюта покупается и продается по курсу, зафиксированному в момент заключения сделки. Сделки по К."ф." заключаются с целью страхования (хеджирования) валютного риска или с целью валютной спекуляции.

КУРСОВАЯ РАЗНИЦА — возникает при изменении валютного курса одной валюты, при обмене валют и при расхождении официального и рыночного валютных курсов, т.е. при т.н. курсовых перекосах.

КУРСОВЫЕ ПЕРЕКОСЫ — см. Курсовая разница.

Л

ЛЕСНЫЕ ПОДАТИ (лесной доход) — платежи за пользование лесным фондом РФ, который включает в себя все леса и предоставленные для ведения лесного хозяйства земли. Взимаются в целях получения средств для воспроизводства, охраны и защиты лесов и рационального их использования. Л.п. введены в 1993 г. в соответствии с Основами лесного законодательства РФ взамен ранее взимавшегося лесного дохода. Л.п. являются платой: за древесину, отпускаемую на корню; за заготовку живицы, второстепенных лесных материалов, сенокосные, пастбища скота, промышленную заготовку древесных соков, дикорастущих плодов, ягод, грибов, технического сырья, лекарственных растений, размещение ульев и пасек и за другие виды побочных лесных пользований; за пользование лесным фондом для нужд охотничьего хозяйства; за пользование лесным фондом в культурно-оздоровительных, туристических и спортивных целях; за землю лесного фонда.

Три последних вида платежей в РФ введены впервые. Л.п. взимаются со всех лесопользователей лесным фондом, кроме арендаторов. Вносятся в форме разовых или регулярных платежей в течение срока действия документа на пользование лесным фондом. Формы взимания Л.п. могут быть различными: денежные платежи; часть заготовленной или иной произведенной продукции (натуральная форма оплаты касается побочного пользования лесными ресурсами); выполнение работ или предоставление услуг. Формы внесения Л.п. выбираются органами местного самоуправления районов (городов) и оговариваются в разрешительном документе.

Значительная часть Л.п. приходится на плату за древесину, отпускаемую на корню, которую вносят лесопользователи, осуществляющие заготовку древесины. Плата за древесину, отпускаемую на корню, определяется владельцами лесного

фонда на основании ставок Л.п. В соответствии с разработанными Методическими рекомендациями по расчету минимальных ставок Л.п. и ставок арендной платы при передаче лесного фонда в аренду органами власти республик в составе РФ, краев, областей, автономной области, автономных округов, городов Москвы и Санкт-Петербурга при участии территориальных органов государственного управления лесным хозяйством устанавливаются минимальные ставки Л.п. Эти ставки используются в качестве стартовых при организации аукционов, лесных торгов, конкурсов. Конкретные ставки и размеры Л.п. устанавливаются органами местного самоуправления районов (городов), органами власти Москвы и Санкт-Петербурга.

Вследствие необычно низкой эффективности использования лесного фонда на некоторых участках отдельным лесопользователям органы местного самоуправления районов (городов) могут предоставить скидки по отношению к минимальным ставкам Л.п. Эти же органы могут предоставить и льготы по плате за древесину на корню отдельным категориям лесопользователей, вплоть до полного освобождения от Л.п.

Л.п. поступают в районные бюджеты районов (городские бюджеты городов), на территории которых осуществляется пользование лесным фондом.

ЛИБЕРАЛИЗАЦИЯ ЦЕН — свободное установление цен по договоренности сторон. Одно из условий рыночной экономики. Л.ц. позволяет сбалансировать рынок с учетом спроса и предложения. Широкая Л. ц. в экономике РФ опередила формирование рыночных структур, что в условиях дефицита и монополии изготовителей привело к существенному росту цен на все виды продукции, товаров и услуг. В этих условиях необходим комплекс антиинфляционных мер, включая финансово-кредитные, государственное регулирование цен.

"ЛИБОР" — банковская ставка еврорынка; лондонская межбанковская цена предложения, по которой лондонские коммерческие банки предоставляют ссуды в евровалюте первоклассным банкам путем размещения у них соответствующих депозитов. В качестве постоянного элемента ставки "Л." используется надбавка "спред", т.е. премия за банковские услуги.

"ЛИДЗ ЭНД ЛЭГЗ" — ускорение или задержка международных платежей в ожидании изменения курсов валют. При ожидании снижения курса должники стремятся ускорить платежи в иностранной валюте, а при тенденции к росту курса — задержать выплату долга. "Л.э.л." влияют на состояние платежного баланса и колебания валютного курса.

ЛИКВИДНОСТЬ — возможность быстрой продажи товаров и ценных бумаг. Высокая Л. связывается с равновесием на рынке спроса и предложения, наличием большого числа продавцов и покупателей одноименного товара. Уровень Л. рассчитывается как отношение объема заключенных сделок к объему предложения.

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКА — способность банка погасить в срок свои обязательства, определяемая соотношением и структурой его активов и пассивов. Наиболее важными показателями Л.б. являются: 1) отношение суммы выданных ссуд к депозитам; 2) соотношение активов и пассивов по срокам.

Для определения уровня Л.б. рассчитывается коэффициент ликвидности. Наиболее общим и распространенным коэффициентом является следующий:

$$K_{л} = \frac{\text{сумма задолженности по кредитам}}{\text{сумма банковских вкладов}}$$

Он широко применяется в банковской практике западных стран. Также используются дополнительные коэффициенты, которые определяют Л.б. по различным крупным операциям, пассивным и активным.

ЛИСТИНГ — процедура допуска ценной бумаги к организованным торгам. Л. осуществляется главным образом на фондовых биржах и служит основанием для допуска или недопуска данной ценной бумаги в биржевой оборот. В основном Л. распространяется на акции. Процедура Л. предполагает проверку соблюдения правил выпуска, лицензии на выпуск, финансовых возможностей компании, размеров акционерного капитала.

ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА — выдача разрешения на проведение банковской деятельности. Распространяется на ведение счетов клиентов и банков-корреспондентов; финансирование капитальных вложений по поручению клиентов; выпуск платежных документов и ценных бумаг; покупку, продажу и хранение государственных платежных документов и ценных бумаг клиентов и другие операции с ними; выдачу поручительства, гарантий и иных обязательств за третьих лиц; приобретение счетов клиентов на поставку товаров и оказание услуг, принятие кредитных и валютных рисков и инкассация дебиторской задолженности клиентов (факторинг); доверительные операции, включая привлечение и размещение средств, управление ценными бумагами и др. по поручению клиентов; оказание консультационных услуг, связанных с банковской деятельностью. Л.д.б. оформляется документом — лицензией на проведение банковских операций, которая выдается центральным банком.

ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ — выдача страховщикам разрешения (лицензии) на право проведения страхования. Лицензии выдаются Федеральной службой России по надзору за страховой деятельностью (Росстрахнадзор). Для получения лицензии страховщик представляет соответствующее заявление с приложением учредительных документов; свидетельства о регистрации; справки банка о размере оплаченного уставного капитала; экономического обоснования страховой деятельности (бизнес-плана и др.); правил по видам страхования; расчетов страховых тарифов; сведений о руководителях и их заместителях. Перестраховщикам не требуется представлять бизнес-план, правила и расчет тарифов.

Лицензии выдаются на осуществление добровольного и обязательного личного страхования, имущественного страхования и страхования ответственности, а также перестрахования. При нарушении страховщиками требований законодательства действие лицензии может быть приостановлено, ограничено, а если нарушения не устраняются, лицензия может быть отозвана (см. *Страховой надзор*). Основанием для отказа в выдаче юридическому лицу лицензии на осуществление страховой деятельности может служить несоответствие документов требованиям законодательства РФ.

ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ ТОВАРНЫХ БИРЖ — получение разрешения на биржевую деятельность. В РФ осуществляется Комиссией по товарным биржам при Государственном комитете по антимонопольной политике и поддержке новых экономических структур.

ЛИЧНЫЕ ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ — все виды денежных и натуральных доходов, полученных населением в виде вознаграждения за работу по найму, доходы от личного подсобного хозяйства и других видов индивидуальной трудовой деятельности, социальные трансферты, доходы от собственности, предпринимательские доходы и пр. **Располагаемые Л.д.н.** — это Л.д.н. за вычетом налогов, обязательных платежей и добровольных взносов населения в общественные организации.

ЛОТ — биржевая единица, принятая для измерения партии товара.

М

МАРЖА — залог (обеспечение) выполнения условий фьючерсного контракта. **Залоговая М.** — сумма, вносимая членами расчетной палаты товарной биржи, дающая им право совершать фьючерсные сделки от своего имени и по поручению клиентов. **Первоначальная М.** — сумма, устанавливаемая расчетной палатой в зависимости от конъюнктуры рынка в размере, необходимом для того, чтобы купить или продать фьючерсные контракты. Обычно сумма первоначальной М. составляет 5—10% от предполагаемых сумм сделок. **Варианционная М. (М. поддержки)** — сумма, которая должна быть внесена членом расчетной палаты в связи с неблагоприятным отклонением текущей биржевой цены от цены заключенного ранее фьючерсного контракта.

МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ — стоимость материальных благ, состоящих из предметов труда, полностью потребляемых в производственном процессе, и средств труда, стоимость которых переносится на продукт по частям (по мере износа). В состав М.з. входят: расход сырья и материалов, топлива и энергии и др.; оплата материальных услуг (работ производственного характера, выполненных сторонними предприятиями и организациями, услуг связи и т.п.); потери товаров при транспортировке и хранении на предприятиях торговли, материально-технического снабжения, заготовок; прочие М.з. на производство (включая расходы на спецодежду, лечебно-профилактическое питание и др.); амортизация основных фондов (основного капитала).

“МЕДВЕДЬ” — участник рынка ценных бумаг, который ведет игру на понижение их курса.

МЕЖБЮДЖЕТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ — отношения между органами государственной власти, местного самоуправления по поводу распределения (в основном по вертикали бюджетной системы) налогов и других платежей в части бюджетных доходов в порядке бюджетного регулирования. М.о. осуществляются путем нормативных отчислений от регулирующих доходов (см. *Доходы регули-*

рующие); посредством выделения прямой финансовой помощи бюджетам нижестоящего территориального уровня в различных формах (дотации, трансферты, предоставление средств по взаимным расчетам, выдача краткосрочных ссуд из вышестоящих бюджетов и возврат ссуд); при возмещении доходов или компенсации затрат в связи с увеличением расходов в случаях, предусмотренных законодательством. Проблема М.о. — это наиболее острый вопрос в бюджетном процессе, особенно в федеративном государстве. В связи с этим ориентация на индивидуальные соглашения о М.о. с субъектами Федерации, когда последние стремятся получить выгоды за счет других субъектов или Федерации в целом, а также применение одноканальной системы расчетов с федеральным бюджетом приводят к обострению М.о. Поэтому важно, чтобы в основе М.о. была единая методология, базирующаяся на объективных критериях.

МЕЖДУНАРОДНАЯ ВАЛЮТНАЯ ЛИКВИДНОСТЬ — возможность бесперебойно оплачивать внешние обязательства страны или региона приемлемыми платежными средствами. В широком смысле М.в.л. — это состояние платежеспособности всех стран мира. М.в.л. включает золотовалютные резервы государств, резервные кредиты в МВФ, счета в СДР и ЭКЮ. Обобщенным показателем М.в.л. является обеспеченность мирового торгово-платежного оборота резервными и платежными средствами. Различают количественную и качественную стороны М.в.л. Первая — это масштабы ликвидных резервов для урегулирования требований и обязательств, вторая — степень их пригодности для выполнения функции мировых денег. В качестве показателя М.в.л. используется отношение официальных золотовалютных резервов к сумме годового товарного импорта.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ — отношения, которые охватывают сферу международного кредита, его формы, валютно-финансовые условия, сроки и стоимость предоставления кредитов, систему государственного регулирования, мировой рынок ссудных капиталов (см. *Кредит международный*).

МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ (МБРР) — межгосударственная инвестиционная группа, включающая МБРР и три его филиала: Международную ассоциацию развития (МАР), Международную финансовую корпорацию (МФК) и Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МИГА). Вместе с филиалами МБРР часто называют **М и р о в ы м б а н к о м**. На группу МБРР приходится около $1/2$ общего годового объема средств, выделяемых межгосударственными организациями развивающимся странам. В 1993 фин. году МБРР и его филиалы предоставили кредитов на сумму 26 млрд. долл. (в том числе МБРР — 17 млрд. долл.).

МБРР организован в 1944 г. как специализированное учреждение ООН. Операции начал в 1946 г. Руководящие органы — Совет управляющих и Директорат (исполнительный орган). В составе Совета управляющих — министры финансов и руководители центральных банков стран-участниц. Совет собирается один раз в год. Его заседания проводятся совместно с Советом управляющих МВФ. Членами МБРР являются 176 государств.

В настоящее время «семерка» (США, Япония, ФРГ, Англия, Франция, Италия, Канада) обладает почти 50% всех голосов. Число голосов определяется долей в капитале. США имеют 17% голосов, т.е. столько же, сколько приходится на все развивающиеся страны — члены МБРР (свыше 140 государств) с небольшими взносами (0,5% голосов и менее). Мелкими пайщиками являются

также бывшие страны — члены СЭВ. Китай и Индия располагают по 3% голосов, Канада и Россия — по 1,8%, Украина — 0,8%. Уставный капитал МБРР увеличился с 10 млрд. долл. в 1946 г. до 165 млрд. долл. в 1993 г. Основным источником средств выступает подписка стран — членов банка на его акции. МБРР привлекает также значительные средства, выпуская облигационные займы на мировой рынок ссудных капиталов. С конца 1970-х по 1993 г. ежегодный выпуск облигаций банка вырос в среднем с 5 млрд. до 12,7 млрд. долл.

Важную роль в международных кредитно-финансовых отношениях играют филиалы МБРР. МАР создана в 1960 г. Предоставляет беспроцентные кредиты наименее развитым странам на срок 35—40 лет при льготном периоде 10 лет (при этом взимается комиссия на покрытие административных расходов МАР). МФК основана в 1956 г. с целью стимулирования частных инвестиций в промышленность молодых государств. Срок предоставления кредитов — до 15 лет, средний срок — 7—8 лет. МИГА образовано в 1988 г. в целях поощрения инвестиций в развивающиеся страны путем страхования некоммерческих рисков. Обеспечивает предоставление гарантий инвестиций на срок 15—20 лет.

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД (МВФ) — межправительственная организация, которая призвана регулировать валютно-кредитные отношения между государствами-членами и оказание им финансовой помощи в случае валютных затруднений, обусловленных дефицитом платежного баланса. Оказание помощи осуществляется путем предоставления краткосрочных и среднесрочных кредитов в иностранной валюте.

МВФ был организован как специализированное учреждение ООН в 1944 г. Начал операции с 1947 г. Членами МВФ в настоящее время являются 178 стран. Устав МВФ трижды пересматривался: в 1969 г. с введением системы СДР; в 1976 г. в связи с заключением Ямайского валютного соглашения; в 1992 г. в связи с санкциями в отношении стран, которые не погасили свои долги МВФ.

Высший руководящий орган МВФ — Совет управляющих, в котором каждая страна-член представлена управляющим и его заместителем, назначаемыми сроком на 5 лет. Обычно это министры финансов или руководители центральных банков. В компетенцию Совета входит решение таких вопросов, как изменение статей Устава, прием и исключение стран-членов, определение и пересмотр величины долей в капитале, выборы исполнительных директоров. Управляющие собираются на сессии один раз в год. Количество голосов определяется долей в капитале. В настоящее время наибольшим количеством голосов обладают США — 17,7%, Германия — 5,5, Япония — 5,5, Англия — 4,9, Франция — 4,9, Саудовская Аравия — 3,4, Италия — 3,1, Россия — 2,9%. Доля стран ЕС — 26,2%. 24 промышленно развитых государства имеют 59,6% голосов в МВФ. На долю остальных (86% от числа членов) приходится 40,4% голосов. Основной контроль за деятельностью МВФ осуществляют США и другие западные страны.

В 1947—1994 гг. капитал МВФ увеличился с 7,7 млрд. до 146 млрд. СДР (свыше 200 млрд. долл.), т.е. почти в 19 раз. Капитал МВФ складывается из взносов государств-членов, производимых по подписке. Каждая страна имеет квоту, выраженную в СДР. Размеры квот определяются на основе удельного веса стран в мировой экономике и торговле. Поэтому квоты распределены неравномерно. С 1978 г. 25% квоты оплачивается резервными активами (СДР и конвертируемой валютой по согласованию с МВФ; до 1978 г. эта доля оплачивалась золотом), 75% квоты — в национальной валюте. Пересмотр квот происходит один раз в 5 лет. На долю промышленно развитых стран приходится 60,6% квот,

в том числе США — 18,2%, ФРГ — 5,6, Японии — 5,6, Англии — 5,1, Франции — 5,1, Италии — 3,1, Канады — 2,9%. Доля стран ЕС — 26,7%, развивающихся стран — 29%. Доля бывших стран — членов СЭВ, Албании, Китая и бывшей Югославии — 10,4%.

МЕСТНЫЕ НАЛОГИ — налоги и сборы, устанавливаемые и взимаемые органами местного самоуправления на удовлетворение местных потребностей. Закон РФ "Об основах налоговой системы в Российской Федерации" от 27 декабря 1991 г. (с последующими дополнениями) установил перечень М.н., из них только три платежа (налог на имущество физических лиц, земельный налог и регистрационный сбор с физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью) являются обязательными на всей территории РФ. Другие виды М.н. и сборов могут вводиться органами местного самоуправления по их усмотрению. С 1 января 1994 г. Указом Президента РФ от 22 декабря 1993 г. органам местного самоуправления предоставлено право введения на подведомственной территории дополнительных налогов и сборов, сверх перечня, установленного законодательством. В соответствии с Указом расходы предприятий и организаций на уплату дополнительных налогов и сборов производятся ими за счет прибыли, остающейся после уплаты налога на прибыль.

До 1994 года М.н. и сборы не играли заметной роли в формировании доходов органов местного самоуправления, составляя около 1% их бюджетов. В настоящее время среди М.н. наибольшее значение имеют налог на содержание жилищного фонда и объектов социально-культурной сферы, сбор за право торговли и целевые сборы. Дальнейшее развитие самоуправления и автономизации налогообложения приведут к обострению проблем фискального федерализма, увеличат долю собственных доходов в местных бюджетах, потребуют усиления внимания к обеспечению целостной налоговой политики на всей территории России.

МИГРАЦИЯ ДЕНЕГ — перемещение денег по стране между различными республиками, регионами, областями, районами, городами и селами, а также между различными социальными группами населения. М. д. оказывает большое влияние на покупательные фонды населения и использование денежных доходов, а также выступает важным фактором, определяющим эмиссионный результат на данной территории, т.е. разницу между количеством денег, поступающих в данный регион и уходящих из него. Существуют организованные и неорганизованные формы М.д. Первая форма связана с поступлением торговой выручки в кассы банков, а вторая — обусловлена поездками на отдых, в командировки, поездками в другие районы для покупки товаров и продажи сельскохозяйственной продукции на рынках.

МИНИМАЛЬНЫЙ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ БЮДЖЕТ — стоимость набора материальных благ и услуг, соответствующего прожиточному минимуму; определяется на основе научно обоснованного потребительского бюджета, выражающего минимальные физиологические потребности человека в продовольственных, непродовольственных товарах и услугах. По регионам страны М.п.б. дифференцируется с учетом территориальных различий в уровне экономического развития, различий в уровнях цен, потребностях населения в материальных благах и услугах, природно-климатических, демографических, национально-этнических и других условий.

МИРОВОЙ БАНК — см. *Международный банк реконструкции и развития.*

МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ЦЕНТРЫ — центры, где осуществляются международные кредитные и валютные операции, а также операции с ценными бумагами. В М.ф.ц. проводятся все виды операций мирового рынка ссудных капиталов как в национальных валютах, так и в евровалютах. В настоящее время М.ф.ц. являются Лондон, Нью-Йорк, Цюрих, Париж, Франкфурт-на-Майне, Люксембург, а также ряд центров Юго-Восточной Азии (Гонконг, Сингапур) и Ближнего Востока (Бахрейн).

МОСКОВСКАЯ МЕЖБАНКОВСКАЯ ВАЛЮТНАЯ БИРЖА (ММВБ) — организована в 1992 г. на акционерных началах в связи с введением внутренней конвертируемости рубля и отменой валютной монополии государства. Учредители ММВБ — Центральный банк РФ, Ассоциация российских банков, Правительство Москвы, коммерческие банки и др. Основными продавцами иностранной валюты являются Центральный банк и уполномоченные коммерческие банки. Покупателями иностранной валюты являются банки, другие кредитно-финансовые институты, компании и предприятия.

МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ — государственные ценные бумаги, которые выпускаются местными органами власти. Например, ценные бумаги муниципалитетов во Франции, Италии и других странах; облигации штатов, округов и городов в США. Необходимость выпуска М.ц.б. обусловлена недостаточной доходной базой местных бюджетов. Средством покрытия местных займов являются, в конечном счете, местные налоги.

Н

НАДЗОР ЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ БАНКОВ — комплекс мероприятий, который направлен на обеспечение регулярного наблюдения и периодических проверок финансово-хозяйственной деятельности и организации работы в банке и его учреждениях. Осуществляется в следующих формах: межгосударственный, государственный, аудиторский и учредительский надзор.

Межгосударственный надзор проводится в рамках различных объединений и группировок самостоятельных государств, которые, как правило, координируют денежно-кредитную, валютную и финансовую политику. Кроме того, он осуществляется также международными кредитно-финансовыми организациями.

Государственный надзор включает внутриведомственный контроль (со стороны центрального банка и министерства финансов), который направлен на обеспечение стабильности, надежности и законности действий банков; межведомственный контроль, который осуществляется путем объединения усилий ряда заинтересованных министерств и ведомств; региональный контроль, который базируется на деятельности региональных комиссий по делам банков.

Аудиторский контроль представляет собой форму независимого контроля за деятельностью банков и осуществляется в двух основных формах: внешний и внутренний. Внешний аудиторский контроль базируется на договорной платной

основе, проводится специализированными аудиторскими организациями или физическими лицами, имеющими лицензию на частный аудит. Внутренний аудиторский контроль представляет собой форму управленческого контроля, для выполнения которого создается специальное подразделение — отдел внутреннего контроля. Его цель — минимизация риска в деятельности банка и максимизация прибыли.

Учредительский надзор включает в себя контроль наблюдательного совета за деятельностью правления, контроль ревизионной комиссии за работой банка в целом и контроль со стороны акционеров банка.

НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНЫЕ РАСЧЕТЫ — операции банка с денежной наличностью, которые проводятся с юридическими и физическими лицами. Как правило, эти расчеты меньше по объему по сравнению с безналичными расчетами. Размер Н.-д.р. обычно устанавливается в законодательном порядке.

К Н.-д.р. относятся также выплаты предприятий, организаций, учреждений населению в виде заработной платы, стипендий, пенсий, пособий; поступления из финансовой системы; денежные расходы населения на товары и услуги; платежи финансовой системе. Государство в лице центрального банка и министерства финансов организует и контролирует налично-денежный оборот и расчеты по нему.

НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ (НДС) — вид косвенного налога (универсальный акциз); представляет собой норму изъятия в бюджет части добавленной стоимости, создаваемой на всех стадиях производства товаров, выполнения работ или оказания услуг. Введен с 1 января 1992 г. в соответствии с Законом РФ "О налоге на добавленную стоимость" от 6 декабря 1991 г.

Плательщиками налога являются все предприятия и организации (в т.ч. иностранные юридические лица), осуществляющие производственную и коммерческую деятельность на территории РФ. Объектом обложения служат обороты по реализации на территории РФ товаров, выполняемых работ и оказываемых услуг, а также товары, ввозимые на территорию РФ. В 1995 г. ставки НДС были определены в размере 10 и 20%.

Для отражения в бухгалтерском учете хозяйственных операций, связанных с НДС, предназначаются счет 19 "Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям" и счет 68 "Расчеты с бюджетом", субсчет "Расчеты по налогу на добавленную стоимость". НДС на приобретаемые сырье, материалы, топливо, комплектующие и другие изделия, основные средства и нематериальные активы, используемые для производственных целей, на издержки производства и обращения не относится.

Сумма НДС, подлежащая взносу в бюджет, определяется как разница между суммами налога, полученными от покупателей за реализованные им товары (работы, услуги) и уплаченными поставщикам товарно-материальных ценностей. Действующим законодательством установлен перечень товаров (работ, услуг), освобождаемых от обложения НДС. К их числу относятся: экспортируемые товары, работы, услуги; услуги городского пассажирского транспорта; операции, связанные с обращением валют, денег, банкнот, являющихся законными средствами платежа, а также ценных бумаг; услуги учреждений культуры и искусства, религиозных объединений, театрально-зрелищные, спортивные, культурно-просветительные, развлекательные мероприятия; платные медицинские услуги для

населения, лекарственные средства, изделия медицинского назначения, путевки (курсовки) в санаторно-курортные и оздоровительные учреждения и др.

НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО ПРЕДПРИЯТИЙ — введен в соответствии с Законом РФ "Об основах налоговой системы в Российской Федерации" от 27 декабря 1991 г. и Законом РФ "О налоге на имущество предприятий" от 13 декабря 1991 г. Сумма платежей по налогу равными долями зачисляется в республиканский бюджет республики в составе РФ, краевые, областные бюджеты краев и областей, областной бюджет автономной области, окружные бюджеты автономных округов и районные бюджеты районов, городские бюджеты городов по месту нахождения плательщика. Уплачивается в соответствии с инструкцией Государственной налоговой службы РФ "О порядке исчисления и уплаты в бюджет налога на имущество предприятий" от 16 марта 1992 г. (с последующими изменениями и дополнениями).

Плательщиками налога выступают все предприятия и организации, являющиеся юридическими лицами на территории РФ, а также филиалы и другие аналогичные подразделения указанных юридических лиц и постоянные представительства и другие обособленные подразделения иностранных фирм, банков и организаций, расположенных на территории РФ. Объектом обложения является имущество предприятий в его стоимостном выражении, представляющее собой совокупность основных и оборотных средств и финансовых активов. Для банков и кредитных учреждений — собственные и оборотные средства, а также финансовые активы, принадлежащие им. Для целей налогообложения определяется среднегодовая стоимость имущества предприятий.

Налогом не облагается имущество бюджетных организаций, коллегии адвокатов; предприятий, производящих и перерабатывающих сельскохозяйственную продукцию; специализированных протезно-ортопедических предприятий; имущество, используемое исключительно для нужд образования и культуры, дошкольных учреждений; предприятий, выпускающих или реализующих учебную продукцию; учреждений культуры и искусства и др. Не облагается налогом имущество вновь созданных предприятий, учреждений и организаций в течение одного года после их регистрации. Кроме того, налогом не облагаются общественные организации инвалидов, научно-исследовательские учреждения, инвестиционные фонды.

Предельный размер ставки налога устанавливается законодательно для всех субъектов обложения, а конкретный размер определяется местными органами власти. Устанавливать ставку налога для отдельных предприятий не разрешается.

НАЛОГ НА ОПЕРАЦИИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ — федеральный налог, взимается на территории РФ с 1 января 1992 г. в соответствии с Законом РФ "О налоге на операции с ценными бумагами" от 12 декабря 1991 г. Плательщиками налога выступают субъекты хозяйствования, регистрирующие проспекты эмиссии ценных бумаг, а также юридические и физические лица, осуществляющие операции с акциями, облигациями, переводными векселями (путем заключения договора с возникновением имущественных прав).

Объектами обложения выступают: при купле-продаже ценных бумаг — цена договора; при регистрации проспекта эмиссии ценных бумаг — номинальная сумма эмиссии. Ставки налога дифференцированы по видам операций с ценными бумагами. Налог взимается при регистрации операций с ценными бумагами и в

течение 3 дней перечисляется в федеральный бюджет: по биржевому обороту — фондовыми биржами и фондовыми отделами товарных бирж; по внебиржевым операциям — юридическими лицами, осуществляющими их регистрацию и оформление. Налог уплачивается: юридическими лицами — за счет прибыли, остающейся в их распоряжении; гражданами — из собственных средств.

По данному налогу действуют следующие льготы: 1) не облагаются налогом операции с простыми векселями, депозитными сертификатами, акциями трудовых коллективов, облигациями Государственного внутреннего займа СССР 1982 г. и др. 2) Налог не взимается с эмитента, осуществляющего первичную эмиссию; с лиц, приобретающих акции, впервые эмитируемые акционерным обществом с момента его регистрации; с юридических лиц, занимающихся операциями с ценными бумагами за счет и по поручению клиента.

НАЛОГ НА ПОЛЬЗОВАТЕЛЕЙ АВТОМОБИЛЬНЫХ ДОРОГ — введен с 1 января 1992 г. на основании Закона РФ “О дорожных фондах в РСФСР” от 18 октября 1991 г. Порядок уплаты налога изложен в Инструкции Министерства финансов РФ от 2 марта 1992 г. “О порядке исчисления налогов и поступления их и иных средств в дорожные фонды”.

Плательщиками налога являются предприятия, объединения, учреждения и организации (кроме заготовительных, торговых и снабженческо-сбытовых) независимо от формы собственности, для которых устанавливается ставка налога в размере 0,4% от объема производства продукции, выполняемых работ и предоставляемых услуг. Заготовительные, торговые (в т.ч. оптовые) и снабженческо-сбытовые организации платят налог в размере 0,03% годового оборота. От уплаты налога освобождаются: колхозы, совхозы, крестьянские (фермерские) хозяйства и их объединения; предприятия, осуществляющие содержание автомобильных дорог общего пользования.

25% общей суммы налога зачисляется в Федеральный дорожный фонд, а 75% — в территориальный дорожный фонд. Сумма налога включается плательщиками в состав затрат по производству и реализации продукции, выполняемых работ и предоставляемых услуг.

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ — введен в соответствии с Законом РФ “О налоге на прибыль предприятий и организаций” от 27 декабря 1991 г. Плательщиками налога выступают предприятия и организации, являющиеся юридическими лицами, включая созданные на территории РФ предприятия с иностранными инвестициями, а также международные объединения и организации, осуществляющие предпринимательскую деятельность, филиалы и другие аналогичные подразделения предприятий и организаций, имеющие отдельный баланс и расчетный счет.

Объектом налогообложения является валовая прибыль предприятия, представляющая собой сумму прибыли от реализации работ или услуг, основных фондов, иного имущества предприятия и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям. Прибыль от реализации определяется как разница между выручкой от реализации продукции (без налога на добавленную стоимость и акцизов) и затратами на производство и реализацию, включаемыми в себестоимость продукции. Перечень этих затрат устанавливается “Положением о составе затрат”, утвержденным Постановлением Правительства РФ от 5 августа 1992 г. № 552. При исчислении облагаемой прибыли валовая прибыль увеличивается на сумму превышения расходов на оплату труда работ-

ников, занятых в основной деятельности, по сравнению с их нормируемой величиной, устанавливаемой законодательно.

Ставки налога устанавливаются законодательно. В соответствии с Указом Президента РФ в 1994 г. установлена ставка налога, зачисляемого в республиканский бюджет, — 13%. Органам государственной власти субъектов Федерации предоставлено право самостоятельно устанавливать ставку налога, зачисляемого в бюджеты субъектов Федерации. Распределение налога между федеральным и региональными бюджетами устанавливается ежегодно при рассмотрении бюджета на очередной год.

Главное направление в предоставлении налоговых льгот — стимулирование технического прогресса, инвестиций и сельскохозяйственного производства. От налогообложения освобождается прибыль, направленная на финансирование капитальных вложений производственного и непроизводственного назначения, а также на погашение кредитов банков, полученных на эти цели; на проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ; на пополнение страховых резервов по страхованию жизни (в пределах тарифной ставки); в фонд поддержки предпринимательства и развития конкуренции. Особая льгота предоставлена предприятиям и организациям, находящимся в районах, пострадавших от радиационного заражения; общественным организациям инвалидов; ряду учреждений культуры, сельскохозяйственным предприятиям, предприятиям строительной индустрии, лесного хозяйства и др. От налога освобождаются малые предприятия ряда отраслей производства на 2 года (с последующей дифференциацией ставок соответственно в 3-й и 4-й годы работы — 25 и 50% от основной ставки).

НАЛОГ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ АВТОТРАНСПОРТНЫХ СРЕДСТВ — введен с 1 января 1992 г. на основании Закона РФ “О дорожных фондах в РСФСР” от 18 октября 1991 г. Порядок уплаты налога изложен в Инструкции Министерства финансов РФ от 2 марта 1992 г. “О порядке исчисления налогов и поступления их и иных средств в дорожные фонды”. Плательщиками налога являются покупатели автотранспортных средств (кроме приобретаемых гражданами в личное пользование) до регистрации, а в случае изменения владельца — при перерегистрации автотранспортных средств. Ставка налога дифференцируется в зависимости от вида автотранспортного средства — от 10 до 40% от продажной стоимости (без налога на добавленную стоимость и акцизов). Налог перечисляется в территориальный дорожный фонд, а сумма платежа включается плательщиками в состав затрат по производству и реализации продукции.

От уплаты налога освобождаются граждане, подвергшиеся воздействию радиации; инвалиды, приобретающие мотоциклы и автомобили; общественные организации инвалидов; предприятия, осуществляющие пассажирские перевозки (кроме такси); предприятия, осуществляющие содержание автомобильных дорог общего пользования; юридические лица и граждане, купившие автомобиль на аукционе (налог платят организаторы аукциона); колхозы, совхозы и фермерские хозяйства и их объединения.

НАЛОГ НА РЕАЛИЗАЦИЮ ГОРЮЧЕ-СМАЗОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ — введен с 1 января 1992 г. на основании Закона РФ “О дорожных фондах в РСФСР” от 18 октября 1991 г.

Плательщиками налога в соответствии с Инструкцией Министерства финансов РФ от 2 марта 1992 г. “О порядке исчисления налогов и поступления их и

инных средств в дорожные фонды" являются предприятия, организации, объединения всех организационно-правовых форм и предприниматели, реализующие горюче-смазочные материалы. К плательщикам налога относятся предприятия, занятые реализацией этих материалов потребителям, а также предприятия и объединения — производители горюче-смазочных материалов, реализующие их непосредственно потребителям или передающие их без оплаты стоимости в обмен на другую продукцию (услуги). Налог уплачивается по установленным ставкам от сумм реализации. Ставка федерального налога — 18%, территориального — 7%.

Не облагаются налогом: внутрисистемный оборот; продукция, экспортируемая за пределы государств СНГ; продукция, полученная от государств СНГ; продукция, направляемая в государственный резерв.

НАЛОГ НА СВЕРХПРИБЫЛЬ — разновидность налога на прибыль. В различных странах уплачивался по-разному, чаще в виде налога на прирост прибыли. Сущность налога — ограничение рентабельности отдельных сверхдоходных производств, главным образом монополистов. В законодательстве РФ не предусмотрен.

Впервые введен в Англии в 1915 г. и в России в 1916 г. Широко применялся в США в период 2-й мировой войны 1939—1945 гг. и корейской войны 1950—1953 гг. Исчислялся двумя методами — процентным и нормативным. При процентном методе ставка устанавливалась в процентном отношении к капиталу, при нормативном — в процентах к части прибыли, превышающей определенный размер за ряд предшествующих лет. Во всех государствах применялись высокие ставки налога: в США в 1943—1945 гг. они достигали 80% от размера сверхприбыли, в Англии в 1939—1945 гг. — 100%.

В СССР был введен в 1926 г. с целью изъятия доходов частного сектора. Плательщиками являлись владельцы торговых и промышленных предприятий и посредники. Объектом обложения была годовая прибыль, превышающая норму, исчислявшуюся исходя из установленных цен. Норма прибыли определялась губернскими финансовыми органами совместно с органами торговли. Размер налога не должен был превышать 50% оклада подоходного налога.

НАЛОГ НА ТРАНСПОРТНЫЕ СРЕДСТВА — один из видов налогов на имущество физических лиц. Относится к местным налогам, взимаемым в обязательном порядке на всей территории РФ. Порядок его исчисления и уплаты регулируется Законом РФ "О налогах на имущество физических лиц" от 9 декабря 1991 г. Плательщиками налога являются граждане РФ, иностранные граждане и лица без гражданства, имеющие на территории России моторные лодки, вертолеты, самолеты, другие транспортные средства (за исключением автомобилей, мотоциклов и других самоходных машин и механизмов на пневмоходу). Для исчисления налога используется абсолютная ставка, установленная в рублях на 1 лошадиную силу или 1 кВт мощности. Сумма налога определяется путем умножения ставки на мощность мотора. Налог исчисляется налоговым органом по месту регистрации объекта обложения.

В соответствии с международными договорами РФ, закон о налогах на имущество физических лиц (в т.ч. и на транспортные средства) не распространяется на персонал иностранных дипломатических и консульских представительств, других приравненных к ним в отношении налоговых привилегий учреждений и организаций иностранных государств и международных организаций.

От уплаты налога полностью освобождаются: Герои Советского Союза и РФ, полные кавалеры ордена Славы; инвалиды I и II групп; участники гражданской и Великой Отечественной войн, других боевых операций; лица, имеющие льготы в соответствии с Законом РФ "О социальной защите граждан, подвергшихся воздействию радиации вследствие катастрофы на Чернобыльской АЭС" и др. Органам государственной власти автономной области, автономных округов, районов, городов (кроме городов районного значения) предоставлено право уменьшать размер ставки и устанавливать дополнительные льготы по налогу как для отдельных категорий плательщиков, так и для отдельных граждан. Органы местного самоуправления имеют право предоставлять льготы по данному налогу только отдельным плательщикам. Налог зачисляется в соответствующий бюджет по месту регистрации объекта обложения.

НАЛОГ С ВЛАДЕЛЬЦЕВ ТРАНСПОРТНЫХ СРЕДСТВ — один из федеральных налогов, направляемых на образование дорожных фондов в соответствии с Законом РФ "О дорожных фондах в РСФСР" от 18 октября 1991 г. Плательщиками налога являются предприятия, организации, учреждения независимо от формы собственности и ведомственной принадлежности, граждане РФ, иностранные юридические и физические лица, лица без гражданства, которые имеют в собственности транспортные средства (автомобили, автобусы, мотоциклы, мотороллеры), другие самоходные машины и механизмы на пневмоходу.

Ставка налога установлена в абсолютной сумме (в рублях) на 1 лошадиную силу мощности двигателя. Налог уплачивается ежегодно в сроки, установленные органами государственной власти субъектов Федерации. Налог полностью зачисляется в территориальные дорожные фонды (за исключением городов Москвы и Санкт-Петербурга, где он поступает в Федеральный дорожный фонд). Расходы по уплате налога включаются юридическими лицами в затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг), а физическими лицами уплачиваются за счет собственных средств.

Освобождены от уплаты налога: Герои Советского Союза и РФ, полные кавалеры ордена Славы, граждане, подвергшиеся воздействию радиации вследствие катастрофы на Чернобыльской АЭС; инвалиды, имеющие мотоколяски и автомобили; общественные организации инвалидов, эксплуатирующие транспортные средства в соответствии с уставом; предприятия, осуществляющие содержание автомобильных дорог общего пользования; предприятия автомобильного транспорта общего пользования — по транспортным средствам, осуществляющим перевозку пассажиров (кроме такси), и др.

НАЛОГИ — обязательные платежи юридических и физических лиц в бюджет, устанавливаемые налоговым законодательством государства (см. *Элементы налога, Классификация налогов, Функции налогов, Принципы налогообложения*). К Н. приравниваются взносы во внебюджетные фонды (пенсионный, социального страхования, обязательного медицинского страхования, дорожные фонды и т.д.), сборы и пошлины.

Под с б о р а м и обычно понимаются обязательные платежи юридических и физических лиц государственным или местным органам управления на специальные цели (уборка территории, содержание милиции и др.), затраты по которым покрываются сборами. П о ш л и н ы — это вид налогов и сборов, например, государственная пошлина (см. *Государственная пошлина*).

НАЛОГИ НА ПРОИЗВОДСТВО И ИМПОРТ — состоят из налогов на продукты и других налогов на производство. **Н а л о г и н а п р о д у к т ы** — это налоги, взимаемые обычно за единицу товара или услуги, т.е. пропорционально количеству или стоимости товаров и услуг, производимых, продаваемых или импортируемых экономическими резидентами. К ним относятся следующие наиболее распространенные налоги: налог на добавленную стоимость (НДС) и налоги типа НДС; акцизы, налоги на продажи, покупки и т.п.; налоги на отдельные виды услуг (на услуги транспорта, связи, страхования, на рекламу, развлечения, игры и лотереи, спортивные мероприятия и т.п.); налог на прибыли государственных предприятий, которым по закону предоставляется монополия на производство и распределение товаров (услуг) определенного вида в целях повышения дохода государства (прибыли фискальных монополий); налоги на импорт и экспорт, таможенные пошлины.

Другие налоги на производство состоят из налогов (кроме налогов на продукты), которыми облагаются предприятия и организации в результате их участия в производстве. Такие налоги не включают налоги на прибыль или иные доходы, получаемые предприятием, и подлежат уплате в государственный бюджет независимо от рентабельности производства. К ним относятся: налоги на заработную плату или рабочую силу; налоги на землю, здания, сооружения; предпринимательские или профессиональные лицензии; налоги на использование основных фондов (основного капитала); налоги на финансовые операции и операции с капиталом; гербовые сборы; налоги на загрязнение окружающей среды; налоги на международные операции и др.

НАЛОГИ СУБЪЕКТОВ ФЕДЕРАЦИИ — налоги республик в составе РФ, краев, областей, автономной области и автономных округов, т.е. обязательные платежи, устанавливаемые федеральными законодательными актами и взимаемые на всей территории РФ. При этом конкретные ставки этих налогов определяются субъектами Федерации. Н.с.Ф. наряду с федеральными и местными налогами образуют единую налоговую систему РФ.

Закон РФ "Об основах налоговой системы в Российской Федерации" от 27 декабря 1991 г. (с последующими изменениями и дополнениями) относит к Н.с.Ф. четыре платежа: налог на имущество предприятий, лесные подати, плата за воду и сбор на нужды образовательных учреждений с юридических лиц (последний платеж устанавливается законодательными актами субъектов Федерации). Субъектам Федерации предоставлено право введения на подведомственной территории других налогов и сборов. Расходы предприятий и организаций на уплату дополнительных налогов и сборов производятся за счет прибыли, остающейся после уплаты налога на прибыль.

НАЛОГОВАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ — официальное заявление плательщика об объекте обложения (доход, выручка и т.д.) и полагающихся ему налоговых льготах за налоговый период (см. *Элементы налога*). Н.д. служит основой для исчисления суммы налога. Наибольшее распространение Н.д. получила в налогообложении индивидуальных доходов как демократичный, удобный и простой способ обложения. Н.д. — это специально разработанный бланк, детализированный по источникам доходов, вычитаемым расходам и льготам. Налогоплательщик удостоверяет содержание Н.д. своей подписью и несет ответственность по закону за неправильное заявление.

НАЛОГОВАЯ ПОЛИЦИЯ — правоохранительный орган, на который в соответствии с Законом РФ "О федеральных органах налоговой полиции" от 24 июня 1993 г. возложены следующие задачи: выявление, предупреждение и пресечение налоговых преступлений и правонарушений; обеспечение безопасности деятельности налоговых инспекций; борьба с коррупцией в налоговых органах. Система органов Н.п. включает Департамент налоговой полиции РФ (на правах государственного комитета РФ), региональные и местные органы Н.п.

Органы Н.п. пользуются правами, предоставленными сотрудникам налоговых органов и агентам валютного контроля. Кроме того, сотрудники Н.п. вправе проводить в соответствии с законодательством оперативно-розыскные мероприятия и дознание, осуществлять административное задержание и др. За противоправные действия работники Н.п. несут установленную законом ответственность. Их действия могут быть обжалованы гражданами и юридическими лицами в вышестоящие органы Н.п., прокуратуру или суд.

В целях защиты интересов налогоплательщиков споры, возникающие между органами Н.п. и налоговыми органами по результатам проверок, проведенных органами Н.п., разрешаются вышестоящими органами Н.п. и налоговыми органами. В случае разногласий между указанными ведомствами решение по предмету спора принимается Министерством финансов РФ, а при несогласии одной из сторон окончательное решение принимает Высший арбитражный суд РФ.

Сотрудники Н.п. обязаны сохранять государственную, служебную, коммерческую тайну и не разглашать информацию, полученную ими при исполнении служебных обязанностей. Работники Н.п. пользуются особой правовой и социальной защитой государства (обязательное государственное личное и имущественное страхование, специальное материальное и социально-бытовое обеспечение сотрудников Н.п. и членов их семей и др.).

НАЛОГОВАЯ СТАВКА — см. *Элементы налога*.

НАЛОГОВОЕ БРЕМЯ — обобщенная характеристика действия налогов, указывающая на долю обязательных изъятий в совокупном доходе страны, а также в доходах отдельных категорий плательщиков. Наиболее распространенным показателем Н.б. является доля налогов в ВВП. В развитых странах доля налогов в ВВП колеблется от 30% (США, Япония) до 55% (Скандинавские страны). В РФ в 1993 г. изъятие налоговых платежей в бюджетную систему и государственные внебюджетные фонды составляло 43,3% ВВП.

НАЛОГОВОЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО — экономическое отношение, в силу которого налогоплательщик обязан выполнить все необходимые требования по исчислению и уплате налога, а государство в лице уполномоченных органов вправе требовать от налогоплательщика исполнения этого обязательства. Н.о. шире обязательства по уплате налога, поскольку включает в себя и другие обязательства (постановка на учет, ведение документации и т.д.). Для возникновения Н.о., напр., достаточно возможности получения дохода, тогда как обязательство по уплате налога возникает позднее, в связи с фактическим получением дохода. Условия возникновения и прекращения Н.о. определены законом.

НАЛОГОВЫЕ КАНИКУЛЫ — см. *Налоговые льготы*.

НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ — полное или частичное освобождение от налогов определенных плательщиков, исключение из облагаемого оборота некоторых доходов и расходов, применение пониженных ставок налога, отсрочка в уплате налогов и др. Н.л. направлены на стимулирование наиболее важных видов деятельности, решение экономических, социальных, экологических и демографических проблем.

Н.л. могут быть постоянными или временными (напр., на первые 1—2 года деятельности предприятий), предоставляться плательщикам во всех случаях или только при определенных условиях (напр., при определенной доле пенсионеров и инвалидов в общей численности работающих на предприятии). Н.л. дифференцированы по видам деятельности, социально-экономическому статусу предприятий, их территориальному расположению. Н.л. населению предусматривают освобождение от обложения некоторых или всех доходов отдельных категорий населения, снижение налога для многосемейных, не полностью трудоспособных граждан и др. Общие принципы предоставления Н.л. конкретизируются по видам налогов.

В РФ система Н.л., как и налоговая система в целом, находится в стадии формирования. Поэтому она не приобрела еще необходимой стабильности. Имеет место несогласованность в предоставлении Н.л., действует множество индивидуальных льгот.

НАЛОГОВЫЙ ОКЛАД — см. *Элементы налога.*

НАЛОГОВЫЙ ПЕРИОД — см. *Элементы налога.*

НАЛОГОВЫЙ УЧЕТ — комплексный учет налоговых платежей и поступлений всех зарегистрированных и незарегистрированных налогоплательщиков, осуществляемый на уровне предприятий (организаций) и налоговых органов Государственной налоговой службы РФ. Н.у. тесно связан с бюджетом страны (бюджетами регионов) и финансовым учетом.

Основное содержание налогового учета на предприятии (в организации) составляет статистическое и бухгалтерское фиксирование налоговых платежей. Этому процессу предшествуют налоговые расчеты. Методика и формы расчетов, как правило, разрабатываются Государственной налоговой службой. По каждому виду налога закон предусматривает определенный порядок исчисления и уплаты. Несвоевременное представление и перечисление налоговых платежей, равно как и ошибки в расчетах, влекут за собой штрафные санкции. Полная информация о налоговых платежах в бюджет, причитающихся к уплате и фактически внесенных за отчетный период, отражается в разделе III отчета предприятия о финансовых результатах и их использовании (форма № 2). Плательщики налогов представляют в местное отделение Государственной налоговой службы (налоговую инспекцию) в указанные сроки налоговые расчеты по форме установленного образца. Копии расчетов и другие налоговые расчетные документы хранятся у субъекта обложения. Перевод налогов в бюджет осуществляется платежным поручением.

Налоговые инспекции осуществляют налоговый учет по каждому плательщику (раздельно по физическим и юридическим лицам), по каждому виду налога и платежу в бюджет. Налоговые органы совместно с финансовыми органами контролируют исполнение доходной части бюджета. Учет поступивших налогов и

платежей в бюджет соответствующего уровня осуществляется по общей сумме налогов и доле отдельных их видов в общем объеме налоговых поступлений.

НАЛОГООБЛАГАЕМАЯ ПРИБЫЛЬ — расчетная величина для исчисления суммы налога на прибыль; определяется путем корректировки валовой прибыли, которая рассчитывается в целях налогообложения в соответствии с Законом РФ "О налоге на прибыль предприятий и организаций" от 27 декабря 1991 г. Основу валовой прибыли как объекта налогообложения составляет балансовая прибыль, которая в установленном порядке увеличивается для предприятий, осуществляющих прямой обмен или реализацию продукции по ценам не выше себестоимости. Прибыль по таким операциям определяется как разница между суммой сделки, рассчитанной по действующим рыночным ценам, и себестоимостью продукции (работ, услуг). При осуществлении прямого обмена по основным средствам и иному имуществу или реализации этих видов имущества по ценам не выше их балансовой стоимости сумма сделки определяется по рыночной стоимости имущества. Из нее исключается балансовая стоимость реализованного или выбывшего имущества и на сумму исчисленной таким образом прибыли увеличивается валовая прибыль.

В состав доходов от внереализационных операций включаются денежные средства, получаемые безвозмездно от других предприятий при отсутствии совместной деятельности. Налогообложению в этом случае также подлежат и полученные безвозмездно основные фонды, товары, другие виды имущества. Для определения Н.п. по имуществу, полученному безвозмездно, его стоимость оценивается не ниже балансовой, по которой оно числится у передающего предприятия. Налогом не облагаются средства, направляемые для формирования уставного капитала предприятий их учредителями в законодательном порядке, средства, объединяемые при совместной деятельности, так же как и взносы, добровольные пожертвования физических лиц.

Валовая прибыль уменьшается на суммы следующих видов доходов: рентных платежей, вносимых в бюджет из прибыли (применяются по некоторым предприятиям добывающей промышленности); дивидендов и процентов, полученных по акциям, облигациям и другим ценным бумагам, принадлежащим предприятию; доходов от долевого участия в уставном капитале других предприятий, созданных на территории РФ; доходов (включая доходы от аренды и других видов использования) казино, иных игорных домов и др.; доходов видеосалонов от видеопоза, проката видео- и аудиокассет и записи на них; прибыли от посреднических операций и сделок; прибыли от производства и реализации сельскохозяйственной продукции (кроме сельскохозяйственных предприятий индустриального типа); отчислений в резервный или другие аналогичные фонды и др. Н.п., исчисленная таким образом, принимается в расчет при определении налога на прибыль по установленной ставке. При этом учитываются льготы по налогу на прибыль. Объектом налогообложения является также сумма превышения расходов на оплату труда работников предприятия, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), по сравнению с их нормируемой величиной.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ДВОЙНОЕ — неоднократное обложение одного и того же объекта налога. Н.д. широко распространено во всех странах, например, при обложении доходов предприятия с последующим обложением образующихся из них индивидуальных доходов. Н.д. может иметь место также при взимании налогов разными государствами, если отсутствуют межгосударственные налого-

ные соглашения, при обложении государственными и местными налогами и в некоторых других случаях. Для устранения или смягчения Н.д. используются межправительственные соглашения в области налогообложения, разный порядок обложения распределяемой и нераспределяемой прибыли, разграничение объектов обложения федеральными, региональными и местными налогами и др.

НАЦИОНАЛЬНОЕ БОГАТСТВО — термин, применявшийся в балансе народного хозяйства по отношению к совокупности накопленных материальных благ, которыми общество располагало в данный момент. По экономическому назначению элементы Н.б. подразделяются на следующие группы: основные фонды, материальные оборотные средства, а также личное имущество населения.

НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ — финансовое положение юридического и физического лица, государства, при котором они не способны своевременно погасить свои финансовые обязательства, т.е. выплатить долги. В рыночной экономике такое финансовое положение означает банкротство. Н. может быть обусловлена различными причинами: обострением конкуренции, ухудшением экономической ситуации, инфляцией, некомпетентным руководством компаний или государством, стихийными бедствиями, превращением фирмой взятых на себя обязательств. С Н. могут сталкиваться различные компании и корпорации, банки и другие кредитно-финансовые учреждения, индивидуальные лица и государство в целом.

Особо следует выделить Н., связанную с международными экономическими отношениями. Стражи-должники, которые не могут выплатить в срок долги, либо прекращают платежи в одностороннем порядке, либо договариваются с кредиторами об изменении условий оплаты долга. Наиболее распространенной формой этого является отсрочка оплаты части долга, списание другой части, уменьшение процента по долгу, прощение долгов на мировом рынке осудных капиталов, предоставление новых кредитов. Имея выбор таких средств используют МВФ, Парижский и Лондонский клубы, представляющие западных банкиров, при реструктуризации долгов развивающихся стран.

НЕФТЕДОЛЛАРЫ — доллары, полученные нефтедобывающими странами — членами ОПЕК от продажи нефти. В 1970—80-х гг. промышленно развитые страны использовали Н. для покрытия дефицита платежного баланса путем их перераспределения (реинвестирования).

НОВЫЙ ВЫПУСК — новая эмиссия ценных бумаг. Ее могут осуществлять частные компании, кредитно-финансовые институты, центральное правительство и местные органы власти. Н.в. производится, когда эмитент испытывает нехватку денежных средств, а банковский кредит является дорогим.

НОМИНАЛ — нарицательная (номинальная) стоимость ценных бумаг, банкнот, бумажных денег, монет, обозначенная на них.

НОМИНАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ (нарицательная стоимость) — стоимость ценной бумаги, которая обозначена на ней. Н.с., как правило, не совпадает с рыночной стоимостью, которая может быть выше или ниже Н.с. в зависимости от соотношения спроса и предложения.

НОСИТЕЛЬ НАЛОГА — см. *Элементы налога.*

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЕНЕГ — совокупность материальных условий, способствующих стабильности денежного обращения и обеспечивающих использование денег в соответствии с законами денежного обращения. В условиях золотого монометаллизма находившиеся в обращении полноценные деньги в виде золотых монет, как правило, не нуждались в каком-либо обеспечении. Кредитные деньги (банкноты), обращавшиеся наряду с золотой монетой, могли быть обменены на золото по требованию владельца. Поэтому золото использовалось для обеспечения движения банкнот. Такое положение продолжалось до середины 1930-х гг., когда в западных странах был прекращен обмен денег на золото во внутреннем обращении. В этих условиях пропорции между объемом товарооборота, суммой предстоящих платежей и количеством денег постоянно нарушаются. Обычно центральные банки производят эмиссию денег сверх потребностей производства и товарооборота в целях финансирования хронического дефицита бюджета. После прекращения обмена банкнот на золото формальным О.д. со стороны государства стали государственные ценные бумаги, а фактическим — насыщение рынка товарами. Последнее оказывает наибольшее влияние на О.д., т.к. наличие конкурентоспособных товаров и насыщенность ими рынка ведут к стабильности денег, и наоборот.

ОБЕСЦЕНЕНИЕ ДЕНЕГ — падение покупательной способности денег по отношению к товарам (внутреннее О.д.) либо снижение их валютного курса по отношению к денежной единице другой страны (внешнее О.д.). В настоящее время О.д. — это многофакторный процесс, который может быть обусловлен следующими причинами: повышением товарных цен, дефицитом товаров на потребительском рынке, наличием дефицита бюджета и возрастанием государственного долга, ухудшением состояния платежного и торгового баланса, падением доверия населения к экономической политике правительства, наличием диспропорций в экономике, избыточным выпуском денег в обращение. Кроме того, могут действовать специфические причины О.д. для каждой отдельной страны (см. *Инфляция*).

ОБЛИГАЦИЯ — вид классической ценной бумаги; свидетельство о предоставлении займа, дающее ее владельцу право на фиксированный ежегодный доход (твердый процент). О. отличаются от акций тем, что, во-первых, они не дают права голоса; во-вторых, приносят фиксированный доход в виде процента, в отличие от колеблющегося дивиденда по акциям; в-третьих, они имеют срок, по истечении которого подлежат выкупу, тогда как акции бессрочны. О. подразделяются по форме собственности на частные, которые выпускают компании и корпорации, и государственные, которые выпускаются правительством и местными органами власти.

С 1950-х гг. в западных странах возросло значение частных О. для финансирования экономики. В РФ с 1993 г. О. начали выпускать некоторые крупные акционированные предприятия (АвтоВАЗ, КАМАЗ и др.), а также банки. Однако выпуск таких О. носит пока единичный характер.

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ — движение оборотных средств предприятий, организаций в процессе воспроизводства. Характеризуется

временем, в течение которого средства, авансированные в оборотные фонды, и средства обращения совершают полный оборот, или скоростью, которая выражается числом полных оборотов за установленное время. Показатели оборачиваемости характеризуют эффективность использования оборотных средств и рассчитываются по следующим формулам:

$$K = T_c / C_0; \quad O_d = (C_0 \times D) / T_c,$$

где K — коэффициент оборачиваемости, показывает число оборотов, совершаемых оборотными средствами за рассматриваемый период (месяц, квартал, год); O_d — длительность одного оборота в днях; T_c — товарная продукция по себестоимости; C_0 — средний остаток оборотных средств, участвующих в обороте; D — число дней в рассматриваемом периоде (месяце — 30, квартале — 90, году — 360 дней). Коэффициент K можно рассматривать и как фондоотдачу оборотных средств, что наряду с коэффициентом загрузки (K_z) характеризует эффективность использования оборотных средств.

Показатели О.о.с. исчисляются по плановым и фактическим данным. Показатели плановой оборачиваемости рассчитываются по нормируемым оборотным средствам, а фактической — по всей совокупности оборотных средств. К ненормируемым относятся: денежные средства, кроме остатков на расчетном счете; средства в расчетах; товары отгруженные, а также иммобилизованные оборотные средства. О.о.с. исчисляется как в целом по их сумме, так и по отдельным элементам (материальные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов, готовая продукция), что позволяет выявить, на какой стадии кругооборота оборотных средств происходит ускорение или замедление общей оборачиваемости.

О.о.с. существенно различается по отраслям хозяйства. Так, в сельском хозяйстве в растениеводстве О.о.с. составляет год и более. Наиболее высока О.о.с. в легкой и пищевой промышленности (за исключением подотраслей с сезонной заготовкой сырья), а также в торговле. Влияние ускорения О.о.с. на экономические и финансовые процессы неоднозначно. В условиях стагфляции ускорение О.о.с. способно подстегнуть инфляцию.

ОБОРОТ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ — 1) в масштабе производственной сферы процесс движения денежных средств в воспроизводственном цикле $D - T - \dots - П - \dots - T' - D'$, где D, D' — денежная стадия, T, T' — товарная и $П$ — производственная. Это естественная смена форм стоимости с денежной оценкой каждой стадии, приращением денежной массы ($D - D'$) в условиях расширенного воспроизводства и, напротив, ее сокращением при падении объема производства. $D - D'$ составляет денежный эффект, т.е. прибыль или, в случае отрицательного значения, убыток от О.д.с. При прочих равных условиях темп прироста прибыли (или ее падения) всегда опережает темп прироста (падения) объема производства в силу положительного или отрицательного влияния фактора условно-постоянных элементов себестоимости. Отдельный цикл связан с "оседанием" денег на определенное время на каждой стадии кругооборота, высвобождением из нее и дальнейшим авансированием в следующую стадию. Для бесперебойности О.д.с. любому подразделению сферы производства необходимы оборотные средства (оборотный капитал), т.е. денежные средства, перманентно авансируемые в запасы, затраты, расчеты и "сглаживающие" временную потребность в платежных средствах для "замыкания" воспроизводственного цикла. Скорость О.д.с. зависит от множества факторов, и в первую очередь, от своевре-

менного поступления выручки от реализации продукции (услуг), а также от уровня рентабельности.

2) В масштабе общества О.д.с. — единый платежный оборот, охватывающий производственную и социальную сферы. Выражается в двух видах — налично-денежном и безналичном обороте.

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ ЧЛЕНОВ БИРЖИ — высший орган управления биржей. Созывается один раз в год для решения наиболее важных вопросов, связанных с деятельностью биржи и формированием ее выборных органов управления.

ОБЩИЙ ОБЪЕМ ПОТРЕБЛЕНИЯ материальных благ и услуг — показатель уровня жизни населения; включает полную стоимость потребляемых материальных благ и услуг (платных, льготных и бесплатных), полученных населением за счет доходов по труду, от собственности, предпринимательских доходов, социальных трансфертов.

ОКЛАД НАЛОГА — см. *Элементы налога*.

ОПЛАТА ТРУДА — вознаграждение в денежной или натуральной форме, которое должно быть выплачено работодателем наемному работнику за работу, выполненную в отчетном периоде. Учитывается на основе начисленных сумм, т.е. без вычета налогов и других удержаний. О.т. наемных работников складывается из двух основных компонентов: а) заработной платы; б) отчислений на социальное страхование.

З а р а б о т н а я п л а т а охватывает все виды заработков (а также премий, доплат, надбавок и социальных льгот), начисленных в денежной или натуральной форме независимо от источника финансирования. Она включает следующие виды вознаграждений: заработную плату, начисленную за выполненную работу (проработанное время) по сдельным расценкам, тарифным ставкам, должностным окладам или в процентах от выручки, в долях от прибыли; выплаты стимулирующего характера (премии, вознаграждения, надбавки к тарифным ставкам и окладам); выплаты компенсирующего характера, связанные с режимом работы и условиями труда (выплаты, обусловленные районным регулированием О.т., доплаты за работу в особых условиях, оплата работы в выходные и праздничные дни и др.); оплату ежегодных и дополнительных отпусков, денежную компенсацию за неиспользованный отпуск, оплату простоев не по вине работников и др.; процентное или комиссионное вознаграждение; заработную плату работников во время их обучения (с отрывом от работы) в системе повышения квалификации и переподготовки кадров; оплату за производство продукции (работ, услуг), признанной браком не по вине работника; О. т. студентов и учащихся, проходящих производственную практику на предприятии; О. т. лиц, привлеченных для работы на предприятии по договорам и принятых на работу по совместительству; компенсацию удорожания стоимости питания работников в столовых, буфетах, пропекториях и др.; компенсационные выплаты в связи с повышением цен, производимые сверх размеров индексации доходов по решениям правительства; заработную плату домашней прислуги; часовые.

О т ч и с л е н и я н а с о ц и а л ь н о е с т р а х о в а н и е включают фактические отчисления (взносы в фонды социального страхования, пенсионный фонд и др.) и условно определяемые отчисления (фактически выплаченные

предприятиями социальные пособия). См. *Отчисления работодателей на социальное страхование*.

ОПТОВИК — посредник, покупающий товар крупными партиями у производителя и продающий его в розничную сеть или непосредственному потребителю.

ОПТОВЫЙ РЫНОК — составная часть рынка, охватывающая формирование хозяйственных связей на начальной стадии движения товаров от изготовителя к потребителю. Характеризуется большим объемом продаж.

ОРДЕР — сертификат, дающий владельцу право покупать ценные бумаги по заранее установленной цене в течение определенного периода.

ОСНОВА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ — см. *Элементы налога*.

ОСНОВНАЯ ЦЕНА — цена, получаемая производителем за товары и услуги. В О.ц. не учитываются налоги на продукты, О.ц. включает субсидии на продукты.

ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ (основной капитал) — важнейшая часть национального богатства страны. К О.ф. относятся здания, сооружения, передаточные устройства, машины и оборудование, транспортные средства, инструменты, рабочий и продуктивный скот и др. В их составе учтены О.ф. предприятий и организаций всех форм собственности, а также О.ф., находящиеся в собственности граждан (жилые дома, хозяйственные постройки, многолетние насаждения, рабочий и продуктивный скот, сельскохозяйственная техника). О.ф. учитываются по полной и остаточной стоимости (балансовой и восстановительной). Полная стоимость — это стоимость О.ф. до вычета износа. Остаточная стоимость определяется вычитанием из полной стоимости О.ф. величины их износа (на начало и конец года). **Балансовая стоимость** — стоимость О.ф. в ценах приобретения, установки и ввода в эксплуатацию. **Восстановительная стоимость** — стоимость воспроизводства О.ф. на определенную дату.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКА — система санкций, применяемых к налогоплательщику за неисполнение в полном объеме налогового обязательства. О.п. наступает в форме административной, уголовной и дисциплинарной ответственности. Наибольшее распространение получили **финансовые санкции**, предусмотренные Законом РФ "Об основах налоговой системы в Российской Федерации" от 27 декабря 1991 г. Различают три вида финансовых санкций: взыскание всей суммы сокрытого или заниженного дохода, штраф и взыскание пени. Применение той или иной санкции обусловлено законодательством.

ОТЗЫВ ЦЕННЫХ БУМАГ — выкуп эмитентом ценных бумаг у их владельцев после предварительного уведомления.

ОТКАЗ ОТ АКЦЕПТА — документально выраженное несогласие плательщика на оплату предъявленных ему расчетных документов. Применяется в основном при расчетах платежными требованиями. О. от а. применяется также

при аккредитивной форме расчетов. Причины и условия О. от а. регламентируются положениями о поставках продукции и товаров, которые устанавливаются и утверждаются правительством. Наиболее распространенными формами О. от а. являются **предварительная**, когда банк возвращает платежное требование без исполнения, и **последующая**, когда на счете плательщика восстанавливается списанная с него сумма, взыскиваемая со счета поставщика, на который она была зачислена.

ОТЧИСЛЕНИЯ РАБОТОДАТЕЛЕЙ НА СОЦИАЛЬНОЕ СТРАХОВАНИЕ — отчисления, которые производятся предприятиями (работодателями) в государственные и негосударственные фонды социального страхования, чтобы обеспечить в будущем право на получение пособий по социальному страхованию наемным работникам. Могут быть фактическими или условно определяемыми.

Фактические отчисления на социальное страхование состоят из взносов, производимых предприятиями, организациями и другими работодателями. Эти платежи являются основным источником средств для выплаты пенсий, пособий, финансирования расходов на лечение и отдых работников. Хотя эти отчисления уплачиваются работодателями организациям социального страхования, они рассматриваются в системе национальных счетов как вознаграждение за труд наемных работников. Фактические отчисления определяются в размере начислений на фонд заработной платы по всем видам социального страхования, т.е. взносов в фонды социального страхования, пенсионный, занятости, социальной поддержки населения и др. К ним относятся также обязательные отчисления предприятий и организаций на медицинское страхование. Добровольные отчисления предприятий и организаций на медицинское страхование относятся к заработной плате.

Условно определяемые отчисления на социальное страхование представляют собой отчисления, производимые предприятиями, организациями и другими работодателями с целью обеспечения прямых выплат социальных пособий работникам и др. Они принимаются равными сумме фактически выплаченных предприятиями в данном периоде социальных пособий (выходное пособие при прекращении трудового договора; суммы, выплачиваемые на период трудоустройства работникам, уволенным в связи с сокращением штата, реорганизацией или ликвидацией предприятия; пособия в связи с потерей трудоспособности; надбавки к пенсиям; оплата учебных отпусков, предоставляемых работникам; компенсации, выплачиваемые женщинам, находящимся в отпуске по уходу за ребенком; стипендии студентам и учащимся, направленным предприятиями на обучение).

ОЧЕРЕДНОСТЬ ПЛАТЕЖЕЙ — система последовательности списания средств с расчетных, текущих и других счетов (кроме ссудных и счетов по зачету) при наличии нескольких срочных и просроченных платежей и недостаточности средств для их полного погашения. О.п. определена в законодательном порядке и обязательна для всех банков.

П

ПАССИВ — часть бухгалтерского баланса (его правая сторона), в которой показываются источники образования и назначения средств предприятия. П. баланса, так же как и актив, состоит из разделов и статей. П. являются

обязательства представляющего отчетность предприятия, которые возникали в результате событий прошлых периодов и выполнение которых, как ожидается, приведет к оттоку ресурсов, воплощающих экономические выгоды. В П. включаются долгосрочные займы и долговые обязательства, краткосрочные займы и банковские овердрафты, счета к оплате, резервы предполагаемых ассигнований и т.д. П. включают как обязательства, сумма которых может быть точно установлена, так и обязательства, по которым этого сделать невозможно.

ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ б а н к о в — см. *Банковские операции*.

ПЕНСИИ — материальное обеспечение населения, предусматриваемое законом и обусловленное социальным риском: старостью, потерей кормильца, инвалидностью и другими специально оговоренными случаями. Выплачивается при наступлении соответствующего социального риска.

ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК ц е н н ы х б у м а г — рынок, на котором размещаются новые выпуски ценных бумаг компаний, кредитно-финансовых институтов, государства. Реализация новых эмиссий инвесторам осуществляется либо непосредственно, либо через т.н. финансовых посредников — андеррайтеров.

ПЕРЕЛОЖЕНИЕ НАЛОГОВ — полное или частичное перенесение налога его плательщиком на другое лицо, с которым он вступает в различные экономические отношения и которое становится носителем налога (см. *Элементы налога*). Проблема П.н. — одна из самых важных и сложных в финансовой науке. Механизмы П.н. весьма разнообразны. В частности, различают П.н. прямое и обратное. П р я м о е П.н. совершается посредством включения налога в цену. Так происходит с налогами на потребление, когда фигурирующий в качестве налогоплательщика производитель или торговец перекладывает налог на потребителя в повышенной цене. О б р а т н о е П.н. выражается в понижении цены. Оно имеет место, напр., при продаже земли, домов, акций, облигаций, когда налог переносится на продавца посредством вычета из продажной цены капитализированной суммы налога.

Если налогоплательщик — монополист, ему труднее переложить налог, т.к. его цена устанавливается на максимальном уровне безотносительно к налогу. При попытке переложить налог (повысить цену) монополист сталкивается с риском уменьшения спроса. Сравнительно легко перелаживаются налоги на товары первой необходимости и предметы роскоши. С большими сложностями связано П.н. при эластичном спросе. Наоборот, при неэластичном спросе П.н. значительно облегчается.

ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ — система экономических отношений, в процессе которых страховщик, приняв на страхование риски, часть ответственности по ним (с учетом своих финансовых возможностей) передает на согласованных условиях другим страховщикам с целью создания сбалансированного страхового портфеля, обеспечения финансовой устойчивости, рентабельности страховых операций и нормальной деятельности любого страхового общества независимо от размера его капиталов, резервных фондов и других активов. П. защищает страховую портфель от влияния на него серии крупных страховых случаев или даже одного катастрофического случая; оплата сумм страхового возмещения по таким случаям не ложится тяжелым бременем на одно страховое общество, а

осуществляется коллективно всеми участниками в перестраховании соответствующего объекта.

Страховщик, принявший на страхование риск и передавший его частично в П. другому страховщику, именуется перестрахователем. Страховщик, принявший в П. риски, именуется перестраховщиком. Приняв в П. риск, перестраховщик может частично передать его другому страховщику. Такую операцию принято именовать ретроцессией, а перестраховщика, передающего риск в ретроцессию, — ретроцессионером.

Выделяют две группы основных, или базисных, договоров П.: пропорциональные и непропорциональные договоры. К пропорциональным относятся квотные и эксцедентные, или договоры эксцедента сумм, а к непропорциональным — договоры эксцедента убытка и договоры эксцедента убыточности (в зарубежной практике именуется "стоп лосс"). Применяется множество других видов договоров, которые представляют собой, как правило, видоизмененные или комбинированные формы основных договоров.

ПЕРЕСТРАХОВОЧНЫЙ КÓВЕР — соглашение между страховой компанией (цедент, перестрахователь) и другой страховой компанией (перестраховщик), согласно которому перестраховщик за обусловленную премию берет на себя на установленный срок (как правило, 12 месяцев) обязательство автоматически перестраховывать строго определенные риски (обычно грузы и связанные с ними интересы) при их перевозках между заранее известными пунктами. Перестрахование по П.к. обычно осуществляется на эксцедентной базе: передающая компания в пределах обусловленных лимитов перестраховывает все принятые на страхование и подпадающие под условия кóвера риски сверх собственного удержания, размер которого может колебаться в зависимости от вида (класса) средств транспорта, перевозящего грузы, — объекта страхования. Перестрахование по кóверу на эксцедентной базе может также производиться с установленной суммой эксцедента пропорционально, или "про рата", собственному удержанию. Все отправления грузов, подпадающие под кóвер, должны декларироваться.

ПЛАТА ЗА ВОДУ — вид платежа в бюджет за природные ресурсы. П. за в. введена с 1 января 1982 г. в целях повышения заинтересованности предприятий в рациональном использовании водных ресурсов. В соответствии с Законом РФ "Об основах налоговой системы в Российской Федерации" от 27 декабря 1991 г. является региональным налогом.

Плательщиками являются водопользователи — промышленные предприятия всех форм собственности (включая предприятия теплоэнергетики и коммунального хозяйства, забирающие воду из водохозяйственных систем и снабжающие ею промышленные предприятия). Предприятия вносят П. за в., забираемую для собственных нужд, независимо от того, поступает ли вода непосредственно из водохозяйственных систем, поверхностных или подземных вод, от других промышленных предприятий и коммунального хозяйства. П. за в., забираемую предприятиями из водохозяйственных систем в пределах установленных лимитов, относится на себестоимость продукции. Оплата сверхлимитного забора вод возмещается из прибыли (дохода), остающейся в распоряжении предприятий. П. за в., забираемую из поверхностных водных источников, определяется исходя из утвержденного тарифа, установленного в расчете на 1 м³ забранной

воды и лимита водопотребления. Тарифы дифференцированы по водным бассейнам; наиболее низкие тарифы предусмотрены по рекам и озерам северных и восточных районов РФ. Лимиты забора воды рассчитываются предприятиями и утверждаются специальными органами. Тарифы на оплату сверхлимитного забора воды гораздо более высокие, чем на воду, расходуемую в пределах установленных лимитов. От П. за в. освобождаются рыболовные заводы и прудовые хозяйства, юридические лица, использующие подземные лечебные минеральные и тепло-энергетические воды, и др.

Сумма платежей определяется самими плательщиками, исходя из объема фактически забираемой воды в каждом истекшем месяце и действующего тарифа. Взносы П. за в. в территориальные бюджеты производятся, как правило, ежемесячно. Предприятия несут ответственность по закону за правильное исчисление и своевременное внесение П. за в. в бюджет.

ПЛАТЕЖИ ЗА ПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИРОДНЫМИ РЕСУРСАМИ — совокупность налогов, используемых не только в фискальных целях, но и для стимулирования рационального и эффективного природопользования. В РФ в настоящее время к данной группе платежей относятся: плата за воду, земельный налог, отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы, лесные подати, платежи за право на пользование недрами, акваторией и участками морского дна. Эти платежи призваны компенсировать потери территорий, а следовательно, и бюджета, от изъятия природных ресурсов из хозяйственного оборота. Расходы по их уплате относятся плательщиками на себестоимость.

ПЛАТЕЖИ ЗА ПРАВО НА ПОЛЬЗОВАНИЕ НЕДРАМИ, АКВАТОРИЕЙ И УЧАСТКАМИ МОРСКОГО ДНА — выступают в форме сборов за право на поиск и оценку месторождений полезных ископаемых, их разведку и разработку; за право на использование отходов горнодобывающих и перерабатывающих производств; за право строительства и эксплуатации подземных сооружений, не связанных с добычей полезных ископаемых. Данные платежи взимаются в соответствии с Законом РФ "О недрах" от 21 февраля 1992 г. со всех пользователей недрами, акваторией и участками морского дна, как в форме денежных платежей, так и в форме поставок добытого минерального сырья или иной производимой пользователем продукции. Кроме того, суммы предстоящих платежей в бюджеты субъектов Федерации или местные бюджеты могут быть зачтены в качестве долевого вклада в уставный фонд создаваемого на акционерных началах горного предприятия. Форма внесения платы, размер и условия платежей устанавливаются в лицензии.

Платежи за право на поиск и оценку месторождений полезных ископаемых взимаются в форме регулярных платежей в течение всего периода проведения работ. Условия взимания платежей зависят от договорной (сметной) стоимости указанных работ, продолжительности их выполнения, площади территории, выделенной пользователю недр. Конкретный размер ставок платежей зависит от вида полезного ископаемого, экономико-географических условий района его добычи и определяется по результатам конкурса или аукциона органами, предоставляющими лицензию на право ведения указанных работ.

Условия взимания платежей за право на разведку месторождений полезных ископаемых аналогичны тем, которые применяются для платежей за право на их поиск и оценку. Конкретный размер ставки платежа

определяется органами, предоставляющими лицензию, по результатам конкурса или аукциона.

При продлении срока пользования недрами для завершения поисковых и разведочных работ размер ранее установленных платежей увеличивается в 1,5 раза. Все платежи за право на поиск и разведку месторождений полезных ископаемых поступают в бюджеты районов и городов, на территории которых осуществляется пользование недрами. Расходы по их уплате включаются в издержки поисковых или разведочных работ.

Плата за право на добычу полезных ископаемых выступает в форме разовых взносов и регулярных платежей с начала добычи в течение всего срока действия лицензии. Стартовые размеры разовых взносов определяются Комитетом РФ по геологии и использованию недр или его территориальными подразделениями по согласованию с Министерством экономики РФ. Окончательная сумма разовых взносов рассчитывается по результатам аукциона или конкурса. Регулярные платежи определяются как доля от стоимости добытого минерального сырья (с учетом нормативных потерь полезных ископаемых) и включаются в себестоимость его добычи. При этом стоимость добытого сырья исчисляется по ценам реализации товарной продукции, изготовленной из него (без учета налога на добавленную стоимость).

Пользователю недр, осуществляющему добычу полезных ископаемых при низкой экономической эффективности разработки месторождения, а также их добычу из остаточных запасов пониженного качества, может предоставляться скидка за истощение недр. Решение об установлении такой скидки принимается органами, выдавшими лицензию на право пользования недрами, после экспертизы представленных пользователем недр геолого-экономических и технико-экономических обоснований.

Платежи за право на строительство и эксплуатацию подземных сооружений, не связанных с добычей полезных ископаемых, взимаются в форме разовых взносов и (или) регулярных платежей. Размер этих платежей устанавливается органами, выдающими лицензию, в зависимости от площади участка недр, предоставляемого в пользование, степени истощения недр и экологической опасности их использования. Платежи включаются в себестоимость сооружений.

ПЛАТЕЖНАЯ ДИСЦИПЛИНА — обязанность предприятий, организаций, учреждений, компаний, а также физических лиц осуществлять платежи точно в установленные сроки и в полном объеме. Несоблюдение П.д. ведет к финансовым затруднениям и создает кризис платежей. При задержке платежей плательщик обязан оплачивать пени, а за задержку погашения ссуды банками взимается повышенный процент. В настоящее время в РФ пени и процент за задержку платежей оговариваются при заключении договоров между юридическими лицами, с одной стороны, и между юридическими и физическими лицами — с другой.

ПЛАТЕЖНОЕ ПОРУЧЕНИЕ — письменное распоряжение плательщика банку о списании с его расчетного (текущего) счета и зачислении на счет получателя определенной суммы денежных средств. Может быть предъявлено в банк в течение 10 календарных дней после выписки. П.п. принимаются к исполнению только при наличии средств на счете. Платежи по П.п. могут быть срочными, досрочными и отсроченными.

ПЛАТЕЖНОЕ ТРЕБОВАНИЕ — форма безналичных расчетов, при которой получатель средств представляет в банк на инкассо расчетный документ, содержащий требование к плательщику об уплате определенной суммы.

ПЛАТЕЖНЫЙ ОБОРОТ — часть денежного оборота, в котором деньги функционируют как средство платежа и используются для погашения обязательств. П. о. осуществляется как в безналичной, так и в налично-денежной формах. Основную часть П. о. составляют безналичные расчеты между юридическими лицами, между ними и государством, а также населением.

ПОГАШЕНИЕ — выкуп ценных бумаг эмитентом в момент и по цене, которые были предусмотрены условиями выпуска, а также при определенных экстраординарных обстоятельствах (замена прежних выпусков новыми с лучшими условиями размещения, слияния компаний, резкое ухудшение инвестиционной конъюнктуры на рынке ценных бумаг).

ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ с физических лиц — форма изъятия части доходов физических лиц в государственную бюджетную систему. Условия его взимания регламентируются Законом РФ "О подоходном налоге с физических лиц" от 7 декабря 1991 г. (с последующими изменениями и дополнениями). П.н. уплачивается физическими лицами — гражданами РФ, гражданами других государств и лицами без гражданства. Объектом обложения является совокупный годовой доход, полученный на территории РФ, в т.ч. заработная плата; различные вознаграждения за выполнение трудовых обязанностей; доходы, получаемые по совместительству, по договорам подряда, от предпринимательской деятельности; стоимость материальных и социальных благ, предоставляемых предприятиями своим работникам.

Законодательством определены виды доходов, не включаемые в совокупный годовой доход и не облагаемые налогом. К ним относятся: государственные пособия по социальному страхованию (кроме пособий по временной нетрудоспособности); пенсии, стипендии, компенсационные выплаты в пределах норм, установленных законодательством; алименты (для граждан, их получающих); выигрыши по облигациям государственных займов; доходы, получаемые гражданами в порядке наследования и дарения; доходы членов крестьянских хозяйств в течение 5 лет с момента их образования и др.

Законом установлена широкая система льгот по уплате П.н. для отдельных категорий физических лиц. Так, освобождены от налога граждане, подвергшиеся воздействию радиации вследствие катастрофы на Чернобыльской АЭС, с годового дохода, не превышающего размер, облагаемый по минимальной ставке. При обложении П.н. из годового дохода вычитается 3-кратный размер минимальной месячной оплаты труда у Героев Советского Союза и РФ, полных кавалеров ордена Славы; участников гражданской и Великой Отечественной войн, боевых операций по защите СССР; инвалидов Великой Отечественной войны, инвалидов с детства и инвалидов I-й и II-й групп; лиц, подвергшихся воздействию радиации вследствие аварии на атомных объектах; бывших узников концлагерей; лиц, находившихся в Ленинграде в период его блокады. Освобождение от налогообложения дохода в размере 3-кратной минимальной оплаты труда предусмотрено для родителей и супругов военнослужащих и государственных служащих, погибших при исполнении воинских или служебных обязанностей; военнослужащих, принимавших участие в боевых действиях в Афганистане и других странах; одного

из родителей, супруга, опекуна, на содержании которого находится инвалид с детства или инвалид I-й группы; инвалидов III-й группы, имеющих на иждивении престарелых родителей или несовершеннолетних детей. У всех остальных граждан не облагается налогом доход в сумме однократного размера минимальной оплаты труда. Из облагаемого налогом дохода также вычитается однократный размер минимальной оплаты труда на каждого ребенка до 18 лет, а на учащихся дневной формы обучения — до 24 лет. Кроме того, не подлежат обложению П.н. суммы, перечисляемые гражданами на благотворительные цели; суммы, удержанные в Пенсионный фонд РФ; суммы в пределах 5000-кратного размера минимальной месячной оплаты труда, израсходованной физическими лицами на строительство, приобретение жилого дома, квартиры, дачи и на погашение кредита, выданного на эти цели. Право на льготы по П.н. должно быть подтверждено физическим лицом соответствующими документами (удостоверениями, справками, кредитными договорами, счетами на приобретение и др.).

П.н. с облагаемого совокупного дохода, полученного в календарном году, взимается по ставкам: до 10 млн. руб. — 12%; от 10 000 001 руб. до 50 млн. руб. — 1200 тыс. руб. + 20% с суммы, превышающей 10 млн. руб.; от 50 000 001 руб. и выше — 9,2 млн. руб. + 30% с суммы, превышающей 50 млн. руб. В связи с инфляцией и увеличением доходов физических лиц размеры совокупного годового дохода, к которому применяются дифференцированные ставки при исчислении налога, ежегодно уточняются.

П.н. с физических лиц исчисляется предприятиями ежемесячно с облагаемого совокупного дохода, полученного гражданами с начала календарного года, и удерживается с зачетом уплаченных в предыдущие месяцы сумм. Лица, занимающиеся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица, уплачивают налог самостоятельно. Налогообложение их доходов производится на основании деклараций о предполагаемых и фактически полученных ими доходах в течение года.

Граждане, имеющие доходы от предпринимательской деятельности, а также другие виды доходов и доходы, полученные не по месту основной работы, обязаны представить в налоговую инспекцию не позднее 1 апреля декларацию о фактически полученных ими за год доходах. Исключение составляют лица, у которых совокупный облагаемый доход, полученный по месту основной работы, по совместительству и по договору гражданско-правового характера, не превышает размера, облагаемого по минимальной ставке. Налоговые органы производят перерасчет П.н. с физических лиц в соответствии с данными, указанными в их декларации.

ПОКУПАТЕЛЬНАЯ СПОСОБНОСТЬ ЗАРАБОТНОЙ ПЛАТЫ — показатель, определяемый через количество основных продовольственных и непродовольственных товаров и услуг, которые можно на нее приобрести. Рассчитывается как соотношение средней по стране (региону) заработной платы и среднего по стране (региону) уровня цен на конкретные товары.

ПОРОГ БЕДНОСТИ — показатель, который рассчитывается для семьи в целом, исходя из величины принятого прожиточного минимума для каждого члена семьи, ее размера и состава по полу и возрасту.

ПОРТФЕЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ — совокупность различных видов ценных бумаг, которыми владеет юридическое (компания, кредитно-финансовое учреж-

дение, правительство) или физическое лицо. В состав П.ц.б. могут входить акции, частные и государственные облигации, финансовые инструменты. Изменение соотношения между различными видами ценных бумаг (путем продажи одних и приобретения других) означает управление П.ц.б.

ПОСОБИЯ — одна из форм материального обеспечения населения. Назначаются в случае заболевания, травмы, по беременности и родам, при потере работы и др. Эти случаи рассматриваются как социально-страховые риски. По форме выплаты П. подразделяются на единовременные и периодические.

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ РАСХОДЫ населения — часть денежных расходов населения, направленная на приобретение потребительских товаров и услуг. Как правило, в статистике выделяют группы товаров, по которым исследуют П.р. (продовольственные товары, непродовольственные товары, алкогольные напитки), и услуги. В составе продовольственных товаров выделяют основные виды продуктов питания: мясо и мясопродукты, молоко и молочные продукты, масло животное, яйца, рыба и рыбопродукты, сахар и кондитерские изделия, картофель, овощи и бахчевые, фрукты и ягоды, хлеб и хлебные продукты и др. В составе непродовольственных товаров выделяют следующие основные виды: ткани, одежда, обувь, бытовая техника, хозяйственный инвентарь и предметы домашнего обихода, лекарства, предметы санитарии и гигиены, мебель, строительные материалы, топливо и др. В составе услуг выделяют следующие основные виды: оплата жилья и коммунальных услуг, оплата транспорта, оплата бытовых услуг, оплата отдыха и лечения и др.

ПОТРЕБЛЕНИЕ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА — уменьшение стоимости основного капитала в течение отчетного периода в результате его физического и морального износа. В макроэкономических расчетах П.о.к. рекомендуется определять исходя из восстановительной стоимости основного капитала и его фактического срока службы.

ПОТРЕБЛЕНИЕ ОСНОВНЫХ ПРОДУКТОВ ПИТАНИЯ населения — статистический показатель, определяемый с учетом как прямого, так и косвенного потребления населением всех производимых и импортируемых в страну продуктов, независимо от вида потребления и способа продажи продуктов населению по следующим группам: мясо и мясопродукты в пересчете на мясо; молоко и молочные продукты в пересчете на молоко; яйца; рыба и рыбопродукты; сахар, кондитерские изделия; масло растительное; картофель; овощи и бахчевые; хлебные продукты.

ПРАВО ГОЛОСА — см. Акция.

ПРИБЫЛИ (УБЫТКИ) ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ — составная часть балансовой прибыли (убытков) предприятия, отражающая финансовые результаты от внереализационных операций, не связанных с производством и реализацией продукции (работ, услуг), продажей основных средств, иного имущества. Определяются как доходы (убытки) за вычетом расходов по внереализационным операциям. Значительный удельный вес могут составлять доходы от финансовых вложений, доходы от сдачи имущества в аренду (они учитываются в составе внереализационных прибылей, если сдача имущества в аренду не является

основной деятельностью), сальдо полученных и уплаченных штрафов, пени, неустоек и других видов договорных санкций (кроме уплачиваемых в бюджет и внебюджетные фонды в соответствии с законодательством). К другим внереализационным доходам относятся прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году (напр., суммы, поступившие от поставщиков по перерасчетам за услуги и материальные ценности, полученные и израсходованные в прошлом году; суммы, полученные от покупателей, заказчиков по перерасчетам за реализованную в прошлом году продукцию и др.); поступление сумм в счет погашения дебиторской задолженности, списанной в прошлые годы в убыток; положительные курсовые разницы по валютным счетам и операциям в иностранной валюте; проценты, полученные по суммам средств, числящихся на счетах предприятия.

К убыткам и потерям относятся убытки по операциям прошлых лет, выявленные в отчетном году; недостачи материальных ценностей, выявленные при инвентаризации; затраты по аннулированным производственным заказам и на производство, не давшее продукции, исключая потери, возмещаемые заказчиками; отрицательные курсовые разницы по валютным счетам и операциям в иностранной валюте; некомпенсируемые потери от стихийных бедствий с учетом затрат по предотвращению или ликвидации последствий стихийных бедствий; некомпенсируемые убытки в результате пожаров, аварий, других чрезвычайных событий, вызванных экстремальными ситуациями; затраты на содержание консервированных производственных мощностей и объектов, за исключением затрат, возмещаемых из других источников, убытки от списания безнадежной дебиторской задолженности, судебные издержки и арбитражные сборы и др.

ПРИБЫЛЬ — конечный финансовый результат производственно-хозяйственной деятельности предприятий и коммерческих организаций. Получение П. является результатом производства и (или) продажи товара в любой форме (продукции, работы или услуги), основанных на привлечении капитала, труда и природных ресурсов. Для выявления конечного финансового результата сопоставляют выручку от реализации продукции и ее себестоимость. Если сумма выручки превышает затраты, это означает получение П. — положительный финансовый результат. На уровне хозяйствующих субъектов П. количественно определяется на основе бухгалтерского учета хозяйственных операций; обобщающим финансовым результатом производственно-хозяйственной деятельности является балансовая П.

Для предпринимателя П. служит ориентиром, указывающим сферы приложения капитала, в которых можно добиться наибольшего прироста стоимости. В рыночной экономике при развитой конкуренции стремление к получению П. ориентирует товаропроизводителей на увеличение объема производства продукции, нужной потребителю, снижение затрат на производство. Этим достигается не только цель предпринимательства, но и удовлетворение общественных потребностей. П. — одновременно и результат хозяйственной деятельности, и основной элемент финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта. Реальное обеспечение принципа самофинансирования определяется полученной П. Доля чистой П., оставшейся в распоряжении хозяйствующего субъекта после уплаты налогов и других обязательных платежей, должна быть достаточной для финансирования расширения производственной деятельности, научно-технического и социального развития предприятия, материального поощрения работников, выплаты доходов собственникам, сформировавшим первоначальный капитал.

Экономическая нестабильность, монопольное положение товаропроизводителей, высокие темпы инфляции искажают формирование П., приводят к стремлению получения доходов главным образом за счет повышения цен. Устранению инфляционного наполнения П. способствует финансовое оздоровление экономики, развитие рыночных механизмов ценообразования, целесообразная система налогов.

ПРИБЫЛЬ БАЛАНСОВАЯ — сумма прибылей (убытков) хозяйствующего субъекта от реализации продукции и доходов (убытков, потерь), не связанных с производством и реализацией продукции. Как конечный финансовый результат П.б. выявляется на основании бухгалтерского учета всех хозяйственных операций предприятия и оценки статей баланса. Включает три укрупненных элемента: прибыль (убыток) от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг; прибыль (убыток) от реализации основных средств и прочего их выбытия, реализации иного имущества предприятия; финансовые результаты от внебалансовых операций.

Финансовые результаты от внебалансовых операций — прибыль (убыток) по операциям различного характера, не относящимся к основной деятельности предприятия и не связанным с реализацией продукции, основных средств, иного имущества предприятия, с выполнением работ, оказанием услуг (см. *Прибыли (убытки) внебалансовые*). Чистый доход, созданный на предприятии, характеризует прибыль от реализации продукции (работ, услуг). Остальные элементы П.б. отражают в основном перераспределение ранее созданных доходов. Источником информации о составе и величине П.б. служит счет 80 «Прибыли и убытки» баланса предприятия. Сальдо по этому счету выводится как прибыль или убыток. Прибыль отражается в пассиве, убыток — в активе баланса предприятия (форма № 1 бухгалтерской отчетности), а также в отчете о финансовых результатах и их использовании (форма № 2).

ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ОТ РЕАЛИЗАЦИИ основных средств, и иного имущества — финансовый результат по операциям, связанным в основном с реализацией различных видов имущества. Собственник предприятия самостоятельно распоряжается имуществом и вправе списывать, продавать, ликвидировать, передавать в уставные фонды других коммерческих организаций и предприятий здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другие основные фонды, материальные ценности, полученные в процессе сноса и разборки зданий, сооружений, продавать отдельные объекты, товарно-материальные ценности и другие виды имущества, числящиеся на балансе предприятия. Финансовый результат (прибыль, убыток) имеет место только при продаже на сторону перечисленных видов имущества, а также выбытия недоамортизированных объектов. При реализации основных фондов финансовый результат определяется как разница между продажной ценой реализованных на сторону основных средств и их остаточной стоимостью с учетом понесенных расходов по реализации.

Под иным имуществом понимается сырье, материалы, топливо, запчасти, нематериальные активы (патенты, лицензии, торговые марки, программные продукты для ЭВМ и т.д.), валютные ценности (иностранная валюта, драгоценные металлы и природные драгоценные камни, за исключением ювелирных и бытовых изделий и лома таких изделий и др.), ценные бумаги. Разница между продажной ценой этих видов имущества предприятия и их балансовой стоимостью (с учетом

понесенных в связи с продажей расходов) составляет финансовый результат, влияющий на величину балансовой прибыли.

ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ОТ РЕАЛИЗАЦИИ продукции, выполнения работ, оказания услуг — составная часть балансовой прибыли, связанная с получением финансового результата от основных видов деятельности. Определяется отдельно по каждому виду деятельности. Финансовый результат равен разнице между выручкой от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) в действующих ценах и затратами на ее производство и реализацию. Выручка принимается в расчет без налога на добавленную стоимость, акцизов, экспортных пошлин и других вычетов, предусмотренных законодательством. Денежные поступления, связанные с выбытием основных средств, материальных (оборотных) и нематериальных активов, продажная стоимость валютных ценностей, ценных бумаг не включаются в состав выручки. Состав затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг), регулируемый законодательством. Затраты, образующие себестоимость продукции (работ, услуг), группируются по элементам: материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация основных фондов и пр.

На прибыль от реализации продукции влияют: уровень себестоимости, цена, объем реализуемой продукции. Последний зависит не только от объема производства продукции, но и от размера переходящих остатков нерезализованной продукции. Основные пути увеличения прибыли от реализации продукции: оптимизация затрат, включаемых в себестоимость продукции, главным образом за счет эффективного использования материально-сырьевых и топливно-энергетических ресурсов; увеличение объема реализуемой продукции, пользующейся спросом; снижение необоснованных запасов готовой продукции на складе, товаров отгруженных, не оплаченных в срок покупателем; применение эффективных форм расчетов. Оптимизация затрат, сопоставление выручки с затратами с целью максимизации прибыли — одно из важнейших направлений работы финансового менеджера. Управление процессом реализации тесно связано с маркетингом и организацией сбыта продукции.

Прибыль от выполнения работ и оказания услуг рассчитывается аналогично прибыли от реализации продукции. Формирование выручки тесно связано с особенностями выполняемых работ и услуг (промышленного и непромышленного характера, строительного-монтажных, проектно-изыскательских, геологоразведочных, научно-исследовательских, погрузочно-разгрузочных работ, услуг транспорта и связи) и применяемыми формами расчетов. В строительных организациях выручка отражает стоимость законченных объектов строительства или работ, выполненных по договорам подряда и субподряда. Она определяется по документам, являющимся основанием для расчета между заказчиками и подрядчиками (субподрядчиками). Для определения прибыли используется фактическая себестоимость сданных работ. В торговых, снабженческих и сбытовых организациях выручка соответствует валовому доходу от продажи товаров (сумма наценок или скидок, устанавливаемых в процентах к стоимости реализуемых товаров). Валовой доход исчисляется как разница между продажной ценой и стоимостью реализованных товаров. При определении прибыли из него исключаются издержки обращения торговых, снабженческих, сбытовых предприятий. На предприятиях транспорта и связи выручка отражает денежные средства, поступившие как плата

за предоставляемые услуги по действующим тарифам. В качестве себестоимости используется показатель эксплуатационных расходов предприятий транспорта (связи) с учетом расходов по экспедиционным и погрузочно-разгрузочным работам.

Величина прибыли как финансового результата от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг зависит от метода учета выручки — по отгрузке товаров, выполнению работ, услуг и предъявления покупателю (заказчику) расчетных документов или по оплате продукции (работ, услуг): при безналичных расчетах — по мере поступления денежных средств за товары (работы, услуги) на счета в банках, при расчетах наличными деньгами — по поступлении средств в кассу. Метод определения выручки от реализации продукции устанавливается на длительный срок, исходя из условий хозяйствования и заключаемых договоров. Выбор метода определения выручки — важный элемент учетной политики.

ПРИВАТНОЕ (ЗАКРЫТОЕ) РАЗМЕЩЕНИЕ — размещение ценных бумаг среди заранее известного ограниченного числа акционеров без публичного объявления, без проведения рекламной кампании и публикации проспекта эмиссии. Кроме того, П.(з.)р. подразумевает также реализацию акций и облигаций на первичном рынке ценных бумаг непосредственно инвесторам (не через финансовых посредников). Цель такого размещения — экономия на комиссионных. Однако финансовые посредники могут участвовать в консультировании такого размещения, т.к. они хорошо знают первичный рынок ценных бумаг.

ПРИНЦИПЫ КРЕДИТОВАНИЯ — основные установившиеся правила кредитного механизма, определяющие процесс кредитования. К П.к. относятся прежде всего следующие: срочность, возвратность, целенаправленность, материальная обеспеченность. **Срочность** предусматривает предоставление кредита на определенный срок. **Возвратность** означает обязательное возвращение кредита банку. **Целенаправленность** определяется конкретными задачами использования кредита и опосредуется конкретными экономическими процессами. **Материальная обеспеченность** состоит в том, что кредиты предоставляются под товарно-материальные ценности, под расчетные документы, залог имущества и других материальных ценностей, а также под финансовые активы предприятия. Особенно важно соблюдение этих принципов в условиях перехода к рыночной экономике.

ПРИНЦИПЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ — некоторые общие требования, которым должна удовлетворять налоговая система. Впервые П.н. были сформулированы А. Смитом в его четырех правилах обложения: 1) “подданные государства должны давать на содержание правительства каждый по возможности — сообразно своей относительной платежеспособности, т.е. соразмерно доходу, которым он пользуется под покровительством правительства”; 2) налог “должен быть определенным, а не произвольным; срок платежа, способ и размер его — все должно быть ясным и точным”; 3) налог должен взиматься в сроки и способом, наиболее удобным для плательщика; 4) налог должен брать с населения возможно меньше сверх того, что поступает в казну (т.е. издержки взимания должны быть минимальными).

Эти правила остаются справедливыми до настоящего времени. Они были развернуты и дополнены новыми деталями. В современных условиях выделяют

финансовые П.н. (достаточность и гибкость налогов), экономические (влияние на производство, переложение налогов и др.), этические (всеобщность, равномерность, прогрессивность, применимость льгот и т.д.) и организационно-технические (удобство, дешевизна взимания и пр.).

ПРОЖИТОЧНЫЙ МИНИМУМ — уровень дохода, обеспечивающий приобретение научно обоснованного минимального набора материальных благ и услуг, необходимых для обеспечения жизнедеятельности человека при определенном уровне социально-экономического развития страны и сложившихся потребностей населения; рассчитывается на душу населения и различается в зависимости от пола и возраста.

ПРОЛОНГИРОВАНИЕ ССУДЫ — продление предоставленной ранее ссуды банком на более длительный срок. Условия для П.с. возникают тогда, когда юридическое или физическое лицо не может в срок вернуть выданную банком ссуду, либо указанные пользователи ссуды просят ее продлить для выполнения определенных хозяйственных операций. П.с. осуществляется между заемщиком и кредитором на основании договоренности или заранее обусловлено в кредитном договоре. Для банка П.с. нежелательно, т.к. это подрывает его ликвидность. На П.с. обычно идут банки, которые обладают большими денежными накоплениями и могут пролонгировать ссуды для отдельных клиентов.

ПРОМЕЖУТОЧНОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ — стоимость товаров (за исключением инвестиционных) и рыночных услуг, потребленных в течение данного периода с целью производства других товаров и услуг. П.п. включает материальные затраты, оплату нематериальных услуг и др. П.п. рекомендуется оценивать по ценам покупателей, действующим на момент поступления товаров и услуг в процесс производства и включающим торгово-транспортную наценку и налоги на продукты (кроме налога на добавленную стоимость) за вычетом субсидий.

ПРОСПЕКТ ЭМИССИИ — документ, представленный в государственный регистрационный орган с целью получения разрешения на первичное размещение ценных бумаг. Должен содержать полную и достоверную информацию об эмитенте и ценных бумагах. П.э. различаются в зависимости от формы размещения ценных бумаг.

ПРОЦЕНТ — плата, которую получает кредитор (банки и другие кредитно-финансовые институты) от заемщика (юридические, физические лица, государство) за пользование ссужаемыми деньгами. П., как правило, определяется величиной, характером и сроком ссуды. Наряду с ссудами в денежном выражении в древней истории (в основном до н.э.) выдавались ссуды в натуральной форме (зерном, скотом, металлами и т.д.), и поэтому выплата П. также осуществлялась в натуральной форме.

Р

РАСПОЛАГАЕМЫЙ ДОХОД скорректированный — располагаемый доход в течение данного периода, скорректированный на величину получаемых или передаваемых социальных трансфертов в натуральной форме.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НАСЕЛЕНИЯ по размеру среднедушевого совокупного дохода — статистический показатель, характеризует дифференциацию населения по уровню материального благосостояния. Источником информации для расчета этого показателя являются данные ежегодных выборочных обследований бюджетов семей и одновременных обследований доходов семей по специальным программам. В расчетах используются данные массовой статистики о численности населения и среднедушевых совокупных доходах населения. Расчет распределения населения по размеру среднедушевого совокупного дохода производится по функции логарифмически нормального распределения.

РАСХОДЫ БЮДЖЕТА — статьи расходной части бюджета. Состав и структура расходов бюджетной системы РФ в период перехода к рынку определяются исходя из конкретных социально-экономических условий и задач экономической политики государства. В процессе формирования расходов консолидированного бюджета страны на 1992 г., в соответствии с курсом Правительства РФ на финансовое оздоровление экономики, проводилась жесткая линия по сужению сферы бюджетного финансирования, особенно отраслей материального производства, и ограничению Р.б. Состав и структура расходов бюджетной системы на 1993 г. и последующие годы определялись прежде всего необходимостью обеспечения финансирования обязательных программ социально-экономического развития, социальной защиты населения, приоритетных направлений инвестиционной деятельности, выполнения функций государства (поддержание обороноспособности и обеспечение безопасности страны, обслуживание государственного долга и т.п.).

Из общей суммы расходов бюджетной системы РФ на 1993 г., составивших 57,3 трлн. руб., 28,1% было затрачено на финансирование народного хозяйства, 25% — на социально-культурные мероприятия, 12,6% — на оборону, 7,2% — на содержание органов государственной власти и управления, правоохранительных органов, 4,9% — на внешнеэкономическую деятельность, 1,6% — на науку. Таким образом, основные статьи расходов бюджетной системы РФ в 1993 г. — финансирование народного хозяйства, социально-культурной сферы и мер по социальной защите населения. В общей сумме расходов на финансирование народного хозяйства около 70% составляют государственные дотации различным отраслям народного хозяйства с целью поддержания необходимого уровня цен и тарифов по социально значимым товарам и услугам.

Расходы бюджетной системы в переходный период сохраняют социальную направленность. Помимо прямых ассигнований на эти цели, которые составляют 1/4 всех расходов, государственная поддержка социальных программ осуществляется путем предоставления населению различных налоговых льгот. В бюджетной системе учитываются приоритеты в расходовании средств, определенные в Программе углубления экономических реформ, необходимость государственной финансовой поддержки сфер образования, культуры, науки, здравоохранения и др.

Значительны также расходы бюджета на оборону, содержание правоохранительных органов, управление и обслуживание государственного долга. Рост этих расходов обусловлен необходимостью обустройства войск, выведенных из стран ближнего и дальнего зарубежья, усилением социальных гарантий военнослужащим и членам их семей, укреплении материально-технической базы правоохрани-

тельных органов и ростом их численности в связи с обострением криминальной ситуации в обществе.

РАСХОДЫ ЗАЩИЩЕННЫЕ — ряд статей бюджета текущих расходов, которые подлежат финансированию в полном объеме, в отличие от других бюджетных статей, по которым финансирование расходов, в соответствии с законодательством, должно осуществляться в меру поступления доходов.

Согласно постановлению Правительства РФ «О мерах по реализации Закона Российской Федерации «О бюджетной системе Российской Федерации на 1992 г.» от 4 сентября 1992 г. к Р.з. относятся следующие статьи бюджета текущих расходов: заработная плата (денежное довольствие) с учетом взносов на социальное страхование и отчислений в Государственный фонд занятости населения РФ; пенсии, стипендии, государственные пособия, другие социальные и компенсационные выплаты населению; расходы на питание (продовольственное обеспечение), приобретение медикаментов и перевязочных средств, мягкого инвентаря и обмундирования (вещевое имущество); хозяйственные расходы (на отопление, освещение, аренду и охрану помещений); дотации на продукцию животноводства, реализуемую по государственным регулируемым ценам; компенсация сельскохозяйственным товаропроизводителям затрат на горюче-смазочные материалы, природный газ и печное отопление; расходы по оказанию безвозмездной помощи крестьянским (фермерским) хозяйствам; расходы на содержание объектов социальной инфраструктуры на селе; расходы по реализации международных договоров по ликвидации, сокращению и ограничению вооружений; ассигнования на мероприятия по проведению летней оздоровительной кампании; ассигнования на целевые государственные программы по ликвидации последствий аварии на Чернобыльской АЭС, ядерного выброса в Челябинской области и многолетнего воздействия ядерных испытаний на Семипалатинском полигоне на население некоторых регионов РФ.

РАСХОДЫ НА КОНЕЧНОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ — расходы домашних хозяйств (как экономических резидентов) на потребительские товары и услуги, а также расходы государственных и частных некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства, на товары и услуги для индивидуального и коллективного потребления. Такая группировка показывает, кто финансирует расходы на конечное потребление. Р. на к.п. домашних хозяйств определяются в размере фактических затрат на потребительские товары и услуги, Р. на к.п. государственных и частных некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства, определяются в размере их текущих расходов (включая потребление основного капитала).

РАСХОДЫ НА НАРОДНОЕ ХОЗЯЙСТВО — статья расходной части бюджета. По этой статье финансовыми ресурсами обеспечиваются затраты, связанные с развитием материального производства как источника роста национального дохода. В 1993 г. на финансирование народного хозяйства из бюджета приходилось 28,1% расходов бюджетной системы. В бюджетных Р. на н.х. основной объем занимают государственные дотации, поскольку сохраняется ценовое регулирование со стороны государства в отдельных отраслях (топливно-энергетический, агропромышленный комплексы, транспорт и др.), а значит, и порядок дотирования отдельных видов продукции и услуг. Другой, не менее

важной статьей бюджетных Р. на н.х. являются государственные инвестиции.

Государственная инвестиционная политика РФ в ходе проведения экономических реформ претерпела определенную корректировку. В 1992 г., например, она исходила, в первую очередь, из необходимости сокращения финансовых средств, выделяемых из бюджета на капитальное строительство, при одновременном повышении доли внебюджетных отраслевых инвестиционных фондов, в которых сосредоточиваются средства, поступающие от предприятий и других источников. Использование бюджетных средств на капитальное строительство в этот период ограничивалось задачами, решение которых было невозможно обеспечить, привлекая другие источники финансирования (программы социальной защиты, создание мощностей по импортозамещению и ресурсосбережению, ликвидация последствий стихийных бедствий и чрезвычайных ситуаций и др.).

В 1993 г. и в последующие годы государственная инвестиционная программа формировалась исходя из необходимости обеспечения приоритетных направлений, определенных Программой углубления экономических реформ (программы "Жилье", "Продовольствие", "Транспорт, связь, коммуникации", "Топливо и энергетика", "Конверсия"). Бюджетные ассигнования направлялись на финансирование централизованных капитальных вложений по довольно узкому кругу проектов общегосударственного значения, реализацию которых невозможно обеспечить за счет других источников финансирования. Они концентрировались прежде всего на вводе важнейших мощностей и объектов, определяющих решение основных социально-экономических задач и позволяющих предупредить наиболее опасные последствия спада производства и кризиса в социальной сфере.

Выделяемые из бюджета ассигнования на финансирование централизованных капитальных вложений не решают полностью задачу вывода экономики из кризиса, в связи с чем возникает необходимость привлечения инвестиций за счет внешних источников и средств населения. Около 70% бюджетных Р. на н.х. составляют государственные дотации, в общем объеме которых преобладают расходы на возмещение из бюджета разницы в ценах (на отдельные виды энергоресурсов, продовольственные товары, услуги жилищно-коммунального хозяйства и транспорта). Значительные суммы дотаций выделяются угольной промышленности. Ряд особенностей имеет бюджетное финансирование отраслей агропромышленного комплекса.

РАСХОДЫ НА ОБОРОНУ — статья расходной части бюджета. В РФ эти расходы ежегодно утверждаются высшим законодательным органом страны в составе федерального бюджета. В начале 1990-х гг. Р. на о. составляли около 20% расходов федерального бюджета. За счет этих средств осуществляется текущее содержание Вооруженных Сил; приобретение военной техники; проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, связанных с поддержанием обороноспособности и обеспечением безопасности государства; капитальное строительство и приобретение оборудования; выплата пенсий и пособий военнослужащим; сохранение мобилизационных мощностей; частичное содержание Объединенных Вооруженных Сил СНГ. В состав Р. на о. входят также расходы Министерства по атомной энергии, связанные с выполнением заказов Министерства обороны, а также расходы по реализации ратифицированных международных договоров по ликвидации, сокращению и ограничению вооружений и др. Увеличение абсолютного размера Р. на о. связано, наряду с инфляцией, с ростом затрат по обустройству войск, выведенных с территорий государств ближнего и дальнего

зарубежья в новые места дислокации, с усилением социальной защищенности военнослужащих и членов их семей.

РАСХОДЫ НА СОЦИАЛЬНО-КУЛЬТУРНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ — статья расходной части бюджета. По этой статье финансовыми ресурсами обеспечивается деятельность государства в области образования, культуры, здравоохранения, социального обеспечения и социальной защиты населения. Расходы бюджетной системы РФ на финансирование социально-культурных мероприятий составляют ежегодно около 25% их общего объема.

В проведении социальной политики приоритет отдается поддержке наименее социально защищенных слоев населения, имеющих фиксированные, минимальные доходы, а также обеспечению деятельности учреждений социально-культурной сферы. За счет бюджетной системы население обеспечивается гарантированным уровнем социальных услуг. Однако, учитывая состояние финансов, государство может гарантировать лишь минимальный уровень расходов на эти цели, используя механизм государственной поддержки пенсионеров, инвалидов, малообеспеченных семей с детьми, учащейся молодежи. Государство обеспечивает доступность медицинского, образовательного и культурного обслуживания для широких слоев населения. Наряду с бюджетными ассигнованиями возрастает роль средств трудовых коллективов и благотворительных фондов в финансировании социальных программ. Увеличивается доля платных социальных услуг населению.

В структуре расходов социально-культурной сферы более 30% составляют средства на оплату труда. Значителен удельный вес расходов на приобретение материалов и оборудования, на питание и медикаменты и др. Более 40% всех расходов на социально-культурные мероприятия составляют расходы на образование и более 30% — на здравоохранение. Около 67% расходов на образование и 82% на здравоохранение финансируется из территориальных бюджетов.

РАСХОДЫ НА УПРАВЛЕНИЕ — статья расходной части бюджета. В соответствии с законодательством РФ расходы на содержание федеральных и территориальных органов власти и управления утверждаются ежегодно соответственно в федеральном, региональных и местных бюджетах.

Р. на у. в консолидированном бюджете страны на 1993 г. были установлены в размере 2,3% всех расходов. Из общей суммы Р. на у. больше половины составляют расходы на содержание финансовых органов, государственной налоговой службы, налоговой полиции и др. Рост Р. на у. свидетельствует о необходимости совершенствования аппарата управления, упразднения излишних звеньев и параллельно существующих структур, экономного и рационального расходования средств на эти цели.

РАСЧЕТНАЯ ПАЛАТА — структурное подразделение биржи или независимая организация, работающая по договору с биржей. Р.п. обслуживает торговлю фьючерсными контрактами. Р.п. принимает на себя обязанности одной из сторон фьючерсной сделки, выступает гарантом ее исполнения, устанавливает размеры и порядок внесения маржи, производит все расчеты по сделкам.

РЕАЛЬНЫЕ ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ о б щ и е — показатель уровня жизни населения, определяется как располагаемые личные доходы с добавлением сто-

ности бесплатных или предоставленных на льготных условиях услуг населению с поправкой на изменение потребительских цен.

РЕАЛЬНЫЕ ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ располагаемые — располагаемые личные доходы населения, скорректированные на изменение потребительских цен.

РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ — выборный орган управления биржей. Осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью биржи и ее обособленных подразделений. Р.к. оценивает правомочность решений, принимаемых органами управления биржей, проверяет выполнение установленных смет и лимитов, соблюдение законодательных актов, решений общего собрания членов биржи и правил биржевой торговли.

РЕГИСТРАЦИОННЫЙ СБОР — разовый сбор с физических лиц, изъявивших желание заниматься предпринимательской деятельностью без образования юридического лица, за их государственную регистрацию в качестве предпринимателей. Р.с. взимается на основании Закона РФ "О регистрационном сборе с физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью, и порядок их регистрации" от 7 декабря 1991 г. Размер ставки Р.с. устанавливается местной администрацией в пределах суммы минимальной месячной оплаты труда. Р.с. уплачивается через учреждения банка до регистрации. Уплаченный Р.с. не возвращается.

РЕГИСТРАЦИЯ БАНКОВ. Для Р.б. по инициативе учредителей создается оргкомитет (группа), которому поручается проведение всех видов работ, связанных с регистрацией. Оргкомитет готовит проект учредительных документов для создания коммерческого банка, организует проведение учредительской конференции, подписку на паи или акции, а также проводит другую необходимую работу по созданию банка. По завершении предварительных технико-экономических расчетов оргкомитет оформляет документы, необходимые для Р.б., и представляет их в учреждения Центрального банка по месту своего нахождения, которые принимают решение о Р.б. С 1 января 1995 г. в РФ все банки с уставным фондом до 3,5 млрд. руб. регистрируются управлением Центрального банка по месту нахождения. В отдельных случаях решение о Р.б. принимается Центральным банком РФ. При регистрации коммерческому банку присваивается регистрационный номер и выдается лицензия на осуществление банковских операций.

РЕЗЕРВНЫЕ ФОНДЫ денежных знаков — запасы банкнот, казначейских билетов и монет, которые не выпущены в обращение Центральным банком РФ и находятся в его хранилищах. Р.ф. — важный элемент организации и централизованного регулирования денежной массы и всего денежного обращения. Из указанных резервов осуществляется в установленном порядке оборот денежных знаков и их эмиссия. Р.ф. находятся исключительно в ведении Правления Центрального банка, которое определяет порядок их создания, использования и хранения. Р.ф. организованы в большинстве отделений Центрального банка. Децентрализованный метод размещения Р.ф. позволяет удовлетворять потребности экономики в наличных деньгах, оперативно обновлять денежную массу в обращении, поддерживать ее купорный состав, обеспечивать минималь-

ные затраты на перевозку и хранение денежных знаков. Размер Р.ф. по каждому отделению устанавливается в виде лимита отдельно по годным денежным знакам и металлической монете; остатки ветхих знаков в фондах в лимит не засчитываются. Ответственность за хранение Р.ф. денежных знаков в отделениях банка возлагается на управляющего, главного бухгалтера и начальника отдела кассовых операций.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ — характеристика прибыльности работы предприятия (хозяйствующего субъекта), производящего рыночные товары и услуги. В отечественной статистике применяются показатели общей Р. и Р. реализованной продукции (реализованных услуг).

Общая Р. рассчитывается как отношение балансовой прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов, нематериальных активов и материальных оборотных средств. По стоимостному содержанию показатель общей Р. характеризует величину прибыли, получаемой на 1 руб. производственных фондов. В отличие от общей Р., отражающей эффективность авансированных затрат, показатель Р. реализованной продукции характеризует эффективность текущих затрат. Он определяется как отношение величины прибыли от реализации продукции к себестоимости реализованной продукции. На объем прибыли оказывает влияние целый ряд факторов: изменение себестоимости, объема реализованной продукции, цен, структурные сдвиги в ассортименте продукции и др.

Показатели Р. представляют собой своего рода синтез различных качественных и количественных характеристик, имеющих прямое отношение к экономической эффективности работы предприятия (хозяйствующего субъекта).

РЕФИНАНСИРОВАНИЕ БАНКОВ — операция, связанная с поддержкой банков, которые попали в трудное финансовое положение и стоят перед угрозой банкротства. В этом случае центральный банк может оказывать помощь банкам в виде выделения дополнительных кредитов или путем приобретения у банков крупных пакетов государственных ценных бумаг. Кроме того, устойчивые частные банки или другие кредитно-финансовые институты (страховые компании, пенсионные фонды) также могут оказать временную поддержку в виде предоставления дополнительных денежных средств или путем покупки акций неустойчивых банков.

В ряде случаев правительство может выделять средства в помощь банкам из бюджетных или внебюджетных фондов. В большинстве случаев помощь банкам оказывается сразу тремя указанными методами для того, чтобы поддержать в целом банковскую систему страны и избежать "волны" банкротств банков. Такие мероприятия проводились в 1970-х гг. в странах Западной Европы и в США, когда ряд коммерческих банков утратил финансовую устойчивость в результате интенсивных валютных спекуляций. Аналогичные меры были использованы в США в конце 1980-х гг. в отношении группы сберегательных банков, а также в ряде стран Латинской Америки в 1980—90-е гг.

РЕФОРМА ДЕНЕЖНАЯ — полное или частичное преобразование денежной системы, которое проводится государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения. Р.д., как правило, осуществляются различными методами в зависимости от экономического положения страны, степени обесценения денег, политики государства.

После 2-й мировой войны 1939—1945 гг. в странах с рыночной экономикой наиболее распространены следующие методы Р.д.: нуллификация, реставрация, девальвация, деноминация, шоковая терапия. Нуллификация означает объявление об аннулировании обесцененной денежной единицы и введение новой (в Германии 1 новая марка обменивалась на 1 трлн. старых марок во время Р.д. 1923—1924 гг.).

Реставрация — восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы. Она проводилась в 1920-х гг. в ряде стран. После 2-й мировой войны до 1971 г. реставрация сводилась к ревальвации, осуществляемой путем повышения курсов отдельных валют по отношению к доллару США, а также путем увеличения золотого содержания денежной единицы. После отмены золотых паритетов и введения плавающих курсов валют в 1976 г. ревальвация проводится путем повышения курса валют без увеличения золотого содержания денежной единицы.

Девальвация — снижение курса одной валюты по отношению к другой (в частности, к доллару США). После введения плавающих курсов валют девальвация проводится без снижения золотого содержания денежной единицы.

Деноминация — метод “зачеркивания нулей”, т.е. укрупнение масштаба цен (в 1988 г. в Бразилии один новый крузадо обменивался на 1000 прежних крузадо).

Шоковая терапия включает в себя либерализацию цен, отмену субсидий, конфискационную Р.д. (обмен старых денег и вкладов населения на меньшие суммы; напр., в ФРГ в 1948 г. 6,5 новых марок обменивались на 100 старых марок), ужесточение условий кредитования, замораживание вкладов. Цель всех этих Р.д. заключается в стабилизации денежного обращения, обуздании инфляции, стимулировании развития рыночных отношений.

РУБЛЬ — денежная единица дореволюционной России, СССР и в настоящее время РФ. Термин “Р.” появился в XIII в. на территории России в северо-западных русских землях. Он представлял собой серебряный слиток весом 196,2 г. В процессе формирования единой русской денежной системы в конце XV в. утратили свое значение т.н. областные счетные Р. (московские и новгородские). Была создана десятичная система денежного счета: 1 Р. = 100 деньгам, 1 полтина = 50 деньгам, 1 гривна = 10 деньгам. Реальными денежными единицами являлись т.н. новгородки и московки, а с 30-х г. XVI в. — копейки и деньги. Р. XVI в. равнялся 100 копейкам, или 200 деньгам.

В XVII—XVIII вв. Р. выпускался в обращение в виде чеканенных серебряных, медных и золотых монет (1756—1758, 1779 гг.). На протяжении этого периода Р. сохранил десятичный счет (1 Р. = 100 копейкам). В XIX в. наряду с серебряным Р. стал выпускаться бумажный в виде казначейских билетов. В результате денежной реформы 1839—1843 гг. в России был установлен серебряный монометаллизм. Серебряный Р. стал основной денежной единицей. После реформы Витте 1895—1897 гг. Россия перешла к золотому монометаллизму, и золотой Р. стал основной денежной единицей (1 Р. = 0,774234 г чистого золота). В условиях 1-й мировой войны 1914—1918 гг. в России прекратился выпуск металлических монет и осуществлялось бумажно-денежное обращение. В стране исчезли золотые, серебряные и медные монеты. Эмиссия денег без достаточного покрытия привела к обесценению Р. и инфляции.

В советский период после окончания гражданской войны в 1922—1924 гг. была проведена денежная реформа. В обращение были выпущены банковские

билеты — червонцы, которые обеспечивались золотом на уровне золотой 10-рублевой монеты дореволюционного периода. В 1924 г. были выпущены казначейские билеты достоинством в 1, 3 и 5 Р. и мелкие монеты, в т.ч. серебряные. Одновременно в 1921—1924 гг. чеканились серебряные Р. весом 18 г чистого серебра. В результате этих мероприятий было восстановлено и укреплено денежное обращение в стране.

В 1930-е гг. в условиях проведения индустриализации и коллективизации прекращается обмен червонца на золото, и в обращение входят червонец как банкнота и казначейские билеты, а также монета. В период Великой Отечественной войны 1941—1945 гг. Р. обесценивается, и в 1947 г. проводится конфискационная денежная реформа. В результате стали выпускаться новые Р. в виде казначейских билетов и билеты (банкноты Госбанка СССР) в 10, 25, 50 и 100 Р. С 1937 г. исчисление валютного курса Р. базировалось на долларе США, содержащем тогда 0,88867 г чистого золота: 1 долл. = 5 руб. 30 коп. В марте 1950 года Р. был переведен с долларовой основы на золотую, 1 Р. = 0,222168 г чистого золота. В результате денежной реформы 1961 г. и изменения масштаба цен золотое содержание Р. было повышено до 0,987412 г чистого золота, а валютный курс был установлен в размере 0,90 Р. = 1 долл. Была возобновлена чеканка металлических Р. (и полтинников) из медно-никелевого сплава, в т.ч. юбилейных. В начале 1987 г. валютный курс Р. к долл. США составил: 100 долл. = 67 руб. 83 коп.

В последующие годы были установлены несколько курсов Р. по отношению к доллару: официальный, коммерческий и туристский. В конце 1990 г. было отменено обеспечение рубля и масштаба цен золотом. Переход страны в 1991 г. к формированию рыночной экономики и введение рыночных механизмов в начале 1992 г. в РФ (либерализация цен, приватизация) привели к необходимости выпуска новых российских денег (Р.) и изъятию из обращения старых Р. до конца 1993 г. В результате Р. получил рыночное обеспечение товарной массой и достиг внутренней конвертируемости на иностранные валюты. В настоящее время курс Р. определяется в основном в зависимости от спроса на доллар США и другие конвертируемые валюты.

РЫНОК ЗОЛОТА двойной — специальный центр торговли золотом, где осуществляется его регулярная купля-продажа в целях промышленного и бытового потребления, частной тезаврации, спекуляции, приобретения необходимой валюты для международных расчетов.

Основным источником (до 80%) пополнения запасов и предложения золота на рынке является его новая добыча. За всю историю производства золота, которая насчитывает около 6 тыс. лет, в западном мире добыто около 100 тыс. т. Источником предложения золота на рынке служат также государственные и частные резервы золота, продажи инвесторов, тезавраторов, спекулянтов. В ряде случаев золото завозится контрабандой. Спрос на Р.з. предъявляют фирмы, коммерческие банки, частные лица. С экономической точки зрения различаются следующие источники спроса на Р.з.: промышленное и бытовое потребление (ювелирное производство, радиоэлектроника, атомная и ракетная техника); частная тезаврация; спекулятивные сделки; покупка золота центральными банками. В начале 1980-х гг. имело место следующее соотношение между сферами использования золота: официальные золотые резервы западных стран и международных организаций — 35 тыс. т; накопление тезавраторов — около 25 тыс. т; промышленное и бытовое потребление — около 30 тыс. т.

Р.з. организационно представляет собой консорциум банков, уполномоченных совершать сделки с золотом. Эти банки проводят посреднические операции между покупателями и продавцами, концентрируют у себя их заявки, сопоставляют их и по взаимной договоренности фиксируют средний рыночный уровень цены (ежедневно и несколько раз в день). Кроме того, специальные фирмы занимаются очисткой и хранением золота, изготовлением слитков. В западных странах насчитывается 52 Р.з.: 11 — в Западной Европе (Лондон, Цюрих, Париж, Женева и др.), 19 — в Азии (Бейрут, Токио и др.), 14 — в Америке (в т.ч. 5 — в США), 8 — в Африке.

В зависимости от регулирующей роли государства Р.з. подразделяются на 4 категории: мировые (Лондон, Цюрих, Нью-Йорк, Гонконг, Дубай и др.), внутренние свободные (Париж, Милан, Стамбул, Рио-де-Жанейро), местные контролируемые (Афины, Каир), черные рынки (Бомбей, Тайбей). Главное место по обороту занимают м и р о в ы е Р.з. в Лондоне и Цюрихе. На Лондонском рынке господствуют 5 крупных компаний, на Цюрихском — большая тройка швейцарских банков, организованных в форме пула. С середины 1970-х годов возросло значение Р.з. Нью-Йорка в связи с отменой запрета совершать экспортно-импортные операции со слитковым золотом для граждан США. В н у т р е н н и е с в о б о д н ы е р ы н к и ориентируются главным образом на частных тезавраторов. Поэтому здесь преобладают сделки с монетами, медалями, мелкими слитками. Ч е р н ы е р ы н к и возникают как реакция на вводимые государством валютные ограничения.

РЫНОЧНАЯ ЦЕНА — цена на различные ценные бумаги, которая складывается на фондовом рынке под влиянием соотношения спроса и предложения. Р.ц. образуется на первичном, биржевом и “уличном” рынке. При этом на фондовой бирже Р. ц. может меняться в течение дня несколько раз.

С

САМООКУПАЕМОСТЬ — один из важнейших принципов хозрасчета как метода хозяйственного управления в условиях командно-административной (централизованно планируемой) экономики. Состоит в предоставлении государством предприятиям, хозяйственным организациям и их объединениям необходимых материальных, трудовых и денежных ресурсов и способности хозяйствующих субъектов обеспечить рентабельную работу. При этом предполагалось, что из выручки от реализации продукции (услуг) полностью возмещались бы текущие затраты на производство (себестоимость), а получаемой прибыли хватало бы для платежей в бюджет и в централизованные фонды государства и отраслей, а также материального поощрения и частично социально-экономического развития данной хозяйственной структуры. С. не требовала полного возмещения названных вложений, т.к. в значительной части они обеспечивались государственными ассигнованиями из бюджета и в известной доле (только на производственные капитальные вложения и прирост основных средств) — банковским кредитом под фиксированный государством, искусственно заниженный процент. В условиях рынка С. уступает место более совершенному принципу и этапу хозрасчета — самофинансированию (см. *Самофинансирование*). Принципы С. и самофинанси-

рования действуют лишь в сфере государственной собственности, ибо коммерческие структуры, особенно в условиях рыночной конъюнктуры и конкуренции, жизнеспособны лишь при рентабельной деятельности. Они не нуждаются в установленных государством хозрасчетных методах управления: их экономическая связь с государством — это налоги. Государственной поддержкой как в отечественной, так и в мировой рыночной экономике пользуются лишь сельскохозяйственные предприятия и предприятия некоторых других отраслей, осуществляющие государственные социальные, экологические и другие программы, а также военно-промышленный комплекс.

САМОФИНАНСИРОВАНИЕ — один из важнейших принципов хозрасчета на наиболее развитой его стадии, характерной для рыночной экономики. При С. за счет выручки от реализации продукции (услуг) не только покрываются текущие затраты (себестоимость), но и обеспечивается расширенное воспроизводство, т.е. все виды инвестиций, а также финансирование социально-экономического развития предприятия. Государственная финансовая поддержка ограничивается лишь кругом социально и экологически значимых объектов, а также сельскохозяйственного сектора экономики, энергетических и оборонных производств. С. предполагает, что распределяемая прибыль после платежей в бюджет и во внебюджетные централизованные фонды (в бухгалтерско-финансовом учете последние фиксируются сметой затрат на производство) освобождается от какой-либо государственной регламентации (за исключением права на образование резервных фондов в определенных хозяйственных структурах). Прибыль и амортизация становятся главными источниками финансирования экономического и социального развития в обществе, а кредитные ресурсы, без которых современное расширенное воспроизводство не может обойтись, погашаются самим предприятием из собственных источников, т.е. главным образом из прибыли и амортизации.

САНКЦИОНИРОВАНИЕ РАСХОДОВ — утверждение расходов бюджета высшей инстанцией. В соответствии с Законом РФ “Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР” от 10 октября 1991 г. основой для выделения бюджетных ассигнований являются решения представительных органов власти и местного самоуправления о С.р. Составлению проектов бюджетов предшествует разработка планов и прогнозов развития территорий, целевых программ, на основании которых органы исполнительной власти вносят в представительные органы власти предложения о постатейном С.р. бюджета. После принятия представительными органами власти решения о С.р. исполнительные органы власти с учетом реальных возможностей финансирования вносят на утверждение уточненный проект бюджета. Конкретный объем бюджетных ассигнований для покрытия санкционированных расходов определяется при утверждении закона или решения о бюджете на предстоящий год.

СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ КНИЖКА — документ, который выдается владельцу (вкладчику) коммерческим или сберегательным банком. В С.к. имеется титульный лист, на котором указываются номер и адрес банка, номер счета и вид вклада, фамилия, имя и отчество вкладчика, дата выдачи С.к. Титульный лист подписывается заведующим (контролером) и удостоверяется печатью. В С.к. отражаются все приходные и расходные операции по вкладам, в т.ч. безналичные. При заполнении последней строки С.к. вкладчику выдается новая С.к. (за тем же

номером счета по вкладу), в получении которой он расписывается. Сведения на титульном листе прежней С.к. и остаток вклада переносятся в новую С.к. В случае утраты С.к. банком выдается новая С.к. на основании письменного заявления вкладчика. Операции по данному счету прекращаются и остаток переносится на счет под другим номером.

СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК РФ (Сбербанк) — создан в 1991 г. и является правопреемником бывшего Сберегательного банка СССР. В связи с переходом на рыночные отношения функции и операции Сбербанка существенно возросли. Прежде всего, он является акционерным банком и проводит некоторые операции коммерческих банков. Сбербанк осуществляет свою деятельность на основе Устава. Поскольку учредителем банка выступает Центральный банк РФ, то часть собственности Сбербанка в виде контрольного пакета акций принадлежит государству, а другая часть — акционерам, которыми являются в основном коммерческие банки, различные организации, СП, а также отдельные работники и коллективы учреждений системы Сбербанка. К основным функциям банка относятся следующие: мобилизация денежных средств населения и предприятий, временно свободных и не используемых на текущие потребительские цели; размещение привлеченных средств в экономику и операции с ценными бумагами; кредитно-расчетное обслуживание предприятий и организаций, кредитование потребительских нужд населения; осуществление денежных расчетов и платежей предприятий (организаций) и населения; выпуск, покупка и продажа ценных бумаг и финансовых инструментов (векселей, чеков, сертификатов и др.); консультирование и предоставление экономической и финансовой информации; оказание финансовых услуг (факторинг, лизинг, клиринг); учредительская функция; выполнение валютных операций и некоторых международных расчетов.

Пассивные операции банка — использование собственных средств (акционерный капитал, резервный фонд, прибыль), привлечение и хранение вкладов, выполнение расчетов населения по различным финансовым обязательствам (платежи в бюджет, расчеты с торговыми, коммунальными, транспортными, общественными, судебными и другими организациями), продажа государственных и других ценных бумаг.

Активные операции банка — предоставление кредитов населению и организациям в пределах кредитных ресурсов, мобилизуемых на местах и получаемых от коммерческих банков. Кредиты выдаются населению на потребительские нужды (размещение средств населения в государственные и иные ценные бумаги), а также коммерческим банкам и другим юридическим лицам. Кроме того, Сбербанк осуществляет покупку государственных облигаций и других ценных бумаг.

Доходы банка формируются за счет доходов Центрального банка от предоставленных кредитных ресурсов, а также от возмещения разницы в процентах за кредит населению; комиссионных вознаграждений за банковские услуги; процентов за пользование кредитом, курсовой стоимости облигаций государственного займа, суммы прочих доходов; доходов от валютных операций. Расходы банка складываются из процентов и выигрышей, выплачиваемых по вкладам на счета клиентов; выплаты заработной платы работникам банка, административно-хозяйственных и операционных расходов; расходов на инкассацию; амортизации; расходов на техобслуживание вычислительной техники; расходов на капитальный ремонт и пр.

Основными вкладами в банк в настоящее время являются следующие. Вклады до востребования (наиболее распространенный вид вклада), которые принимаются на определенное лицо с неограниченным сроком хранения средств на счете. Процент по этим вкладам индексируется в зависимости от уровня инфляции. В 1993 г. он составлял 20% годовых. Условные вклады как разновидность вкладов до востребования, которые открываются носителем на имя другого лица, а право распоряжения вкладом наступает при выполнении определенных условий (при достижении определенного возраста, в случае болезни, при поступлении детей в школу и т.д.). Срочные вклады на срок не менее 1 года (в 1993 г. процент по этим вкладам — 60% годовых; выплачивается также процент на остаток вклада); при нарушении срока хранения выплачивается процент из расчета 20%; другой вид срочного вклада введен с 1991 г., по которому выплачивается 30, 40, 50% за полный год хранения в зависимости от фактического времени нахождения вклада в банке. По этим сбережениям начисления процента на проценты не производится. Молодежно-премиальные вклады, которые принимаются от лиц в возрасте от 18 до 30 лет. Накопление осуществляется в течение 3 лет путем регулярных ежемесячных взносов. Целевые вклады на детей до 16 лет независимо от родственных отношений вносителя денег; при сроке хранения 10 лет и достижении возраста 16 лет доход выплачивается из расчета 80% годовых; взносы принимаются в любых суммах как наличными, так и безналичным перечислением, а частичная выплата суммы из вклада не производится. Выигрышные вклады — это вклады, доход по которым выплачивается в виде выигрышей; тиражи проводятся 2 раза в год.

Новой сферой деятельности банка является открытие валютных счетов для физических и юридических лиц в двух формах: до востребования и срочных. Режим валютных счетов предусматривает безналичное перечисление средств как внутри страны, так и за границу. За открытие лицевого счета для организации взимается комиссия в размере 50 долл. США. С разрешения Центрального банка с организацией может быть заключен договор на прием валютной выручки.

В настоящее время важное значение придается выпуску банком собственных ценных бумаг (акций), а также финансовых инструментов в виде сертификатов. Акции выпускаются двух видов: обыкновенные (с правом голоса) и привилегированные (без права голоса). Они распределяются между работниками банка, а также основными акционерами Центрального банка, Внешторгбанка и др. Банк служит также посредником в реализации облигаций государства. С 1988 г. выпускается сберегательный сертификат различного достоинства с индексированной продажной ставкой и сроком хранения 10 лет. Он свободно продается и принимается к оплате.

Большое место в деятельности банка занимает также организация безналичных расчетов населения и юридических лиц, а также межбанковские расчеты, которые осуществляются через корреспондентские счета типа "Ностро" и "Лоро".

СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ СЕРТИФИКАТ — см. *Сертификат*.

СБОР СО СДЕЛОК, СОВЕРШАЕМЫХ НА БИРЖАХ, — относится к местным налогам и сборам. Решение о его введении могут принимать районные и городские органы власти. Плательщиками сбора могут являться предприятия и все организационно-правовые форм, расположенные на территории района, города, а также граждане и лица без гражданства, являющиеся участниками

биржевых сделок. Объектом обложения выступает сумма сделки, совершаемой на бирже (кроме операций с ценными бумагами, которые облагаются налогом) (см. *Налог на операции с ценными бумагами*).

Ставка сбора утверждается местными органами власти. Сбор зачисляется в районные бюджеты районов, городские бюджеты городов или по решению городских органов власти — в районные бюджеты районов в городах. Источником уплаты сбора является прибыль предприятия, остающаяся в его распоряжении, или собственный доход гражданина.

СЕБЕСТОИМОСТЬ — часть стоимости товара, включающая затраты, связанные непосредственно с производством (сырье, материалы, покупные изделия и полуфабрикаты, вспомогательные материалы, топливо, энергия), с обслуживанием производственного процесса и его управлением, фонд оплаты труда и отчисления на социальное страхование, платежи по обязательному имущественному и медицинскому страхованию, расходы по сбыту продукции, амортизационные отчисления на полное восстановление основных фондов, затраты на ремонт основных производственных фондов.

Бухгалтерский учет обеспечивает получение необходимых показателей С. продукции, работ и услуг. Для исчисления С. используют данные учета о затратах на производство и объеме произведенной продукции. Предприятия могут калькулировать полную С. продукции, распределяя между отдельными видами изделий и производственными процессами все прямые и косвенные расходы. На отдельные объекты учета производственных затрат могут быть отнесены лишь переменные расходы: заработная плата и переменные накладные расходы.

СЕКВЕСТР — уменьшение (сокращение) расходной части бюджета в пределах поступления доходов. При этом данный порядок не распространяется на защищенные статьи расходов (см. *Расходы защищенные*). Он применяется в случаях, когда при исполнении бюджета уровень его дефицита превышает установленный или происходит значительное снижение поступлений от доходных источников. Механизм С. может вводиться также в случае, если в ходе исполнения бюджета дефицит не уменьшается, результатом чего является невозможность финансирования предусмотренных в бюджете мероприятий (см. *Бюджетный дефицит*).

СЕМЕЙНОЕ СТРАХОВАНИЕ — страхование жизни или страхование от несчастных случаев, по которому одновременно со страхователем застрахованными являются члены его семьи. С.с. предусматривает страхование либо семейной пары (супругов), либо всех членов семьи страхователя, включая детей определенного возраста. Как правило, это страхование на случай смерти и дожития до определенного возраста, а также на случай потери здоровья супругов и других членов семьи. Распространен вариант С.с., когда в случае смерти главы семьи выплачивается страховая сумма, а затем семья получает пенсию. По другим вариантам С.с., напр., при страховании семейной пары, договор после смерти страхователя продолжает действовать в пользу пережившей его супруги (супруга), которая остается застрахованной также на случай смерти или дожития до определенного возраста в полной страховой сумме.

В некоторых странах широко развито групповое пожизненное С.с. Основным работником считается застрахованным в полной, установленной договором страхо-

вой сумме, а его супруга, дети, родители и другие родственники — в определенных долях от страховой суммы. Выплата производится при наступлении смерти основного работника и других застрахованных. В случае смерти застрахованного предусматривается выплата установленного похоронного пособия с последующей ежемесячной рентой супруге (супругу) в определенном проценте от страховой суммы в течение оставшегося срока страхования. При наступлении смерти супруги (супруга), являющейся вторым застрахованным лицом, выплачивается оговоренная часть страховой суммы.

СЕРТИФИКАТ — 1) документ в виде письменного свидетельства, которое удостоверяет, что его обладатель владеет определенным количеством ценных бумаг данной компании, банка, страховой компании и т.д. 2) Письменное свидетельство о депонировании денежных средств юридическим лицом (д е п о з и т н ы й С.) или физическим лицом (с б е р е г а т е л ь н ы й С.) в кредитном учреждении. Удостоверяет право вкладчика на получение вклада и процента по нему. Различают С. до востребования и срочные (не могут быть востребованы ранее установленной даты). С. бывают именными и на предъявителя. С. является ценной бумагой.

СЕРТИФИКАТ БАНКОВСКИЙ — письменное свидетельство коммерческого, сберегательного, а иногда ипотечного банка о депонировании денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение депозита. Различают С.б. до востребования (изъятие по требованию) и срочный (с указанием срока изъятия). По сертификатам предусматривается выплата процентов, более высокий процент выплачивается по срочным С.б.

С.б. получили первоначально развитие в США и Англии с 1950-х гг. С.б. на Западе выпускаются на довольно крупные суммы: в США — от 100 тыс. до 1 млн. долл., в Англии — от 50 до 250 тыс. ф. ст. Такие сертификаты приобретаются либо юридическими, либо очень состоятельными физическими лицами. На Западе сложился рынок С.б. Кроме банков, их также стали выпускать и другие кредитно-финансовые учреждения с целью привлечения дополнительных средств. Сфера применения С.б. на Западе расширилась в связи с приемом их к уплате налогов. С.б. бывают сберегательными, депозитными и инвестиционными. Все они предусматривают накопление денежных средств, но с различными целями.

С конца 1980-х гг. с переходом к рыночным отношениям в РФ С.б. стали выпускаться под различными названиями коммерческими и другими кредитно-финансовыми учреждениями с целью привлечения денежных средств юридических и физических лиц.

СЕРТИФИКАТ КАЧЕСТВА — документ, который удостоверяет качество поставляемого товара, соответствующее определенным стандартам. Выдается специальными компетентными органами (например, государственной инспекцией).

СИНТЕТИЧЕСКИЙ УЧЕТ — учет по укрупненным экономическим показателям в денежном выражении. Отражает динамику движения всех объектов бухгалтерского учета в обобщенных стоимостных показателях. Информация об объектах учета отражается на синтетических счетах с помощью двойной записи. Эти счета определены планом счетов для отражения общих показателей кругооборота средств и фондов. С помощью С.у. осуществляется классификация и

систематизация информации о движении средств и фондов в процессе их кругооборота в соответствии с заданными системными свойствами.

СИСТЕМА РАСЧЕТОВ — денежные отношения между предприятиями, компаниями, организациями, а также между ними и населением по поводу реализации продукции, товаров, услуг, оплаты труда, выплаты других доходов населению, распределения и перераспределения национального дохода, возврата кредита. С.р. включает как безналичные расчеты (см. *Безналичные расчеты*), так и расчеты за наличные деньги.

СИФ — одно из условий распределения расходов между продавцом и покупателем, согласно которому продавец оплачивает расходы по погрузке, транспортировке (фрахт) и страхованию до пункта назначения (обычно порта назначения).

СКЛАДСКАЯ РАСПИСКА — документ, выступающий в качестве гарантии наличия товара у продавца. Используется при взаимоотношениях клиента и брокерской фирмы при заключении между ними договоров на брокерское обслуживание, договоров поручения или комиссии.

СЛИП — документ, используемый страховыми брокерами для размещения подлежащего страхованию риска. С. содержит характеристику риска, условия страхования; в нем указаны: страховая сумма, ставка премии, брокерское комиссионное вознаграждение и другие данные, относящиеся к страхованию такого риска. С. имеет наибольшее распространение при размещении рисков у синдикатов "Ллойда", которое осуществляют приписанные к "Ллойду" брокеры. Если андеррайтер соответствующего синдиката выражает согласие на участие в страховании, на С. он проставляет сумму или долю участия в риске, дату вступления в страховании, наименование синдиката, свои инициалы. С. не является юридическим документом, но при необходимости служит доказательством даты приема на страховании риска и размера участия в страховании.

В практике используется перестраховочный С. — документ, рассылаемый перестрахователем потенциальным страховщикам и содержащий предложение принять участие в факультативном перестраховании соответствующих рисков. В перестраховочном С. обычно указываются: юридический адрес перестраховщика, характеристика риска, страховая сумма, условия перестрахования, ставка премии и другие сведения.

СОСТРАХОВАНИЕ — страхование какого-либо объекта несколькими страховщиками (состраховщиками) по единому договору. С. используется тогда, когда одна страховая компания (страховщик) не берет на себя полную ответственность за большой риск по соответствующему объекту. В договоре С. должны содержаться условия, определяющие права и обязанности каждого состраховщика, а главное — установление их долей в возмещении убытка. На практике принято, что страховщик, принимающий участие в С. в меньшей доле, выполняет условия страхования, одобренные страховщиком, имеющим наибольшую долю. Однако он не обязан автоматически выплачивать свою долю возмещения на том основании, что другие страховщики выплатили свои доли. Договором С. может быть установлено, что один состраховщик действует от имени всех.

СОЦИАЛЬНАЯ СТАТИСТИКА — отрасль социально-экономической статистики. Предмет С.с. — количественная сторона массовых социальных явлений и процессов, рассматриваемая в неразрывной связи с качественной стороной в целях выявления тенденций и закономерностей их развития. Она изучает: государственное устройство, экономическую и политическую системы, социальную структуру, вопросы личности и семьи; проблемы социальных условий жизни в обществе, в т.ч. уровень доходов, потребление материальных благ и услуг населением; торговое, бытовое, жилищно-коммунальное и транспортное обслуживание населения, здоровье людей, физическую культуру и спорт, социальное обеспечение, образование, культуру и искусство.

Некоторые из указанных вопросов в той или иной мере рассматриваются такими отраслями статистики, как статистика населения, торговли, здравоохранения, просвещения, культуры и т.д. Однако для них характерно изучение лишь отдельных сторон социальной жизни общества. Специфика С.с. как отрасли знаний состоит в том, что она изучает социальную жизнь в комплексе, во взаимосвязи и взаимообусловленности. Каждый социальный процесс в С.с. рассматривается с учетом всей совокупности факторов, характеризующих его состояние, структуру и динамику. С.с. выявляет закономерности изучаемых явлений. Исходя из особенностей предмета исследования, С.с., в отличие от статистики просвещения, культуры, здравоохранения и т.д., не относится к отраслевым статистикам, а является наукой, которая исследует социальные вопросы как по отраслям, так и в масштабе всего общества.

В каждый данный исторический момент социальные явления имеют определенные количественные параметры. Таковы, например, численность населения на определенную дату, соотношение между численностью мужчин и женщин, уровень реальных доходов на душу населения, объем потребления материальных благ и услуг на душу населения и т.д. Все эти объективно существующие размеры, уровни, количественные соотношения, находящиеся в состоянии непрерывного движения и изменения, и составляют предмет изучения С.с.

С. с. изучает также качественное содержание того или иного явления. Чтобы сделать правильный вывод о том, как изменяется уровень жизни населения, реальных доходов на душу населения, потребления промышленных товаров и продуктов питания на душу населения и т.д., надо знать содержание этих явлений, методологию исчисления показателей. Так, размер потребления продуктов питания на душу населения — один из важнейших показателей жизненного уровня населения — определяется отношением общего объема потребления каждого продукта к средней численности населения. Сопоставив отчетные и базисные уровни потребления продуктов питания на душу населения, мы можем характеризовать не только изменение этого показателя, но и в целом жизненный уровень населения в динамике.

СОЦИАЛЬНЫЕ ПОСОБИЯ — пособия, выплачиваемые домашним хозяйствам при наступлении определенных обстоятельств, приводящих, как правило, к снижению их доходов и благосостояния. Эти обстоятельства следующие: потребность в лечении; необходимость содержания иждивенцев; невозможность работать в результате выхода на пенсию, безработицы, болезни, травмы, рождения ребенка и т.д.; смерть кормильца; необходимость оплаты расходов на образование; потребность в жилье. С.п. могут предоставляться в денежной или в натуральной форме, т.е. в форме денежных пособий и бесплатных (или по сниженным ценам) товаров и услуг.

С.п. включают следующие виды пенсий и пособий, получаемых населением (из государственного бюджета, государственных и негосударственных фондов социального страхования, от страховых учреждений, профсоюзов, других общественных организаций и благотворительных фондов): пенсии по старости, за выслугу лет, по случаю потери кормильца; пенсии и пособия персональным пенсионерам, по инвалидности, семьям погибших воинов; пособия по временной нетрудоспособности, при трудовых увечьях и профессиональных заболеваниях; пособия по беременности и родам, по уходу за ребенком, на детей в малообеспеченных семьях, инвалидам с детства, многодетным и одиноким матерям и др.; оплата путевок в санатории и дома отдыха и оплата проезда на лечение и отдых; стипендии. Кроме того, С.п. могут выплачиваться за счет средств предприятий и организаций (см. *Оплата труда*).

СОЦИАЛЬНЫЕ ТРАНСФЕРТЫ — разновидность трансфертов, которые выплачиваются органами государственного управления (государственными организациями), негосударственными некоммерческими организациями, обслуживающими домашние хозяйства, а также нефинансовыми предприятиями и финансовыми учреждениями (см. *Трансферт*). Включают социальные выплаты и льготы, С.т. в натуральной форме.

С.т. в натуральной форме — сумма расходов на конечное потребление органов государственного управления, оказывающих индивидуальные услуги, и некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства. Включают следующие элементы: стоимость индивидуальных нерыночных услуг, предоставляемых домашним хозяйствам органами государственного управления и некоммерческими организациями бесплатно или по льготным ценам (напр., услуги в области образования, культуры, здравоохранения, спорта, социального обеспечения, жилищно-коммунального хозяйства и др.); расходы образовательных школ на приобретение учебников для учащихся; расходы на приобретение, ремонт и техническое обслуживание средств передвижения, предоставляемых инвалидам; возмещение инвалидам расходов на бензин, на оплату протезов; стоимость предоставляемых бесплатно (или по сниженным ценам) медикаментов и др.

СОЦИАЛЬНЫЙ ПОРТРЕТ БЕДНОСТИ — социально-демографические характеристики населения (семей), живущего ниже определенного для страны или региона порога бедности.

СПЕКУЛЯЦИЯ биржевая — купля-продажа товаров на бирже с целью получения прибыли от разницы в ценах.

СПЕЦИАЛЬНЫЕ ПРАВА ЗАИМСТВОВАНИЯ (СДР) — международная счетная денежная единица. Введена в международный платежный оборот в 1971 г. Основой СДР по существу остается долларовый стандарт. Доллар США служит основой паритетов 31 валюты, а СДР — 12 валют (1985 г.). Около $\frac{4}{5}$ оборота СДР приходится на операции в долларах. Доля доллара в валютной корзине СДР — 42% (с 1981 г.). 1 ед. СДР = 1,09 долл. В 1980-х гг. удельный вес СДР в международных ликвидных резервах составлял более 2%. В перспективе западные эксперты рассматривают СДР как ведущее международное платежно-резервное средство.

СРЕДНИЙ РАЗМЕР РЕАЛЬНОЙ ЗАРАБОТНОЙ ПЛАТЫ — статистический показатель, определяемый исходя из среднего размера номинальной заработной платы с поправкой на изменение потребительских цен.

СРЕДНЯЯ ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА работников — статистический показатель, исчисляемый исходя из фонда оплаты труда работников списочного состава (включая оплату труда совместителей). В фонд оплаты труда включаются следующие выплаты: все виды заработков, различные премии, доплаты, надбавки, компенсации.

С.з.п. с учетом выплат социального характера (средства, направленные на потребление, в среднем на одного работника) — показатель, охватывающий расходы на оплату труда, включающие заработную плату, премии, выплаты компенсирующего характера, доплаты, надбавки, а также материальную помощь, социальные льготы, дивиденды и проценты, выплачиваемые по акциям трудового коллектива и вкладам членов трудового коллектива в имущество предприятия, учреждения, организации.

СРОК ПОГАШЕНИЯ — день, когда истекает срок долгового обязательства и ценная бумага должна быть выкуплена эмитентом. Это в основном относится к частным и государственным облигациям. Особенность современных облигаций состоит в том, что срок их погашения может быть пролонгирован и они могут быть превращены из краткосрочных в среднесрочные и долгосрочные долговые обязательства. Такой процесс называется *рефинансированием*.

СТАВКА ПО ВЕКСЕЛЯМ — процент, выплачиваемый по векселям, эмитируемым компаниями (коммерческие векселя) и коммерческими банками (банковские векселя). По государственным векселям, т.е. по краткосрочным государственным облигациям, также выплачивается процент.

СТАНДАРТ-КОСТИНГ — система учета производственных затрат по стандартам. При предварительном составлении стандартных калькуляций в системе бухгалтерских записей себестоимость выпущенной продукции отражается на стандартном уровне или в оценке по сметным ставкам. Отдельно учитываются отклонения от стандартов или сметных ставок.

СТАТИСТИКА — 1) отрасль знаний — наука, представляет собой сложную и разветвленную систему научных дисциплин (разделов), обладающих определенной спецификой и изучающих количественную сторону массовых явлений и процессов в неразрывной связи с их качественной стороной. Основными ее разделами являются общая теория С., где рассматриваются наиболее общие категории, принципы и методы статистической науки; экономическая С., изучающая явления и процессы, происходящие в экономике; социальная С., изучающая социальные явления и процессы. 2) Отрасль практической деятельности — сбор, обработка, анализ и публикация массовых данных о явлениях и процессах общественной жизни. 3) Совокупность цифровых сведений, характеризующих количество явлений и процессов общественной жизни или совокупность их. 4) Использование методов математической С. для изучения социально-экономических процессов и явлений.

Термин "С." происходит от латинского слова "статус" (status), которое означает состояние, положение вещей. Употреблялось в значении "политическое

состояние", отсюда итальянское слово: *stato* — государство и "*statista*" — знаток государств. В научную литературу это слово вошло в XVIII в. и вначале понималось как "государствование". Но статистическая наука возникла еще раньше, в середине XVII в. она называлась политической арифметикой. Это была наука, в которой сочетались начала политической экономии и С. Родоначальником этого направления в науке был английский ученый У. Петти. В первой половине XIX в. в работах А. Кетле и его последователей была сделана попытка представить С. как науку о закономерностях общественных явлений. Однако эти закономерности рассматривались метафизически. Законы общества отождествлялись с законами природы (т.н. "социальная физика" А. Кетле). Затем в С. получила распространение формалистическая трактовка предмета статистической науки, сводящая его к количественным отношениям в отрыве от качественного содержания явлений.

В статистическую практику и науку большой вклад внесли русские ученые и общественные деятели. В трудах М.В. Ломоносова, И.К. Кирилова, В.Н. Татищева, а позднее и К.И. Арсеньева получили развитие идеи комплексного экономико-статистического описания страны. А.Н. Радищев сформулировал ценные предложения в области судебной С. В работах Д.П. Журавского показана роль группировок в статистике, предложена система статистических показателей для изучения общественной жизни. В работах Ю.Э. Янсона изложена история статистики. П.Л. Чебышев и его ученики сформулировали математическую базу для научно обоснованного применения выборочного метода. А.А. Чупров занимался методами установления связи и зависимости между явлениями, разрабатывал теоретические основы математической С.

В настоящее время С. (социально-экономическая С.) — это общественная наука, которая изучает закономерности формирования и изменения количественных отношений общественных явлений, рассматриваемых в непосредственной связи с их качественным содержанием. Статистическая наука разрабатывает приемы количественного анализа общественных явлений, которые в совокупности образуют статистическую методологию, используемую многими другими науками. Существенное влияние на развитие социально-экономической С. оказали В.С. Немчинов, С.Г. Струмилин, В.Н. Старовский, Б.С. Ястремский, А.Я. Боярский, Д.В. Савинский, М.В. Птуха, А.И. Петров, Т.В. Рябушкин, В.Е. Овсенко и многие другие ученые.

В условиях становления и развития рыночных отношений задача социально-экономической С. — изучать процессы и явления рыночных отношений, их влияние на общественно-экономическую жизнь; анализировать макро- и микро-экономические показатели; выявлять возможности более быстрого и эффективного перехода к рынку. В условиях рынка социально-экономическая С. оперирует данными не только сплошной государственной отчетности, объем которой существенно сократился, и единовременных переписей, но и экономической информацией, собираемой с помощью выборочных обследований. Организационной основой реформирования социально-экономической С. в новых экономических условиях является Государственная программа перехода России на принятую в международной практике систему учета и С. в соответствии с требованиями развития рыночной экономики, рассчитанная на 1993—1995 гг. Исходя из этой Программы, строится новая система статистических показателей. В 1994 г. начато составление основных консолидированных национальных счетов, которые дают возможность ежеквартально характеризовать производство и использование валового внутреннего продукта.

СТАТИСТИКА БИРЖ — отрасль социально-экономической статистики, характеризующая с помощью статистических данных деятельность товарной, фондовой и валютной бирж: куплю-продажу однородных товаров с определенными характеристиками (товарная биржа), ценных бумаг (фондовая биржа); установление валютного курса рубля (Московская межбанковская валютная биржа). С.б. обобщает все эти данные, анализирует и делает выводы.

СТАТИСТИКА БАНКОВ — отрасль социально-экономической статистики, изучающая деятельность государственных и негосударственных (коммерческих) кредитных учреждений в области налично-денежного обращения, краткосрочного и долгосрочного кредитования, безналичных расчетов за продукцию, товары, работы и услуги, финансирования инвестиционных проектов, кассового исполнения бюджетов, валютных операций и др. При изучении деятельности коммерческих банков особое внимание уделяется осуществлению универсальных банковских операций для предприятий всех отраслей, главным образом за счет денежных капиталов и сбережений, привлеченных в виде вкладов.

СТАТИСТИКА ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ — отрасль социально-экономической статистики, изучающая результаты, формы и методы торгово-экономического и научно-технического сотрудничества, а также кредитных и валютно-финансовых отношений, сотрудничества в области международных перевозок, иностранного туризма и др. Данные С.в.с. используются при оценке экономического и технического сотрудничества с зарубежными странами, при проектировании, строительстве и реконструкции различных объектов.

В С.в.с. наиболее важное место занимает статистика внешней торговли. Она характеризует состояние и развитие торгово-экономических отношений между странами, исследует объем и динамику внешнеторгового товарооборота, экспорта и импорта, состояние торгового баланса, товарную структуру экспорта и импорта, распределение внешней торговли по географическим районам мира, по группам стран и по отдельным государствам. В статистике внешней торговли широко используются как стоимостные, так и натуральные показатели. Данные статистики внешней торговли применяются при выработке целей внешнеэкономической политики.

СТАТИСТИКА ЗЕМСКАЯ (земская статистика) — совокупность статистических работ, которые проводились в дореволюционной России земствами, органами местного самоуправления, введенными земской реформой 1864 г. Регулярный характер С. з. приобрела после создания в ряде губерний земских статистических бюро, широкое распространение она получила в 1890-е гг. К наиболее важным работам С.з. следует прежде всего отнести сбор материалов о состоянии сельского хозяйства и социально-экономических процессах в деревне пореформенной России. На основании подворных переписей земские статистики сделали подробное описание 4,5 млн. крестьянских дворов. С.з. исследовала также состояние промышленности, торговли, лесного хозяйства, санитарии, школьного и врачебного дела и др. Наибольшее распространение получили методы исследования московской земской статистики, возглавляемой В.И. Орловым (1848—1885 гг.).

СТАТИСТИКА ИНВЕСТИЦИЙ — отрасль социально-экономической статистики, характеризующая совокупность затрат, реализуемых в форме долгосроч-

ных вложений капитала в промышленность, сельское хозяйство, транспорт и другие отрасли хозяйства как внутри страны, так и за рубежом. С.и. изучает инвестиции: финансовые — вложения капитала в акции, облигации и другие ценные бумаги; реальные — вложения в основной капитал и прирост материально-производственных запасов; валовые — суммарные вложения для возмещения и обеспечения прироста основного капитала; чистые — валовые инвестиции за вычетом сумм амортизации основного капитала; а также частные, финансируемые за счет собственных источников (амортизационных отчислений и нераспределенной прибыли) и за счет привлеченных долгосрочных кредитов и эмиссии ценных бумаг, и государственные инвестиции, финансируемые за счет государственного бюджета.

СТАТИСТИКА КОММЕРЧЕСКОЙ ТОРГОВЛИ И ОБЩЕСТВЕННОГО ПИТАНИЯ — отрасль социально-экономической статистики, которая изучает явления и процессы, происходящие на рынке в области коммерческой торговли и общественного питания, т.е. процессы товарно-денежного обращения и удовлетворения спроса и предложения, товарооборот, уровень цен и т.д. В настоящее время, когда большинство предприятий торговли и общественного питания в РФ приватизированы или акционированы, основным источником статистической информации об их деятельности становятся систематически проводимые выборочные обследования. Дополнительные сведения о товарном обращении предметов потребления получают по данным статистики финансов, статистики семейных бюджетов, переписей населения и других источников.

СТАТИСТИКА НАЛОГОВ — отрасль социально-экономической статистики, изучающая реализацию нормативного обложения доходов (имущества) юридических и физических лиц, полноту и своевременность внесения налоговых платежей. В С.и. собирается и анализируется информация по видам и объектам обложения, по плательщикам, по отраслям экономики, по формам собственности, облагаемой налогом. Учету подлежат суммы, ставки, сроки и способы уплаты налогов.

СТАТИСТИКА ОБЩЕСТВЕННОГО МНЕНИЯ — раздел социальной статистики, изучающий отношение отдельных социальных групп населения и населения страны в целом к актуальным событиям и фактам общественной жизни. Результаты статистического изучения общественного мнения выражаются относительной частотой различных суждений о фактах, проектах и предложениях, намечаемых действиях всего населения или той или иной социальной группы. С.о.м. использует различные способы получения информации: устный опрос населения (интервьюирование), саморегистрацию (анкетирование), анализ документов и др. Изучение общественного мнения организуется не только путем специальных наблюдений, но и в рамках статистических наблюдений, проводимых по специальным программам. Активно используются данные специальных выборочных обследований, ведущихся статистикой семейных бюджетов, результаты социально-демографических обследований и т.д.

СТАТИСТИКА СЕМЕЙНЫХ БЮДЖЕТОВ — отрасль социальной статистики, изучающая уровень и структуру доходов, расходов и потребления различных общественных групп населения. С.с.б. раскрывает источники формирования доходов семьи, зависимость потребления материальных благ и услуг от уровня

доходов и состава семьи, характеризует потребительский спрос, жилищные условия, обеспеченность предметами культурно-бытового назначения, занятость членов семьи, показатели личного подсобного хозяйства и т.д.

С.с.б. изучает минимальный потребительский бюджет семьи, т.е. прожиточный минимум, характеризующий минимальный уровень потребления материальных благ и услуг (в натуральной и денежной форме), необходимых для обеспечения жизнедеятельности человека. Минимальные потребности человека в продовольственных, непродовольственных товарах и услугах называют минимальной "потребительской корзиной". При разработке методологических основ С.с.б. использовано наследие статистиков дореволюционного периода, особенно земских статистиков.

Данные семейных бюджетов собираются методом выборочных обследований. При этом применяется типическая пропорциональная выборка семей с механическим выделением их из генеральной совокупности. Такая выборка обеспечивает отбор различных типов семей для изучения их состава, доходов, расходов, потребления и др. Обследования проводятся на добровольных началах с согласия членов семьи. Данные получают ежемесячно в виде записей членов семьи о своих доходах и расходах и путем дополнительного их опроса специальными работниками статистических органов. Бюджеты населения изучаются и разрабатываются на ЭВМ по единым программам, что обеспечивает единство сводки, разработки и анализа материалов обследования по отдельным районам и в целом по России.

СТАТИСТИКА СТРАХОВАНИЯ И СТРАХОВОЙ МЕДИЦИНЫ — раздел статистики финансов, изучающий количественную сторону различных страховых операций государственных и негосударственных страховых органов по страхованию промышленных и сельскохозяйственных предприятий, строительных и транспортных организаций, страхованию жизни людей, их медицинского обслуживания и т.д. Статистика страхования разрабатывает специфическую систему показателей, анализирует разнообразную статистическую информацию.

СТАТИСТИКА ФИНАНСОВ — отрасль социально-экономической статистики, изучающая количественную сторону финансово-денежных отношений в их неразрывной связи с качественными особенностями процесса воспроизводства и кругооборота финансовых ресурсов. Определяет количественные характеристики и пропорции, складывающиеся в сфере совокупного денежного оборота. С.ф. занимается изучением связей финансов, кредита и денег с материальными и нематериальными факторами производства; разработкой методов статистического наблюдения и системы финансовых показателей; вопросами применения в области финансов, денег и кредита специальных расчетов (напр., финансовых вычислений), методов статистической обработки информации; разработкой форм отчетности финансово-кредитных учреждений, отраслей, предприятий и организаций. Разделами С.ф. являются статистика государственного бюджета, банковская статистика, статистика сберегательного дела, статистика страхования. Кроме того, она изучает инвестиции, финансы бюджетных учреждений, финансы предприятий и отраслей.

СТРАХОВАНИЕ — система экономических отношений, включающая образование за счет средств предприятий, организаций и населения специального фонда и его использование для возмещения ущерба в имуществе от стихийных

бедствий и других неблагоприятных случайных явлений, а также для выплаты гражданам (или их семьям) страхового обеспечения при наступлении различных событий в их жизни (достижение определенного возраста, утрата трудоспособности, смерть и т.д.). В С. обязательно наличие двух сторон: государственной, акционерной и другой организации, ведающей созданием и использованием соответствующего фонда, — страховщика; юридических и физических лиц, вносящих в названный фонд установленные платежи, — страхователей. Кроме того, участниками страховых отношений могут выступать застрахованный, выгодоприобретатель, лицо, назначенное для получения страховой суммы, т.е. третьи лица, которым причиняется вред (ущерб) действиями страхователя.

Фонд, создаваемый посредством С., является одним из видов страхового фонда. Характерные черты С.: целевое назначение аккумулируемых средств, они расходуются лишь на покрытие потерь (предоставление помощи) в заранее оговоренных случаях; вероятностный характер отношений, поскольку заранее неизвестно, когда наступит соответствующее событие, какова будет его сила и кого из страхователей оно затронет; возвратность средств, т.к. они предназначены для выплаты всей совокупности страхователей (но не каждому страхователю в отдельности).

В процессе С. происходит перераспределение средств между участниками создания специального (страхового) фонда; возмещение ущерба одному или нескольким страхователям осуществляется путем распределения его на всех. Число страхователей, вносящих платежи в течение того или иного периода времени, больше числа получающих возмещение (помощь). С. проводится в основном в денежной форме, хотя при определенных предпосылках имело место также натуральное С.

Различают имущественное С., объектом которого выступают всевозможные материальные ценности; личное С., где основой экономических отношений являются события в жизни физических лиц; С. ответственности, предметом которого служат возможные обязательства страхователя по возмещению ущерба (вреда) третьим лицам. С. может проводиться в добровольном порядке, на основе соглашения сторон, а также в обязательном порядке, когда это предписано соответствующим законодательством. Особыми формами С. выступают перестрахование и сострахование, позволяющие распределять и перераспределять крупные риски между многими страховыми организациями.

Первоначально страховые отношения возникли в связи с различными неблагоприятными явлениями природного характера. По мере развития общества С. распространяется также на события, обусловленные производственной деятельностью людей, развитием техники и т.д.

СТРАХОВАНИЕ БАГАЖА — вид имущественного страхования, проводится отдельно или в сочетании со страхованием других объектов по одному договору. В ряде стран С.б. как самостоятельный вид получило широкое развитие. Багаж страхуется на время пользования его владельцем авиационным, железнодорожным, водным, автобусным транспортом. С.б. включается обычно в договоры транспортного страхования. При этом средства транспорта и багаж застрахованы на случай повреждения или гибели в результате аварий, стихийных бедствий и похищения.

СТРАХОВАНИЕ БИРЖЕВЫХ РИСКОВ — виды страхования, обеспечивающие страховую защиту клиентов биржи или самой биржи. К ним относятся:

страхование риска неплатежа по заключенному биржевому контракту; страхование риска непоставки товара; страхование ответственности брокеров; страхование запасов товаров на бирже и ее складах; страхование физических лиц — участников контрактов от несчастных случаев и чрезвычайных ситуаций, делающих невозможным исполнение ими своих обязанностей по оплате или поставке товаров; страхование убытков биржи от дезорганизации поставок биржевых товаров из-за неблагоприятных природных явлений, политических и других событий. Особый вид С.б.р. — страхование экономических интересов продавцов и покупателей по фьючерсным биржевым сделкам.

По договору страхования, заключенному с покупателем товара, ответственность страховщика возникает в случае отказа продавца от поставки товара или задержки поставки сверх оговоренного срока. Возмещением по такому договору может быть поставка страхователю аналогичного товара, компенсация определенной части стоимости неполученного товара, оплата дополнительных расходов на приобретение товаров у других продавцов. По договору, заключенному с продавцом, ответственность страховщика возникает при отказе покупателя принять купленный товар или задержке с его оплатой. Обязанность страховой организации может выражаться одним из следующих вариантов: реализация товара; оплата страхователю разницы между прежней и нынешней реализационной ценой (в случае ее снижения); компенсация части стоимости неоплаченного товара.

Как правило, страховые организации не несут ответственности за убытки в связи с нарушениями страхователями условий биржевого контракта, военными действиями, гражданскими волнениями, какими-либо действиями или решениями властей, в связи с отсутствием необходимых документов, подтверждающих страховой случай. В качестве страховой суммы по договору С.б.р., как правило, принимается сумма биржевого контракта.

СТРАХОВАНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ — одна из организационных форм страхования. В СССР в течение длительного времени существовала государственная монополия в страховом деле, до 1938 г. исключением являлось взаимное кооперативное страхование. С 1980-х гг. в результате постепенной демополизации страхового дела С.г. перестало быть единственным, наряду с ним страхование проводится акционерными и другими страховыми компаниями (обществами). В РФ происходит преобразование организаций С.г. в акционерные компании с государственным участием.

СТРАХОВАНИЕ ГРАЖДАНСКОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ в л а д е л ь ц е в а в т о т р а н с п о р т а — вид страхования, объектом которого является гражданская ответственность перед третьими лицами (физическими и юридическими) владельцев автотранспорта как источника повышенной опасности для окружающих.

При С.г.о. заранее определены только страховщик (страховая организация) и страхователь (владелец средства транспорта), которые, вступая во взаимоотношения (в соответствии с законодательством данной страны), создают за счет средств страхователей специальный страховой фонд для расчета с потерпевшими. Поскольку отсутствует застрахованное конкретное лицо или имущество, страховая сумма не может быть заранее установлена. При С.г.о. наряду с единовременными выплатами (напр., за повреждение или гибель средств транспорта, одежды, багажа, витрин магазинов, домашних животных и другого имущества, а также в

случаях причинения вреда здоровью людей, вызвавшего временную утрату трудоспособности) производятся долговременные выплаты, связанные с возмещением утраченного заработка или в связи со смертью кормильца.

Размер возмещения ущерба определяется исходя из фактической величины причиненного вреда по согласованию сторон (страховщика и потерпевшего) или в соответствии с решением суда. Тарифные ставки рассчитываются с учетом размера вреда (в стоимостном выражении), причиненного гражданам и организациям, который зависит от размера заработка, утраченного потерпевшим вследствие потери трудоспособности, расходов, вызванных ухудшением состояния здоровья, сумм, выплачиваемых лицам, состоящим на иждивении потерпевшего (после его смерти), а также убытков, причиненных имуществу граждан и организаций. Дифференциация тарифных ставок обычно учитывает мощность мотора или рабочего объема цилиндров двигателя средства транспорта, сложившиеся в данной местности показатели аварийности и убыточности страховых операций и некоторые другие факторы. Условия страхования нередко предусматривают соответствующие скидки с платежей для водителей, не допускающих аварий, наездов и других страховых случаев, и надбавки для недисциплинированных водителей.

СТРАХОВАНИЕ ГРУЗОВ — один из важнейших видов страхования, связанных с перевозками. В международной практике выработаны стандартные условия С.г., перевозимых морем. В отдельных странах в них могут вноситься изменения и дополнения. Основное условие С.г. — страхование “с ответственностью за все риски”. По этим условиям подлежат возмещению убытки, расходы и взносы по общей аварии, а также убытки от повреждения и полной гибели всего или части застрахованного груза, происшедшие по любой причине (кроме военных рисков, прямого или косвенного воздействия радиации, умысла или грубой небрежности страхователя, особых свойств и качеств груза и других рисков, связанных со спецификой груза и его транспортировкой).

По договоренности сторон большинство исключенных из объема ответственности рисков могут быть застрахованы за дополнительный взнос. По условиям С.г. “с ответственностью за частную аварию” возмещаются убытки: от повреждения или полной гибели всего или части груза вследствие различных причин; в результате пропажи судна без вести; убытки, расходы и взносы по общей аварии; в связи с необходимыми и целесообразно произведенными расходами по спасанию груза, а также по уменьшению убытка и установлению его размера, если убыток возмещается по условиям страхования. Наряду с указанными существуют также условия “без ответственности за повреждение, кроме случаев крушения”. Эти условия по объему ответственности, перечислению страховых случаев, в которых подлежат оплате убытки, а также совокупности исключений из страхового покрытия в целом совпадают с условиями страхования “с ответственностью за частную аварию”. Разница заключается в том, что по условиям “с ответственностью за частную аварию” возмещаются убытки от повреждения или полной гибели всего или части груза, в то время как по условиям “без ответственности за повреждение, кроме случаев крушения” возмещаются только убытки от полной гибели всего или части груза.

СТРАХОВАНИЕ ДЕТЕЙ — вид личного страхования, при котором в качестве страхователя и застрахованного выступают разные лица. Застрахованными являются дети, в пользу которых заключаются договоры страхования. Страхователя-

ми, заключающими договор и уплачивающими взносы, обычно являются родители (усыновители) и другие родственники ребенка.

Условия С.д. могут предусматривать страховую выплату при наступлении одного из таких событий, как окончание срока страхования; достижение застрахованным ребенком определенного возраста; вступление застрахованного в брак; смерть от любой причины. В этом случае С.д. будет являться вариантом страхования жизни.

В зависимости от условий страхования при расчете тарифных ставок, определяющих величину страхового взноса, во внимание может приниматься возраст застрахованного ребенка или возраст страхователя. Напр., тарифные ставки по С.д., предусматривающему выплату по окончании срока страхования (вступление в брак и т.п.), могут быть построены на основе таблиц смертности застрахованного контингента (детей). Тогда величина взноса будет зависеть от страховой суммы, срока страхования и возраста ребенка. Однако право застрахованного ребенка на получение полной страховой суммы (обеспечения) по окончании срока страхования будет реализовано только в случае внесения страхователем всей суммы взносов одновременно или в рассрочку. Если же страхователь умрет, не уплатив всех взносов (и никто из родственников ребенка не возьмет на себя обязательства по оплате оставшейся части взносов), действие договора прекращается и страховщик вернет часть уплаченных взносов.

Если по С.д., гарантирующему выплату страховой суммы по окончании срока страхования, тарифные ставки построены на основе таблицы смертности страхователей, размер страхового взноса будет зависеть от страховой суммы, срока страхования и возраста страхователя. По такому варианту С.д. в случае смерти страхователя действие договора продолжается без дальнейшей уплаты взносов и по окончании срока страхования (достижении застрахованным ребенком определенного возраста и т.п.) застрахованный получает полную страховую сумму.

С.д., относящееся к страхованию от несчастных случаев, является в основном краткосрочным. Выплаты по С.д. в зависимости от условий договора могут предусматриваться в виде полной страховой суммы, части страховой суммы (процента от нее), пенсии, пособия, суточных выплат.

СТРАХОВАНИЕ ДОБРОВОЛЬНОЕ — форма страхования, основанная на страховом договоре, заключаемом юридическими и физическими лицами со страховой организацией. С.д. действует в течение определенного срока и вступает в силу только после уплаты страховых платежей в полном размере или частично, если такая рассрочка предусмотрена условиями страхования. С.д., в зависимости от его условий, предоставляет предприятиям, организациям и населению право страховать все имущество или его отдельные виды и группы. С.д. в условиях рыночной экономики преобладает, так как позволяет наиболее полно учесть интересы страхователей, обеспечивая им возможность выбора страховщиков и условий страхования. Конкуренция страховых организаций при С.д. стимулирует совершенствование правил страхования и методов его проведения.

СТРАХОВАНИЕ ДОМАШНЕГО ИМУЩЕСТВА — вид добровольного имущественного страхования, проводимого среди населения. На страхование принимаются предметы домашней обстановки, обихода и потребления, используемые в личном хозяйстве для удовлетворения бытовых и культурных потребностей семьи.

Как правило, не подлежат страховой защите документы, рукописи, фотоснимки и некоторые другие предметы.

Кроме домашнего имущества, по этому виду могут быть застрахованы элементы отделки и оборудования квартиры, где оно находится, а также гражданская ответственность страхователя и членов его семьи за ущерб, причиненный третьим лицам при использовании какого-либо имущества. С.д.и. проводится на случай его уничтожения или повреждения в результате стихийных бедствий, пожара, взрыва, аварии систем отопления, водоснабжения и канализации, преднамеренных неправомерных действий третьих лиц, а также на случай похищения.

Как правило, договор страхования заключается на срок до одного года включительно и сфера его действия ограничивается адресом, указанным в страховом свидетельстве (полисе). С.д.и. может проводиться без осмотра и с осмотром имущества. Страховая сумма устанавливается в пределах действительной стоимости имущества на день заключения договора с учетом износа. Размер платежей устанавливается в зависимости от огнестойкости построек, условий сохранности имущества и других факторов.

Основная часть домашнего имущества может быть застрахована по общему договору, а отдельные группы или предметы (драгоценные металлы и камни, коллекции, теле-, радио-, видеотехника) — по специальному договору. Сумма страхового возмещения исчисляется исходя из розничных цен на день страхового случая с учетом износа. Износ не учитывается по коллекциям, картинам и антиквариату, а также при оплате стоимости ремонта поврежденных предметов домашнего имущества. После выплаты страхового возмещения договор страхования продолжает действовать в размере разницы между страховой суммой и произведенной выплатой.

СТРАХОВАНИЕ ЖИВОТНЫХ — совокупность видов имущественного страхования, объектами страховой защиты по которым являются сельскохозяйственный скот и домашние животные. Проводится в обязательной и добровольной формах. Сельскохозяйственные предприятия в добровольном порядке могут застраховать здоровых животных всех видов, домашнюю птицу яйценосных пород, а также семьи пчел в ульях. С.ж. проводится на случай гибели (падежа, вынужденного убоя или уничтожения) их в результате болезней, пожара, стихийных бедствий и несчастных случаев. По желанию страхователя дополнительно может быть заключен договор страхования животных на случай похищения. В хозяйствах граждан крупный рогатый скот (в возрасте от 6 месяцев), лошади и верблюды (в возрасте от 1 года) подлежат обязательному страхованию на случай их гибели в результате болезней, несчастных случаев, стихийных бедствий, а также вынужденного убоя.

СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ — подотрасль личного страхования, когда ответственность страховой организации заключается в выплате определенной денежной суммы при дожитии застрахованного до определенного срока или в случае его смерти. Операции С.ж. носят долгосрочный характер, поскольку договоры заключаются на несколько лет или пожизненно. На факт дожития, так же как и на факт смерти застрахованного, распространяется понятие страхового риска как показатель вероятности наступления страхового события. Долгосрочность операций и изменение степени страхового риска в зависимости от возраста застрахованного на протяжении срока действия договора обусловили своеобразное построение финансовых основ С. ж., когда взносы страхователей исчисляются на

основе сведений о доживаемости и смертности населения, с применением теории долгосрочных финансовых исчислений. Поскольку с момента уплаты взносов до выплаты страховой суммы проходит длительный период, взносы страхователей аккумулируются в резерве взносов по страхованию жизни.

Мировая страховая практика знает следующие виды страхования: страхование на случай смерти; смешанное; для детей — страхование стипендии, свадебное, на обзаведение собственным домашним хозяйством; для обеспечения достатка в старости; разнообразные виды пенсионного страхования. В этих видах страхования комбинируются различные виды страховой ответственности. Условия страхования, предусматривающие ответственность по дожитию, как правило, предусматривают выплаты по случаю смерти, а также по случаю утраты трудоспособности в результате травмы или заболеваний.

Классический вид С.ж. — страхование на случай смерти. Оно может быть временным (срочным) или пожизненным. Существует также страхование только на дожитие, когда страховая сумма выплачивается при достижении застрахованным определенного возраста. Сюда же относится и страхование до определенного срока, когда страховая сумма выплачивается по истечении обусловленного договором страхования срока независимо от того, доживет ли до этого момента страхователь. Пример такого страхования — популярное на Западе страхование образования, когда родители обеспечивают своему ребенку оплату расходов на обучение. Однако в чистом виде страхование на дожитие и до определенного срока встречается крайне редко. Как правило, обе эти разновидности объединяются со страхованием на случай смерти. Многие виды С.ж. проводятся российскими страховыми организациями.

СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА на подворье — вид добровольного имущественного страхования, проводимого среди населения. Договор заключается с обязательным включением в него домашнего имущества и от одного до четырех (по выбору страхователя) следующих видов имущества: овцы и козы; свиньи; семьи пчел (см. *Страхование животных*); плодовые деревья. При этом в понятие “домашнее имущество” наряду с предметами домашней обстановки, обихода и личного потребления (кроме предметов, которые принимаются на страхование только по специальному договору) включаются сельскохозяйственная продукция, топливо, строительные материалы, садово-огородный и другой инвентарь. Договор страхования заключается на основании устного или письменного заявления сроком на 1 год. По договору устанавливается единая страховая сумма, размер которой определяется страхователем. В период действия договора страхователь может дополнительно застраховать другой вид имущества, не входящий в ранее выбранный вариант, путем оформления нового договора вместо прежнего.

Страховое возмещение выплачивается в случае уничтожения или повреждения домашнего имущества в результате стихийных бедствий и несчастных случаев, а также при его похищении. Плодовые деревья могут быть застрахованы на случай гибели в результате пожара, взрыва, удара молнии, засухи, вымерзания, бури, урагана, наводнения, селя, обвала, оползня и паводка. При наступлении страхового случая возмещение выплачивается в размере ущерба, но не выше страховой суммы, обусловленной договором.

СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА фермеров и арендаторов — вид добровольного имущественного страхования. Объекты страхования: уро-

жай сельскохозяйственных культур и многолетних насаждений, сами многолетние насаждения, сельскохозяйственные животные, а также здания, сооружения, сельскохозяйственная техника, продукция и другое имущество. Страхователь вправе выбрать для страхования отдельные виды имущества, отдельные объекты.

Страхование урожая сельскохозяйственных культур и многолетних насаждений проводится на случай гибели или повреждения их в результате засухи, недостатка тепла, излишнего увлажнения, вымокания, выпревания, заморозка, вымерзания, града, ливня, бури, урагана, наводнения, селя, безводья или маловодья в источниках орошения и в результате других, необычных для данной местности метеорологических или иных природных явлений, а также от болезней, вредителей растений, пожара, уничтожения дикими животными, перелетными птицами и грызунами. Многолетние насаждения могут быть застрахованы на случай их полной (100%) гибели в результате засухи, морозов, обильных снегопадов, других явлений природы (ливень, град и др.), а также пожара, болезней и вредителей растений.

Договор страхования урожая сельскохозяйственных культур заключается на всю площадь посева (посадки) этих культур не позднее календарных сроков, установленных в каждом регионе. Как правило, срок страхования составляет один год, но возможно страхование и на неопределенный срок (более года) с ежегодным перерасчетом стоимости имущества, урожая сельскохозяйственных культур и животных. С арендаторами, деятельность которых носит сезонный характер, договор заключается на срок от трех месяцев до одного года.

Урожай сельскохозяйственных культур можно застраховать в доле, определенной страхователем. При этом стоимость урожая определяется исходя из средней урожайности за последние пять лет на 1 га или из трех лучших по урожайности лет или урожайности, предусмотренной в договоре аренды. Страховая сумма по животным устанавливается, как правило, в пределах до 80% их стоимости, а по зданиям, сооружениям и другому имуществу, а также по многолетним насаждениям — до 100% их стоимости. При наступлении страхового случая ущерб по сельскохозяйственным культурам исчисляется по ценам, которые были приняты в расчет при заключении договора страхования.

Размер ущерба за погибших животных определяется исходя из стоимости их на 1-е число месяца, в котором произошла их гибель, а за вынужденно убитых животных — с учетом стоимости реализованного мяса и шкур. В случае полного уничтожения имущества, входящего в состав основных средств, размер ущерба определяется исходя из его фактической стоимости с учетом затрат по спасанию имущества и стоимости остатков. При повреждении такого имущества размер ущерба рассчитывается исходя из стоимости его восстановления (ремонта). Страховое возмещение исчисляется в проценте от суммы ущерба, в каком имуществе было застраховано, но не выше страховой суммы.

Кроме универсального страхования, проводится страхование различных объектов от индивидуальных рисков: урожая — от градобития, строений — от пожара, животных — от похищения и т.д.

СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВЕННОЕ — отрасль страхования, в которой объектом страховых отношений выступают имущественные интересы, связанные с владением, пользованием и распоряжением имуществом. Страхователями выступают не только собственники имущества, но и другие юридические и физические лица, несущие ответственность за его сохранность.

С.и. включает многочисленные виды страхования, различающиеся в зависимости от того, кто является страхователем — государственное, акционерное предприятие или кооперативная организация, собственник имущества или арендатор; какое имущество подлежит страхованию — здания, сооружения, офисы, средства наземного, воздушного и водного транспорта, грузы, животные, урожай сельскохозяйственных культур, предметы домашнего обихода, изделия из драгоценных металлов и камней, экспозиции выставок и т.д. С.и. осуществляется как в добровольной форме на основе страхового договора, так и в обязательной форме. Обязательное страхование проводится, как правило, на основе закона. В некоторых случаях обязательность страхования вытекает из гражданских сделок (залога имущества в ломбард, договора аренды и т.п.).

СТРАХОВАНИЕ КВАРТИР — вид добровольного имущественного страхования, объектом которого является квартира со всеми ее конструктивными частями, а также элементами отделки и оборудования: стены и перегородки, полы, потолок, двери, газовые и электрические плиты и др. Значение С.к. возрастает в связи с расширением практики продажи населению квартир государственного фонда. Квартира может быть застрахована на случай наступления ущерба в результате пожара, стихийных бедствий, аварии отопительной, водопроводной и канализационной систем, а также в результате неправомерных действий третьих лиц. При наступлении ущерба его размер определяется на основании сметы на ремонт квартиры, составленной страховой или ремонтно-строительной организацией. В смету включаются только те затраты на ремонт элементов отделки и оборудования квартиры, которые вызваны страховым случаем, а также работы, признанные необходимыми в связи с повреждением квартиры в результате этого случая, напр., окраска всех стен в помещении, а не только на участке поврежденных стен и т.п.

СТРАХОВАНИЕ КОММЕРЧЕСКИХ РИСКОВ — виды страхования, предусматривающие ответственность страховщика за убытки в процессе коммерческой деятельности страхователя. Объектом страхования выступает коммерческая деятельность страхователя, предусматривающая инвестирование денежных и других ресурсов в какой-либо вид производства, работ или услуг и получение дохода от этих вложений через определенный период.

Страховая сумма определяется по соглашению сторон в пределах договора о предпринимательской деятельности. К страховым случаям могут относиться: неплатежеспособность или банкротство контрагента страхователя, невыполнение им финансовых обязательств в установленный срок, одностороннее расторжение контракта, соглашения, договора и т.п., другие случаи неисполнения или ненадлежащего исполнения договорных обязательств, изменение конъюнктуры рынка и др. Как правило, исключаются из страховой ответственности возможные убытки вследствие военных действий, народных волнений, забастовок, политических переворотов, решений органов власти. Не возмещаются также потери, возникшие в результате действий страхователя или выгодоприобретателя, при отсутствии документов, подтверждающих страховой случай или размеры убытка от него, при изменении условий застрахованного договора о коммерческой деятельности без ведома страховщика.

Договор заключается, как правило, на срок, определяемый продолжительностью застрахованного коммерческого договора. При заключении договора страхователь предоставляет страховщику сведения о характере коммерческой опе-

рации, контрагентах страхователя, объектах коммерческой операции, сроках ее проведения, размерах ожидаемой прибыли. Размеры тарифных ставок по договору зависят от многих факторов: вида деятельности, срока страхования, степени стабильности экономики и т.п. Страховые взносы, как правило, устанавливаются индивидуально по каждому договору.

В состав ущерба, понесенного страхователем, за который может нести ответственность страховая организация, входят: расходы, понесенные страхователем в целях выполнения обязательств по застрахованному договору; налоги, сборы, проценты по кредитам и иным привлеченным средствам, внесенные страхователем в связи с намеченной сделкой; убытки, понесенные страхователем в связи с наложением санкций за неисполнение им обязательств перед третьими лицами в связи с наступлением страхового события (штраф, неустойка, пеня и т.п.); потеря прибыли, которую страхователь получил бы при состоявшемся исполнении договора; другие целесообразные расходы, произведенные страхователем при наступлении ущерба с целью его предотвращения или уменьшения. В договоре страхования может устанавливаться процент или сумма (франшиза), в пределах которой страховщик освобождается от обязательства по выплате возмещения при наступлении страхового случая.

СТРАХОВАНИЕ КОСМИЧЕСКИХ РИСКОВ — совокупность видов страхования, связанных с эксплуатацией космической техники. Выделяют 4 основных вида С.к.р.: на время сборки и последующего испытания спутников, ракет-носителей и отдельных агрегатов; на предзапусковой стадии — от окончательной сборки до запуска, включая транспортировку космического аппарата от места хранения к месту запуска, время последующего хранения; на стадии запуска — с момента запуска двигателей до момента вывода на расчетную орбиту с последующей проверкой функционирования всех систем до передачи спутника в коммерческое использование; на орбите — обеспечение гарантий во время рабочей фазы функционирования спутника на орбите. Все четыре вида осуществляют страхование от «всех рисков». Широко применяется также страхование ответственности перед третьими лицами, страхование от потери дохода в результате повреждения спутника на любой стадии, страхование на случай дополнительных затрат при задержке запуска спутника, страхование космонавтов и т.д. С.к.р. характеризуется огромной величиной ответственности, поэтому проводится путем сострахования на основе создания пулов, а также при перестраховании большей части риска.

СТРАХОВАНИЕ КРЕДИТОВ — вид страхования, сущность которого заключается в уменьшении или устранении кредитного риска. Объекты С.к. — коммерческие кредиты, предоставляемые поставщиком покупателю, банковские ссуды поставщику или покупателю, обязательства и поручительства по кредиту, долгосрочные инвестиции и др. Особо выделяется страхование экспортных кредитов, которое охватывает все упомянутые и ряд специфических видов страхования, напр., страхование валютных рисков, от инфляции, расходов по вступлению экспортера на новый рынок и т.д.

С.к. защищает интересы продавца или банка-кредитора в случае неплатежеспособности должника или неоплаты долга по иным причинам. По договору С.к., заключенному за счет продавца, погашение предоставленного кредита при неплатеже должника берет на себя страховая организация. Неоплата кредита может произойти по многим причинам. Так, при страховании экспортных кредитов

насчитывается до 50 отдельных рисков. Они группируются в 2 основные категории: риски экономические или коммерческие (банкротство частного покупателя, отказ от платежа или принятия товара, неоплата долга в обусловленный срок и др.) и политические (война, революция, запрет на платежи за границу, консолидация долгов, национализация, конфискация, неплатеж покупателя, являющегося государственной организацией, отмена импортной лицензии, введение эмбарго и т.д.).

СТРАХОВАНИЕ ЛИЧНОЕ — отрасль страхования, в которой объектом страховых отношений выступают имущественные интересы, связанные с жизнью, здоровьем, трудоспособностью и пенсионным обеспечением страхователя или другого застрахованного лица. Сл. включает страхование от несчастных случаев и болезней, медицинских расходов, страхование на дожитие, смешанное страхование жизни, страхование на случай заболевания СПИДом и другие виды.

В основном С.л. является добровольным, исключение составляют обязательные виды страхования: медицинское, пассажиров, военнослужащих, работников налоговых служб и некоторых других специалистов. Обязательна международная медицинская страховка при поездках во многие западноевропейские страны. В С.л. участвуют, как правило, три стороны: страховщик — страховая организация; страхователь — лицо, заключающее договор и вносящее платежи; застрахованный — лицо, имущественные интересы которого выступают объектом страхования. В большинстве видов С.л. граждане страхуют себя, следовательно, страхователь является и застрахованным. По некоторым видам такого совпадения нет (см. *Страхование детей, Коллективное страхование*).

СТРАХОВАНИЕ МЕДИЦИНСКОЕ — подотрасль личного страхования, имеет две формы организации: обязательную и добровольную. **Обязательное С.м.** — составная часть государственного социального страхования, оно обеспечивает всем гражданам равные возможности в получении медицинской и лекарственной помощи в объеме и на условиях, предусмотренных его программами, независимо от величины уплачиваемого страхового взноса. Государственная система обязательного С.м. включает федеральный фонд ОМС, территориальные фонды ОМС, страховые медицинские организации, медицинские учреждения.

Застрахованными по обязательному С.м. являются все граждане РФ. Страхователями выступают для работающих граждан — предприятия, учреждения, организации, лица, занимающиеся индивидуальной трудовой деятельностью, лица свободных профессий; для неработающих граждан — органы исполнительной власти соответствующих уровней. Источниками уплаты страховых взносов на ОМС являются: за работающих — средства предприятий, организаций, учреждений и иных хозяйствующих субъектов, независимо от формы собственности; за неработающих — средства бюджетов соответствующих уровней. Размер страхового взноса за работающих граждан определяется на основании единого для всех плательщиков взносов норматива, установленного по отношению к начисленной оплате труда по всем основаниям. Таким образом, страховой взнос на ОМС за работающих включается в себестоимость.

Добровольное С.м. проводится как дополнение либо к бюджетному (бесплатному) медицинскому обслуживанию населения, либо к обязательному С.м. Договоры добровольного С.м. могут заключаться в индивидуальной и кол-

лективной формах. Добровольное С.м. может быть краткосрочным (от нескольких дней до года), долгосрочным и пожизненным. Страхователями являются физические и юридические лица, заключающие договор со страховщиком и уплачивающие страховые взносы. Источником уплаты страховых взносов по добровольному С.м. являются прибыль предприятий-страхователей и личные доходы граждан-страхователей. Размер страхового взноса определяется страховщиком в зависимости от состояния здоровья принимаемых на страхование лиц и условий конкретного договора страхования. Договор добровольного С.м. заключается на основании разработанных страховщиком правил по согласованию со страхователем, может предусматривать предоставление (организацию) медицинской помощи и услуг и их оплату.

СТРАХОВАНИЕ НА СЛУЧАЙ ИНФИЦИРОВАНИЯ СПИДОМ — вид страхования, предусматривающий ответственность страховых организаций в случае заражения застрахованного вирусом иммунодефицита (СПИД). На страхование принимаются граждане, имеющие документ, подтверждающий отрицательные результаты лабораторных анализов крови на вирус СПИД. При этом устанавливается максимальный срок с момента проведения такого анализа (например, не более 1 месяца до заключения договора).

Ответственность страховой организации наступает в случае обнаружения факта, что застрахованный является носителем вируса СПИД. При наступлении страхового случая страховщик выплачивает застрахованному обусловленное договором единовременное денежное пособие или ежемесячную ренту. Застрахованный теряет право на получение ренты с момента полного излечения от СПИДа. В случае смерти застрахованного с диагнозом СПИД лицу, указанному в договоре страхования (выгодоприобретателю), выплачивается пособие в оговоренной сумме. Как правило, пособие не выплачивается лицу, которое умышленными действиями или бездействием способствовало страховому случаю.

СТРАХОВАНИЕ ОБЩЕЙ ГРАЖДАНСКОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ — вид страхования ответственности, который включает в себя страхование личной ответственности, страхование деловой ответственности, страхование профессиональной ответственности и страхование эвентуальной (т.е. возможной при соответствующих условиях) ответственности.

Страхование личной ответственности обеспечивает страховую защиту страхователя на случай причинения им убытков третьим лицам в личной жизни. При этом иногда выделяют такие его виды, как обычное страхование личной ответственности, страхование ответственности семьи, страхование личной ответственности фермеров, страхование ответственности домовладельцев или арендаторов, владельцев собак, при занятиях спортом.

Страхование профессиональной ответственности связано с обеспечением страховой защиты в связи с предъявлением претензий к лицам и фирмам, занятым выполнением своих профессиональных обязанностей или оказанием каких-либо услуг. Это может быть страхование профессиональной ответственности врачей, адвокатов, аптекарей, аудиторов, бухгалтеров, нотариусов и т.д.

Договоры страхования эвентуальной ответственности могут заключать, напр., владельцы недвижимой собственности, арендаторы, подрядчики. Необходимость в заключении таких договоров возникает в том случае, когда закон возлагает на этих лиц обязанность по возмещению вреда третьим лицам, причиненного в связи с использованием имущества каким-либо независимым от собственника или

владельца лицом, когда это лицо, не являясь служащим собственника или арендатора, действует под его руководством и наблюдением.

Что касается страхования деловой ответственности, то оно обеспечивает страховую защиту предприятий, учреждений, организаций и других юридических лиц в случае причинения вреда третьим лицам их владельцами или служащими при осуществлении этими организациями своей производственной или иной деятельности. Особо выделяют здесь такие виды страхования, как страхование ответственности производителей товаров за ущерб, причиненный в результате потребления их продукции, страхование ответственности за загрязнение окружающей среды и страхование ответственности, связанной с использованием объектов ядерной энергетики.

В зарубежной практике условиями проведения С.о.г.о. нередко предусматривается установление лимитов ответственности страховщика.

СТРАХОВАНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ — форма страхования, при которой страховые отношения между сторонами возникают в силу закона и других нормативных актов. В соответствующем законодательстве предусматриваются: перечень объектов, подлежащих страхованию, рисков, от которых оно проводится, размер страховых сумм и тарифов или порядок их установления, сроки внесения страховых взносов, принципы определения страхового возмещения (обеспечения).

Различают два типа С.о.: бездоговорное, т.е. действующее автоматически, и договорное. В России преобладало первое, при котором имущество считается застрахованным с момента поступления в хозяйство и до его выбытия, независимо от сроков уплаты страховых взносов. Автоматическое страхование возможно, когда законом установлен конкретный страховщик, когда существует государственная монополия, когда обязательность распространяется и на страхователя, и на страховщика.

С начала 1990-х гг. происходит постепенный переход на договорное С.о. В нем обязательность распространяется прежде всего на страхователя — он должен найти страховую компанию, которая заключила бы соответствующий договор. Лицензию на проведение С.о. могут получить различные (но достаточно надежные) страховые компании.

Обязательная форма применяется во всех трех отраслях страхования — личном, имущественном и страховании ответственности. С.о. может возникать из гражданских правоотношений: договора залога (напр., ломбардами), договора аренды и т.д.

СТРАХОВАНИЕ ОСНОВНЫХ И ОБОРОТНЫХ ФОНДОВ ПРЕДПРИЯТИЙ — вид страхования, предусматривающий ответственность страховых организаций за уничтожение или повреждение основных и оборотных фондов в результате воздействия страховых случаев, предусмотренных договором страхования. Относится к числу основных видов страхования.

Страхователями являются юридические лица — предприятия и организации всех форм собственности. Основные объекты, подлежащие страхованию: здания, сооружения, инженерное и производственно-технологическое оборудование, хозяйственные постройки, технологическая оснастка, инвентарь, незавершенное строительство, товарно-материальные ценности. Страхование проводится на случай уничтожения или повреждения застрахованного имущества от таких страховых событий, как стихийные бедствия, пожары, взрывы, аварии, проникновение

воды, кражи со взломом, другие злоумышленные действия третьих лиц и т.п. Договоры заключаются на страховые суммы в пределах действительной стоимости подлежащего страхованию имущества. При заключении договора страховщик имеет право осмотреть страхуемое имущество и получить от страхователя все сведения, имеющие существенное значение для определения степени риска. Размеры тарифных ставок зависят от принадлежности страхователя к той или иной отрасли хозяйства, региона, где проводится страхование, перечня страхуемого имущества, круга страховых событий и т.д. Страховые взносы могут уплачиваться как одновременно, так и в рассрочку.

Страховое возмещение выплачивается страхователю в таком проценте от суммы понесенного им ущерба, какой составляет страховая сумма от стоимости застрахованного имущества. Сумма ущерба при полной гибели, уничтожении или пропаже имущества определяется в размере стоимости погибшего, уничтоженного или пропавшего имущества за вычетом имеющихся остатков, годных для производства или реализации. При частичном повреждении имущества сумма ущерба определяется, как правило, в размере затрат на его восстановление, целесообразно произведенных расходов по спасанию имущества, предотвращению увеличения ущерба и приведению поврежденного имущества в порядок после страхового случая.

Как правило, не подлежат возмещению убытки: происшедшие вследствие событий, неизбежных в процессе работы или естественно вытекающие из нее; причиненные застрахованному имуществу в результате его обработки огнем, теплом или иного рода термического воздействия на него с целью переработки или в иных целях; возникшие в результате умысла страхователя, из-за дефектов в имуществе, имевших место до заключения договора; наступившие в результате военных действий, гражданских волнений, конфискации, реквизиции или ареста имущества; обусловленные воздействием ядерной энергии.

СТРАХОВАНИЕ ОТ БЕЗРАБОТИЦЫ (страхование от потери работы) — виды страхования, обеспечивающие страховую защиту физических лиц на случай потери ими рабочего места или необеспечения работой по окончании учебных заведений. Страхователями могут выступать физические или юридические лица. При заключении договора страхования с юридическими лицами застрахованными являются, как правило, работники страхователя.

Ответственность страховой организации наступает при увольнении застрахованных в связи с сокращением штатов, приостановлением деятельности предприятия или организации, их реорганизацией или ликвидацией. Проводится страхование на случай отсутствия возможности для застрахованного получить работу в течение определенного в договоре страхования срока после окончания обучения или увольнения с прежнего места работы. Страховая сумма и срок страхования устанавливаются по соглашению сторон. При наступлении страхового случая страховщик выплачивает застрахованному страховое обеспечение в размере страховой суммы или оговоренной в договоре страхования части ее независимо от других выплат в связи с увольнением (выходных пособий, пособий по безработице и т.п.). В разных странах условия С. от б. имеют свою специфику, зависящую от действующего законодательства, социально-экономических условий страны и т.п.

СТРАХОВАНИЕ ОТ НЕСЧАСТНЫХ СЛУЧАЕВ — подотрасль личного страхования. Проводится с целью организации страховой защиты, гарантирую-

щей страховую выплату при наступлении неблагоприятных последствий страхового несчастного случая, отразившихся на жизни, здоровье и трудоспособности застрахованного.

Страховой несчастный случай отвечает признакам внезапности и кратковременности. Различные виды С. от н.с. предусматривают отнесение к страховым разным несчастным случаям в зависимости от места и времени их наступления. Напр., условия страхования могут предусматривать страховую выплату за последствия несчастного случая, происшедшего: 1) и на производстве и в быту; 2) только на производстве; 3) только в быту; 4) по пути с работы домой; 5) во время спортивных соревнований (занятия спортом); 6) во время туристической поездки; 7) во время летнего отдыха; 8) во время нахождения в автомобиле, самолете, поезде, другом транспортном средстве и т.п. Все многообразие страховых событий (последствия страхового несчастного случая), являющихся основанием для страховой выплаты по страхованию от несчастных случаев, сводится к следующим основным трем видам: смерть; временная нетрудоспособность; постоянная полная или частичная нетрудоспособность (инвалидность).

Выплаты по страхованию от несчастных случаев производятся в виде: страховой суммы, указанной в договоре; части страховой суммы; пенсии; страхового пособия; суточного вознаграждения. Форма выплаты определяется условиями договора страхования и характером последствий несчастного случая. С. от н.с. проводится в индивидуальной и коллективной форме. Источниками уплаты страховых взносов могут быть личные доходы граждан или средства (прибыль) предприятий, учреждений, организаций, заключающих договоры страхования в пользу своих сотрудников. С. от н.с. является преимущественно краткосрочным, договоры заключаются в основном на срок от нескольких дней до 1 года.

СТРАХОВАНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ — отрасль страхования, где объектом выступает ответственность перед третьими (физическими и юридическими) лицами, которым может быть причинен ущерб (вред) вследствие какого-либо действия или бездействия страхователя.

С.о. предусматривает возмещение ущерба, нанесенного здоровью и имуществу третьих лиц, которым по решению суда или в силу закона производятся соответствующие выплаты. В данной отрасли страхования наряду со страховщиком и страхователем участником отношений может выступать любое, не определенное заранее (третье) лицо. С.о. не предусматривает установления страховой суммы и застрахованного, т.е. физического или юридического лица, которому должно выплачиваться возмещение. И то, и другое выявляется только при наступлении страхового случая.

С.о. проводится при добровольном страховании гражданской ответственности иностранных владельцев (в т.ч. туристов) механизированных средств транспорта на время пребывания на территории РФ, а также российских граждан, выезжающих на автомашинах за границу. Кроме того, проводится С.о. российских организаций, напр., владельцев судов на время пребывания их в иностранных водах, организаторов различных выставок за рубежом и иностранных выставок внутри страны и некоторые другие операции.

СТРАХОВАНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ заемщиков за непогашение кредитов — разновидность страхования кредитов, при котором страхователями выступают предприятия и организации, получающие ссуду в банке. Объектом страхования является ответственность заемщика перед банком,

которая может быть застрахована как в полной сумме, так и в определенной части. Страховым случаем считается неполучение банком возврата ссуды (с процентом) в течение 20 дней после наступления срока ее погашения. Ставки страховых платежей зависят от срока страхования (срока пользования кредитом). Исходя из степени риска оценки платежеспособности заемщика, к ставкам могут применяться понижающие и повышающие коэффициенты. После выплаты банку страхового возмещения к страховой организации переходят в пределах выплаченной суммы все права банка по кредитному договору.

СТРАХОВАНИЕ ПАССАЖИРОВ — вид страхования от несчастных случаев. Предусматривает страховые выплаты за последствия несчастного случая, происшедшего с пассажиром в пути. В зависимости от конкретных условий может ограничиваться несчастными случаями, происшедшими только в вагоне поезда, салоне автобуса и т.п.; может включать несчастные случаи, происшедшие с застрахованным пассажиром с момента объявления посадки до прибытия в пункт назначения, пока застрахованный не покинет территорию вокзала, и т.д.

В РФ обязательное С.п. в соответствии с законом распространяется на пассажиров воздушного, железнодорожного, морского, внутреннего водного и автомобильного транспорта, за исключением междугородных сообщений всех видов транспорта, пригородного и внутригородского сообщения, прогулочных и экскурсионных линий морского и речного транспорта, а также автомобильных междугородных маршрутов в пределах одной области (края). Транзитные пассажиры считаются застрахованными бесплатно в период ожидания поезда, самолета, автобуса и т.д., на котором они должны следовать до пункта назначения, на территории станции (вокзала). Страховые платежи включены в стоимость билетов и взимаются с пассажиров транспортной организацией при продаже билетов. О каждом несчастном случае, происшедшем на транспорте с застрахованным пассажиром, транспортная организация составляет акт установленной формы и вручает его пострадавшему пассажиру или его наследникам. Акт является единственным документом, подтверждающим обязательное С.п.

Добровольное С.п. на условиях, отличающихся от обязательного и дополняющих его, проводится различными страховыми компаниями; распространяется в основном на тот же контингент, что и обязательное. Добровольное С.п. может заключаться на год, независимо от количества поездок в течение срока страхования, вида транспорта и дальности поездки; уплата страхового взноса производится при заключении договора. В случае добровольного С.п. на одну поездку страховые взносы взимаются при покупке билета. Размер взноса зависит от вида транспорта, дальности поездки и объема ответственности страховщика.

СТРАХОВАНИЕ ПЕНСИИ — вид личного страхования, при котором страхователь одновременно или в рассрочку уплачивает страховой взнос, а страховщик берет на себя обязательство периодически выплачивать застрахованному пенсию. С.п. — разновидность страхования ренты. В зависимости от периода выплаты пенсия подразделяется на временную, выплачиваемую в течение определенного числа лет, и пожизненную, выплачиваемую до конца жизни застрахованного.

Поскольку С.п. относительно дорогая разновидность страхования, в мировой практике широко применяются три вида дотаций в пенсионные фонды: 1) прямая дотация из государственного бюджета; 2) повышение процентной ставки на резерв страховых взносов; 3) дотации из прибыли предприятий.

В странах Западной Европы и США широко распространено С.п. по старости с долевым участием средств предпринимателя и самих работников. Существуют два основных способа группового С.п. на предприятиях. Первый из них предназначен для обеспечения пенсией рабочих и служащих, второй — управленческого персонала и прочих высококвалифицированных работников. При первом способе предприятие в каждом отработанном тем или иным лицом году “покупает” для него пенсию, оплачивая ее из средств предприятия. Затем этот взнос частично, а иногда и полностью компенсируется из средств профсоюза или заработка рабочего. При достижении застрахованным пенсионного возраста его пенсия будет равна сумме пенсий, “купленных” для него в каждом конкретном году.

При втором способе каждый член группового договора вносит в пенсионный фонд определенный процент заработной платы. Взносы аккумулируются в фонде на предприятии. Размер пенсии определяется в момент ухода на пенсию. Тогда из фонда изымаются взносы данного сотрудника, предприниматель доплачивает определенную сумму и “покупает” для него у страховой компании пенсию. Эта система страхования носит название “депозитно-административный пенсионный план”, поскольку предназначена для обеспечения пенсией администрации предприятий и основана на предварительном депонировании (накапливании) средств. Подобный вид страхования может включать в себя условие участия в прибылях страховой компании. Тогда размер пенсии изменяется в зависимости от прибылей и убытков.

Когда по месту работы нет группового страхования, открывают т. н. индивидуальные пенсионные счета на предприятиях. В этом случае предприятие выступает страховщиком. На некоторых предприятиях образуют “сепаратные инвестиционные счета”, на которых компания из прибыли от инвестиций аккумулирует средства для выплаты пенсий сотрудникам. Условия обеспечения пенсией по старости обычно включаются в коллективный договор рабочих и служащих с предпринимателями.

СТРАХОВАНИЕ ПОТЕРИ ПРИБЫЛИ (страхование от перерыва в производстве) — виды страхования, в соответствии с условиями которых страховщик несет ответственность за неполучение или уменьшение размера прибыли страхователем, занимающимся каким-либо видом производственной или коммерческой деятельности в связи с остановкой этой деятельности.

Первыми видами были С.п.п. в результате поломки машин и С.п.п. вследствие пожара. В настоящее время известны и другие виды, компенсирующие неполучение прибыли страхователями: страхование убытков в связи с внедрением научно-технических проектов, страхование на случай нереализации продукции, непоставки ресурсов, невыполнения финансовых обязательств, страхование на случай общественно-политических факторов (военных действий, демонстраций, забастовок и т.п.). По многим из них компенсация неполученной прибыли сочетается с выплатой возмещения за другие убытки (осуществляемые страхователем текущие по продолжению хозяйственной деятельности расходы и дополнительные затраты страхователя, связанные с сокращением ущерба от перерыва в деятельности).

Правила страхования ограничивают время простоя в хозяйственной деятельности, в течение которого страховщик несет ответственность. В зависимости от условий этот срок может колебаться от 3 до 24 месяцев. Одновременно, как правило, устанавливается и минимальный срок перерыва в застрахованной

хозяйственной деятельности, только по истечении которого страхователь имеет право на возмещение убытков.

За страховую сумму по данному страхованию чаще всего принимают сумму прибыли от реализации товаров и оказания услуг страхователем и расходов, которые продолжают иметь место в случае приостановления хозяйственной деятельности (страховая стоимость). Определение страховой суммы производится с учетом будущего развития, т.е. изменения страховой стоимости в ближайшие два года (при периоде ответственности в 12 месяцев), т.к. страховой случай может произойти в последний день страхового года.

К убыткам от потери прибыли относятся та прибыль, которую страхователь получил бы в течение периода перерыва в хозяйственной деятельности (в пределах срока ответственности), если бы его хозяйственная деятельность не была прервана страховым случаем. Возмещаются также текущие расходы на продолжение хозяйственной деятельности, которые страхователь продолжает неизбежно нести в период перерыва этой деятельности. Могут возмещаться дополнительные затраты по сокращению сроков простоя или уменьшению убытков в результате введения дополнительных смен, сверхурочных работ, проведения срочного ремонта, передачи части работ другим организациям и т.д.

СТРАХОВАНИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ — вид страхования, предназначенный для страховой защиты лиц определенных профессий, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью, против претензий, вытекающих из действующего законодательства о возмещении клиентам (пациентам) материального ущерба в результате непреднамеренной небрежности, допущенной указанными лицами в процессе выполнения служебных обязанностей. Страховое покрытие распространяется исключительно на юридическую ответственность и не относится к моральной ответственности. Основой для возникновения юридической ответственности является нарушение договорных обязательств как самим профессиональным лицом, так и лицами, действующими от его имени.

Во многих странах, согласно действующему законодательству, С.п.о. является обязательным. Наличие страхового полиса служит одним из элементов, необходимых для получения лицензии на профессиональную практику. К профессиональным лицам, в отношении которых может быть осуществлено С.п.о., относятся: бухгалтерские фирмы, оказывающие услуги своим клиентам в подготовке балансов и финансовых отчетов, архитекторы, фармацевты, врачи общего профиля, дантисты, окулисты, хирурги, адвокаты, юристы, страховые и биржевые брокеры и лица других профессий, связанных с индивидуально-трудовой деятельностью.

СТРАХОВАНИЕ РИСКА НЕПОГАШЕНИЯ КРЕДИТОВ — разновидность страхования кредитов, при которой страхователями выступают банки. По договору могут страховаться кредиты, выданные всем или отдельным заемщикам (юридическим или физическим лицам), кроме тех, по которым имеется просроченная задолженность. Ответственность страховой организации устанавливается в пределах полной суммы непогашенного кредита или ее части и процентов по нему. Страховым случаем считается неполучение банком возврата ссуды (с процентом) после наступления срока погашения заемщиком долга. Договор заключается по письменному заявлению страхователя (банка) с одновременным предоставлением копии кредитного договора, документов, подтверждающих обес-

печенность кредита, копии заключения по проведению технико-экономической экспертизы проекта освоения производства, других документов, которые могут иметь существенное значение для оценки степени риска.

Период страхования отдельных кредитов устанавливается исходя из срока их возврата. При страховании от непогашения всех выданных кредитов договор заключается на год. Ставки страховых платежей возрастают с увеличением срока кредита; при страховании отдельных кредитов они могут быть выше или ниже ставок, устанавливаемых при страховании всех кредитов. Исходя из степени риска, к установленным ставкам могут применяться как понижающие, так и повышающие коэффициенты. После выплаты банку страхового возмещения к страховщику переходит право требования от должника компенсации в этих пределах.

СТРАХОВАНИЕ СПОРТСМЕНОВ — вид добровольного личного страхования, страхователями по которому могут выступать спортивные клубы, общества, команды, предприятия, при которых состоит команда, спонсоры. Осуществляется С.с. от несчастного случая, происшедшего во время спортивных соревнований, в ходе тренировок, а также в пути следования на соревнования, тренировки и обратно. Страховая сумма на одного застрахованного устанавливается по договоренности между страхователем и страховой организацией. Договор страхования заключается на срок от 1 до 12 месяцев либо на время проведения отдельных спортивных мероприятий — от 1 до 25 дней на основании поданного заявления о страховании и списка спортсменов, подлежащих страхованию. В период действия договора страхователь имеет право заменить выбывших спортсменов другими, принятыми вместо них. При этом страхование выбывших спортсменов прекращается со дня их выхода из состава спортивного общества, команды, а вновь принятых взамен их — начинается со дня зачисления в данное спортивное общество, команду. Размер выплаты за травму зависит от ее последствий и, как правило, увязывается с количеством дней лечения. Договор страхования может также предусматривать единовременную выплату при установлении застрахованному инвалидности.

СТРАХОВАНИЕ СРЕДСТВ ТРАНСПОРТА (страхование каско) — вид добровольного страхования, где объектом выступают механизированные и другие средства транспорта. По действующим правилам на страхование принимаются автотранспортные средства, подлежащие регистрации органами ГАИ МВД РФ, а также водный транспорт, регистрируемый в установленном порядке. К объектам страхования относятся: автомобили, в т.ч. с прицепами промышленного производства; мотоциклы, мотороллеры, мотоколяски, мотонарты, снегоходы (аэросани), мопеды, моторные, парусные и гребные лодки (кроме надувных), катера и яхты. Страховое возмещение выплачивается в соответствии с конкретными условиями страхования, но обычно в случае повреждения или гибели средства транспорта в результате аварии, пожара, взрыва, урагана, града, землетрясения, обвала, оползня, наводнения, селя, паводка, провала под лед, повреждения водопроводной или отопительной системы и некоторых других бедствий, а также похищения средств транспорта или подвесного лодочного мотора и гибели или повреждения их в связи с похищением или угоном. По желанию страхователя договор может быть заключен на различный срок. При этом страховая сумма не может быть выше стоимости средств транспорта по действующим розничным или рыночным ценам (с учетом скидки на износ).

Лицам, заключавшим договор страхования на срок не менее 3 лет без перерыва, часто предоставляется льготный месяц для заключения нового договора, с сохранением непрерывности страхования. По договору С.с.т. предусматриваются скидки с платежей, поощряющие аккуратных водителей, в зависимости от длительности безаварийной езды. При аварии, похищении или угоне страхователь должен незамедлительно сообщить об этом в милицию, ГАИ или органы, осуществляющие надзор за эксплуатацией водного транспорта. О всех прочих страховых случаях сообщается в установленный договором срок в страховую организацию.

Возмещение не выплачивается, если умышленные действия страхователя (грубое нарушение правил движения и др.) явились причиной серьезного увечья или гибели других лиц, а также существенного материального ущерба. Аналогичные санкции, как правило, применяются, когда страхователь не имел соответствующего удостоверения на право управления или управлял средством транспорта в состоянии алкогольного или наркотического опьянения.

СТРАХОВАНИЕ СТРОЕНИЙ, принадлежащих гражданам, — вид имущественного страхования; проводится в обязательной и добровольной форме. Страхованию подлежат строения (жилые дома, садовые домики, дачи, хозяйственные постройки), принадлежащие гражданам на правах личной собственности, поставленные на постоянное место и имеющие стены и крышу. Не подлежат страхованию ветхие строения, если они не используются для хозяйственных нужд, а также строения, адрес владельцев которых неизвестен.

С.с. проводится, как правило, на случай их уничтожения или повреждения в результате пожара, взрыва, удара молнии, наводнения, землетрясения, бури, урагана, цунами, ливня, града, обвала, оползня, паводка, селя, выхода подпочвенных вод, необычных для данной местности продолжительных дождей и обильного снегопада, аварии отопительной системы, водопроводной и канализационной сетей, а также когда для предотвращения распространения пожара или в связи с внезапной угрозой какого-либо стихийного бедствия было необходимо разобрать строения или перенести их на другое место. Все перечисленные события относятся к страховым случаям. Страховая компания по своему усмотрению может расширять или сокращать их перечень.

Строения, подлежащие обязательному страхованию, считаются застрахованными со дня их возведения в размере 40% их стоимости (оценки) с учетом износа. Стоимость (оценка) строений определяется по оценочным нормам, исчисляемым на каждый тип строения, исходя из государственных розничных цен на строительные материалы, тарифов на их перевозку и ставок заработной платы работников, занятых в строительстве. Обязательное С.с. проводится по решению субъектов Федерации.

В добровольном порядке по желанию страхователя договор заключается как на все, так и на отдельные строения, возведенные на земельных участках, расположенных в населенных пунктах сельской и городской местности, а также отведенных под коллективные сады и огороды. Строения могут быть застрахованы в любой страховой сумме в пределах их стоимости с учетом износа (за вычетом страховой суммы по обязательному страхованию, если оно проводится). Если строение застраховано на сумму, меньшую установленного предела (сделана пристройка, произведен ремонт и т.д.), то на срок до конца действия основного договора может быть заключен дополнительный договор. В этом случае страховые взносы вносятся в зависимости от числа месяцев действия дополнительного

договора. Платежи по добровольному страхованию строений уплачиваются по ставкам, установленным страховыми организациями.

Договор заключается по устному или письменному заявлению граждан после осмотра строений страховым работником, оформляющим договор. При повреждении или уничтожении строения в результате страхового случая страховая организация на основании полученного заявления составляет акт установленной формы, исчисляет и выплачивает владельцу строения страховое возмещение.

СТРАХОВАНИЕ СУДОВ — вид имущественного страхования. В международной практике существует несколько вариантов стандартных условий страхования на разный срок: "полные"; "без ответственности за частную аварию"; "без ответственности за повреждение"; "только от полной гибели". Согласно "полным" условиям страховщик возмещает судовладельцу убытки от физической и конструктивной гибели или повреждения судна вследствие пожара, взрыва, бури, землетрясения, посадки судна на мель или его соприкосновения с какими-либо предметами, а также вследствие любых других опасностей, связанных с мореплаванием. С.с. распространяется на гибель и повреждение застрахованного имущества в результате: несчастных случаев в процессе грузовых работ и бункеровки; поломки валов и взрыва котлов; скрытых дефектов корпуса судна или оборудования; небрежности экипажа и лоцмана, а также небрежности, допущенной при ремонте судна, если судовладелец производил ремонт не сам. Не возмещаются убытки, ставшие следствием политического и социального характера: трудовые конфликты, захват, арест и задержание судна, военные действия, гражданские волнения. Судовладельцу возмещаются чрезвычайные расходы по сокращению или предотвращению убытков по рискам, покрытым страхованием, расходы по общей аварии.

По условиям страхования "без ответственности за частную аварию" страхуются те же самые риски, что и на "полных" условиях, но ответственность страховщика не возникает по частной аварии, под которой понимается любое повреждение застрахованного имущества, не подпадающее под понятие общей аварии. Экономическая разница между "полными" и рассматриваемыми условиями существенна, т.к. частные аварии возникают чаще. Условия страхования "без ответственности за повреждение" обеспечивают еще более узкое покрытие, поскольку страховщик не отвечает ни за какие повреждения застрахованного судна и его оборудования — ни за случайные, ни за те, которые причинены намеренно в целях спасения. Доля судовладельца в общей аварии возмещается за вычетом расходов на ремонт судна. Условия страхования "только от полной гибели" — самые узкие в практике С.с., поскольку ответственность страховщика возникает лишь в случае гибели судна.

СТРАХОВАНИЕ ТЕХНИЧЕСКИХ РИСКОВ — совокупность видов страхования, связанных с научно-техническим прогрессом, ростом капиталоемких отраслей производства. Включает строительно-монтажное страхование, страхование машин от поломок, страхование послепусковых гарантийных обязательств, страхование электронного оборудования, страхование ответственности перед третьими лицами при строительно-монтажных работах и др.

СТРАХОВАНИЕ ТУРИСТОВ — вид добровольного страхования, обеспечивающий страховую защиту граждан на время их путешествия, пребывания на турбазе, в кемпинге, в походе, на экскурсии и т.д. Может включать как ответст-

венность за утрату или повреждение имущества туристов, так и страхование их жизни и здоровья.

По страхованию имущества застрахованными считаются предметы личного пользования, спортивный и туристический инвентарь, которые страхователь и члены его семьи имеют при себе или перевозят на средствах транспорта. Перечень страховых событий включает пожары, взрывы, аварии, стихийные явления природы, хищения, грабежи, преднамеренные и злоумышленные действия третьих лиц и т.д.

Страхование самих туристов предусматривает выплату определенных денежных сумм при расстройстве здоровья застрахованных лиц или их смерти во время путешествия вследствие несчастных случаев и других оговоренных в договоре событий. Действие договоров С.т. начинается, как правило, с момента выезда застрахованных лиц или выноса их имущества с постоянного места жительства и заканчивается в момент их возвращения. Договоры С.т. могут заключаться страховой организацией и другими лицами по ее поручению. Напр., договоры страхования от несчастных случаев граждан, участвующих в туристско-экскурсионных поездках, оформляются непосредственно в пунктах продажи путевок на основании соглашений или трудовых договоров со страховой организацией. По условиям этого страхования, ответственность страховщика начинается с момента прибытия застрахованного на отправной пункт и действует на протяжении всего путешествия по маршруту.

Туристы, выезжающие за рубеж, могут застраховаться на случай болезни. В договоре страхования определяется перечень оказываемых услуг и оговорены конкретные случаи, при которых медицинская помощь не будет оказана. В страховом полисе указывается телефон иностранного партнера, по которому при наступлении страхового случая застрахованный может немедленно обратиться за медицинской помощью. Размер страхового взноса зависит от длительности поездки и возраста застрахованного. Для туристических групп (более 10 человек), как правило, предоставляется скидка с платежа в размере 5—10%. Разновидностью С.т. является страхование на случай плохой погоды во время нахождения застрахованных на отдыхе. Страховщик несет ответственность, если во время нахождения застрахованных на отдыхе в течение установленного договором времени имели место оговоренные неблагоприятные погодные условия (осадки, отсутствие солнца, снега, волнение моря и т.д.).

СТРАХОВАНИЕ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ РИСКОВ — виды страхования, предусматривающие ответственность страховщика за риски, связанные с загрязнением окружающей среды. Напр., страхование ответственности судовладельца за утечку нефтепродуктов из танкеров и загрязнение ими вод и побережья; страхование ответственности за ядерный ущерб, причиненный третьим лицам в процессе использования объектов ядерной энергетики; страхование ответственности за загрязнение грунтовых вод, земли и воздуха; страхование ответственности за ущерб от горнодобывающей деятельности и т.д.

С.э.р. основывается на действующих нормах природоохранного и гражданского законодательства. Его основная цель состоит в том, чтобы компенсировать за страхователя убытки, связанные с возмещением третьим лицам ущерба, который они понесли в результате загрязнения окружающей среды, явившегося следствием деятельности страхователя (юридического или физического лица). В объем страхового покрытия могут входить убытки, связанные с причинением вреда здоровью, собственности третьих лиц и с лишением ожидаемых доходов. Возме-

щаются также расходы по приведению природной среды в состояние, в котором она была до наступления страхового случая, расходы, произведенные страхователем с целью уменьшения размеров убытка, и судебные издержки.

По экологическим рискам нередко действует применяемый для источников повышенной опасности принцип обязательности возмещения ущерба независимо от степени вины страхователя. Это связано с особенностями экологического законодательства. В то же время страховщики, как правило, включают в объем своей ответственности только случаи загрязнения окружающей среды, связанные с какими-либо авариями, исключая заранее запланированные выбросы, а также убытки, возникшие по причине преднамеренных действий страхователя.

С.э.р. может быть связано с возможностью очень крупных выплат страхового возмещения за один страховой случай, поэтому его условия, как правило, оговаривают предельный размер выплат (лимиты ответственности). Кроме того, договоры нередко заключаются через систему страховых пулов, созданных для проведения экологического страхования, а принятые на страхование риски перераспределяются через систему перестрахования.

СТРАХОВАНИЕ ЭЛЕКТРОННО-ВЫЧИСЛИТЕЛЬНОЙ ТЕХНИКИ — вид имущественного страхования, объектом которого служат компьютеры, связанные с ними устройства и установки. Подлежит возмещению ущерб в результате механического повреждения, уничтожения, хищения самой компьютерной техники, а также вследствие изменения чистоты и температурного режима воздуха из-за нарушений в функционировании специальных кондиционирующих установок, восполняются убытки от уничтожения или повреждения записей на носителях информации. Кроме того, застрахованными считаются потери, возникающие в результате остановки производственной деятельности из-за выбытия ВТ из эксплуатации в связи с действием названных факторов или в результате сбоев в работе из-за отключения системы электроснабжения и телекоммуникаций. Возмещаются также убытки, связанные с ответственностью перед третьими лицами при сбоях в работе ВТ, наносящих материальные потери клиентуре. В международной практике обычно исключаются из возмещения убытки, возникшие прямо или косвенно в результате коррозии или воздействия неблагоприятного температурно-воздушного режима (при отсутствии специальных кондиционеров), постоянного ухудшения качества дисплеев, при монтаже и демонтаже оборудования, дополнительные затраты на модификацию в результате плохого дизайна или изготовления ВТ. Расчет страхового взноса зависит от многих факторов: типа техники, помещения, где она установлена, особенностей контрактов по гарантийному и сервисному обслуживанию, условий хранения компьютерных записей и т.п.

СТРАХОВАТЕЛЬ — физическое или юридическое лицо, страхующее имущество, заключающее со страховщиком договор личного страхования или страхования ответственности. С. уплачивает страховые взносы и имеет право по закону (обязательное страхование) или по договору (добровольное страхование) получить при наступлении страхового случая возмещение (страховое обеспечение), а также обеспечить его получение другим лицом (в страховании ответственности и личном страховании). В имущественном страховании С. могут быть собственник имущества, лицо, получившее имущество в аренду или пользование, организация, принимающая материальные ценности на хранение, в залог (ломбард), и т.д. В личном страховании С. являются дееспособные граждане, застра-

ховавшие себя, других лиц (напр., детей), а также организации, заключающие договоры страхования своих работников. В страховании ответственности С. выступает физическое или юридическое лицо, передающее страховщику на основе закона или договора свои обязанности по возмещению ущерба (вреда) третьим лицам, который может возникнуть вследствие какой-либо деятельности С. (или его бездеятельности).

Главная обязанность С. — своевременно и полностью вносить страховые платежи; без их уплаты договор страхования не действует. При заключении договора страхования С. должен сообщить страховщику обо всех известных ему обстоятельствах, имеющих существенное значение для оценки страхового риска, о других договорах, заключенных в отношении данного объекта, чтобы исключить двойное страхование. В период действия страхования обязанность С. заключается в предотвращении и уменьшении ущерба при страховом случае, в своевременном сообщении о нем страховщику. С. вправе заключать договоры о страховании третьих лиц в пользу последних (застрахованных), назначать выгодоприобретателей для получения страховых выплат, а также заменять их до наступления страхового случая. Условиями различных видов страхования предусматриваются и другие права и обязанности С.

В случае смерти С., заключившего договор страхования имущества, его права и обязанности переходят к лицу, принявшему это имущество в порядке наследования; в других случаях права и обязанности С. переходят к новому собственнику с согласия страховщика, если иной порядок не предусмотрен договором или законом. В случае смерти С., заключившего договор личного страхования в пользу третьего лица, с согласия последнего к нему переходят соответствующие договорные права и обязанности. При реорганизации С., являющегося юридическим лицом, его права и обязанности в период действия договора страхования переходят к соответствующему правопреемнику с согласия страховщика.

СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ (страховое общество) — организация, созданная для осуществления страховой деятельности и получившая на нее разрешение (лицензию) в установленном законом порядке. В Законе РФ «О страховании» от 27 ноября 1992 г. используется обобщенное понятие «страховая организация» — страховщик. С.к. может иметь любую организационно-правовую форму, предусмотренную законодательством РФ. Для создания С.к. предусмотрено наличие определенного минимального размера уставного капитала, в зависимости от проводимых видов страхования необходимая сумма капитала может увеличиваться. Создание и регистрация С.к. осуществляются в общем порядке, т.е. как любых юридических лиц. Но на право заниматься страховой деятельностью надо затем получить лицензию (см. *Лицензирование страховой деятельности*). Лицензия выдается Федеральной службой России по надзору за страховой деятельностью (Росстрахнадзор).

Закон предъявляет ряд обязательных требований к финансовой стороне деятельности С.к.: для обеспечения платежеспособности соблюдать установленные нормативные соотношения между активами и принятыми страховыми обязательствами; создавать из полученных взносов (до уплаты налогов) страховые резервы для будущих выплат страхователем; перестраховывать крупные риски, размер которых превышает собственные финансовые возможности. С.к. могут создавать за счет определенной части полученных взносов резервы для финансирования мероприятий по предупреждению несчастных случаев, утраты и повреждения имущества, а из доходов после уплаты налогов — образовывать фонды обеспече-

ния своей непосредственной деятельности. С.к. может инвестировать или иным образом размещать средства своих фондов и на предусмотренных законодательством условиях участвовать в создании различных предприятий (организаций), выдавать ссуды гражданам, заключившим договоры страхования жизни (в пределах страховых сумм по этим договорам). С.к. не вправе заниматься производственной, торгово-посреднической и банковской деятельностью.

С.к. ведут бухгалтерский учет по установленной форме, должны публиковать в открытой печати годовые отчеты и счета прибылей и убытков после аудиторского подтверждения достоверности содержащихся в них сведений. Государственный надзор за деятельностью С.к. осуществляет Росстрахнадзор.

СТРАХОВАЯ ОЦЕНКА — стоимость имущества, используемая при его страховании. В основном С.о. совпадает с общепринятой оценкой — балансовой стоимостью, розничной или рыночной ценой и т.д. Выбор С.о. при добровольном страховании имущества является правом страхователя. В зависимости от условий страхования и видов имущества С.о. может составлять или полную (первоначальную) стоимость, или остаточную (действительную) стоимость за вычетом амортизации. При страховании основных фондов, как правило, используется последняя. При страховании оборотных фондов предприятий (сырье, материалы, готовая продукция и т.д.), а также аналогичного имущества граждан С.о. исходит из полной стоимости. В некоторых случаях страховые организации производят специальную оценку имущества, исходя из действующих цен, напр., среднего урожая сельскохозяйственных культур, принадлежащих гражданам строений в сельской местности для целей обязательного страхования.

В имущественном страховании С.о. служит базой для установления страховой суммы, верхним ее уровнем. Иногда договор страхования имущества заключается без предварительного определения стоимости каждого застрахованного предмета, поэтому С.о. производится при определении страхового ущерба.

Страхование ответственности не связано с каким-либо конкретным материальным объектом возможного страхового случая. Поэтому при заключении договора страхования С.о. невозможна, она производится только при наступлении страхового случая и служит основой для определения размера страхового возмещения за каждый погавший (поврежденный) предмет.

СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ — см. *Страховой взнос*.

СТРАХОВАЯ СУММА — сумма денежных средств, на которую в соответствии с договором страхования застраховано имущество, жизнь и здоровье страхуемых; обуславливает размер страховых взносов и предельную величину выплат при наступлении страхового случая.

Общий принцип имущественного страхования заключается в том, что С.с. не может быть больше страховой оценки, т.е. стоимости имущества, определяемой в установленном порядке. По обязательному страхованию имущества С.с. предусматривается законодательством. При добровольном страховании размер С.с. определяется по желанию владельца имущества в пределах его стоимости (страховой оценки); иногда правилами вводятся ограничения максимального или минимального размера С.с.

По некоторым видам личного страхования устанавливается минимальная С.с., максимальная С.с. не ограничивается. По коллективному страхованию за счет

средств предприятий, учреждений и организаций определяются единые С.с. для соответствующих категорий работников или всех сотрудников. По обязательному страхованию пассажиров установлена единая С.с. для всех пассажиров и видов транспорта. В личном страховании под С.с. часто понимается также конкретный размер денежных средств, выплачиваемых при наступлении страхового случая. Однако это устаревшее понятие, в соответствии с Законом РФ "О страховании" от 27 ноября 1992 г. такие выплаты называются страховым обеспечением.

В страховании ответственности С.с., как правило, не устанавливается, размер выплат страхового возмещения (обеспечения) определяется исходя из фактического ущерба (вреда), причиненного третьим лицам.

СТРАХОВОЕ ВОЗМЕЩЕНИЕ — сумма денежных средств, выплачиваемая страховой организацией в покрытие ущерба, причиненного застрахованному имуществу вследствие стихийного бедствия, аварии или другого страхового случая, предусмотренного условиями страхования. Основанием для выплаты С.в. служит страховой акт, составляемый работником страховой организации при участии представителя понесшего ущерб хозяйства, а также расчет страхового ущерба.

Соотношение ущерба и С.в. при имущественном страховании обуславливается двумя факторами: размером страховой суммы и системой (принципом) возмещения. Если имущество застраховано в полной стоимости (страховой оценке), то С.в. компенсирует весь причиненный ущерб. Если страховая сумма составляет часть стоимости (страховой оценки) имущества, то и С.в. по большинству видов страхования составит такую же долю от исчисленного ущерба (принцип пропорционального, или долевого, возмещения). По некоторым видам страхования (напр., домашнего имущества) применяется другой принцип: все убытки, не превышающие страховую сумму, возмещаются полностью, а убытки выше страховой суммы совсем не компенсируются (принцип "первого риска"). В страховании ответственности С.в., как правило, должно полностью покрывать ущерб, причиненный имуществу. Иногда ограничивается максимальный предел (лимит) выплат.

Выплата С.в. производится путем перечисления на счета в учреждениях банков, чеками, почтовыми переводами, наличными деньгами и т.д. При выплатах по обязательному страхованию из утвержденной суммы возмещения удерживаются страховые платежи, не уплаченные в установленный срок, пеня и ближайший очередной платеж. Если по добровольному страхованию предусмотрено внесение страховых платежей в несколько сроков, то при гибели имущества в период между этими сроками из суммы С.в. удерживаются отсроченные платежи.

С.в. может превышать сумму ущерба, если условиями страхования предусмотрено право страхователя отказаться в пользу страховщика от поврежденного имущества с оплатой полной действительной его стоимости. Выплата С.в. может быть заменена по соглашению между страхователем и страховщиком восстановлением (заменой) поврежденного (погибшего) имущества, т.е. возмещением ущерба в натуральной форме.

СТРАХОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ — выплата денежных средств при страховом случае с личностью страхователя, застрахованного или третьего лица. Оно выплачивается независимо от сумм, причитающихся им по другим договорам

страхования, а также по социальному страхованию, социальному обеспечению и в порядке возмещения вреда. При этом С.о. по личному страхованию, причитающееся выгодоприобретателю в случае смерти страхователя, в состав наследственного имущества не входит.

Условия личного страхования предусматривают различные варианты установления размера и порядка выплаты С.о.: твердые суммы единовременно (страхование на дожитие), определенные суммы в течение ряда лет или пожизненно (страхование пенсий), различные суммы в зависимости от последствий несчастного случая (смерть, инвалидность, временная нетрудоспособность), могут предусматриваться доплаты в связи с инфляцией и т.д. Варианты С.о. обычно определяются страховыми компаниями, нередко они могут изменяться по желанию страхователя.

СТРАХОВОЕ СВИДЕТЕЛЬСТВО — документ, выдаваемый юридическому или физическому лицу (страхователю) в удостоверение заключенного с ним страхового договора или в подтверждение условий обязательного страхования (без заключения договора).

С.с. должно содержать: наименование документа; наименование, юридический адрес и банковские реквизиты страховщика; фамилию, имя, отчество или наименование страхователя и его адрес; указание объекта страхования; размер страховой суммы; указание страхового риска; размер страхового взноса, сроки и порядок его внесения; срок действия договора; порядок изменения и прекращения договора; другие условия по соглашению сторон, в т.ч. дополнения к правилам страхования либо исключения из них; подписи сторон. Наряду с обязательными реквизитами С.с., выдаваемое различными страховыми компаниями по разным видам страхования, могут включать другие дополнительные и специфические договорные условия страховщика и страхователя.

СТРАХОВОЙ АКТ — документ, составляемый страховой организацией или уполномоченным ею лицом при наступлении страхового случая и служащий основанием для выплаты страхового возмещения. В С.а. указываются место, время и причины гибели (повреждения) имущества, размер нанесенного ущерба, принимаемые меры к сохранности имущества и другие сведения. В необходимых случаях к С.а. прилагаются заключения компетентных органов, подтверждающие факт гибели (повреждения) имущества и его причину: органов пожарного надзора, сельскохозяйственных, медицинских, ветеринарных учреждений, ГАИ, правоохранительных органов и т.д. С.а. составляется, как правило, с участием страхователя или его представителя. Законодательство может при обязательном страховании имущества возлагать оформление С.а. на определенных должностных лиц государственных учреждений. Атрибуты акта и порядок его составления имеют отличия по видам страхования, а также по страховым организациям.

По страхованию некоторых видов имущества (судов, грузов и т.д.) роль С.а. выполняет аварийный сертификат, составляемый аварийным комиссаром. Оформление С.а. (аварийного сертификата) не означает беспорочной выплаты страхового возмещения, т.к. могут выявиться факторы, препятствующие этому (вина страхователя, ущерб в пределах франшизы и т.п.). Для выплаты страхового обеспечения за последствия несчастного случая на производстве, при выполнении служебных обязанностей и на транспорте предусмотрено составление должностными лицами акта о несчастном случае, который заменяет С.а.

СТРАХОВОЙ АУДИТ — комплексная проверка результатов деятельности страховой компании. Внешний аудит проводится в соответствии с законодательством в целях подтверждения финансовой (годовой) отчетности страховой компании. Кроме внешнего аудита, направленного на подтверждение достоверности информации для внешних потребителей (учредителей, акционеров, кредиторов, налоговой инспекции и т.д.), страховая компания может проводить внутренний аудит. Цель внутреннего аудита, как правило, — решение задач управления, определения учетной политики и т.д. Основные задачи С.а. — определение финансовой устойчивости и ликвидности страховых операций, правильности формирования резервов, анализ нормативного и фактического размера соотношения активов и обязательств страховщиков и др.

СТРАХОВОЙ ВЗНОС — сумма, уплачиваемая страхователем страховой организации за принятое ею обязательство возместить материальный ущерб, причиненный имуществу, или выплатить страховое обеспечение при наступлении определенных событий в жизни застрахованного (или других лиц). С.в. уплачивается сразу за весь срок страхования либо периодически, в установленные сроки; последнее характерно для обязательного страхования имущества, некоторых видов добровольного страхования имущества и ответственности, долгосрочного страхования жизни, пенсии и т.д. Исчисляется исходя из установленного страхового тарифа и размера страховой суммы, в ряде случаев определяется с учетом скидок, предоставляемых страхователю: при заключении договора добровольного страхования на длительные сроки, осуществлении мер по уменьшению вероятности пожаров, безаварийной эксплуатации средств автотранспорта в течение ряда лет, при исключении из ответственности страховой организации определенного размера ущерба (франшиза) и др. Договором страхования может предусматриваться возврат страхователю части уплаченного им С.в. при определенных условиях.

Наряду с термином «С.в.» применяется также равнозначный термин — «страховой платеж». В международной практике С.в. обычно называется страховой премией, этот термин применяется также и российскими страховыми организациями.

СТРАХОВОЙ ДОГОВОР — соглашение, заключенное между страховой организацией (страховщик) и юридическим или физическим лицом (страхователь), регламентирующее их взаимные обязательства в соответствии с условиями конкретного вида страхования. Основное его содержание: обязанность страховщика выплатить страхователю или указанному им лицу определенную сумму денег при наступлении указанного в договоре события (страхового случая), а обязанность страхователя — уплатить страховые взносы (премию) в установленные сроки. С.д. может быть индивидуальным, напр., когда человек страхует свое имущество или свою жизнь, и коллективным, когда предприятие (организация) страхует своих работников. С.д. должен отвечать общим условиям действительности сделки, предусмотренным гражданским законодательством РФ.

Заключение С.д. осуществляется на основе заявления страхователя в письменной или иной форме. Его могут заключать штатные работники страховой организации, а также страховые агенты. В качестве посредника от имени страховщика или страхователя может выступать страховой брокер. В С.д. указывается, что застраховано и в какой сумме, при каких событиях производится возмещение убытка или иная выплата, срок начала и окончания действия договора, права и

обязанности сторон и другие условия по их соглашению. Обычно С.д. вступает в силу с момента уплаты страхователем первого взноса (наличным или безналичным способом), но могут предусматриваться и иные условия. Факт заключения С.д., как правило, удостоверяется передаваемым страхователю страховым свидетельством (полисом) с приложением правил (условий) страхования.

С.д. прекращается в случаях истечения срока его действия; исполнения страховщиком обязательств перед страхователем по договору в полном объеме; неуплаты страхователем страховых взносов в установленные договором сроки; ликвидации страхователя, являющегося юридическим лицом, или смерти страхователя, являющегося физическим лицом (кроме случаев, когда предусмотрена замена страхователя); ликвидации страховщика в порядке, установленном законодательными актами РФ; принятия судом решения о признании договора страхования недействительным; в других случаях, предусмотренных законодательными актами РФ. С.д. может быть прекращен досрочно по требованию страхователя или страховщика, если это предусмотрено его условиями, а также по соглашению сторон. С.д. считается недействительным, если он заключен после страхового случая и если объектом страхования является имущество, подлежащее конфискации на основании решения суда.

С.д. — главное требование добровольного страхования. Законодательством может предусматриваться необходимость его заключения и при обязательном страховании. Так, по обязательному страхованию пассажиров С.д. заключается между транспортными предприятиями (перевозчиками) и страховыми организациями, получившими разрешение (лицензию) на это страхование.

СТРАХОВОЙ НАДЗОР — система мер, осуществляемых государством по надзору за страховой деятельностью в целях обеспечения требований законодательства РФ о страховании, развития страховых услуг, защиты прав и интересов страхователей, страховщиков, иных заинтересованных лиц и государства.

Государственный надзор за страховой деятельностью на территории РФ осуществляется Федеральной службой России по надзору за страховой деятельностью (Росстрахнадзор), имеющей региональные отделения. Основные функции Росстрахнадзора: выдача страховщикам лицензий на осуществление страховой деятельности; ведение единого Государственного реестра страховщиков и объединений страховщиков, а также реестра страховых брокеров; контроль за обоснованностью страховых тарифов и обеспечением платежеспособности резервов; установление правил формирования и размещения страховых резервов, показателей и форм учета страховых операций и отчетности о страховой деятельности; разработка нормативных и методических документов по вопросам страховой деятельности (в пределах его компетенции); обобщение практики страховой деятельности, разработка и представление в установленном порядке предложений по развитию и совершенствованию законодательства РФ о страховании.

Росстрахнадзор вправе получать от страховщиков установленную отчетность о страховой деятельности, информацию об их финансовом положении; производить проверки соблюдения страховщиками законодательства и достоверности представляемой ими отчетности; при выявлении нарушений давать страховщикам предписания по их устранению, а в случае невыполнения предписаний приостанавливать или ограничивать действие лицензий этих страховщиков впредь до

устранения выявленных нарушений либо принимать решение об отзыве лицензий; обращаться в арбитражный суд с иском о ликвидации страховщика в случае неоднократного нарушения последним законодательства, а также о ликвидации предприятий и организаций, осуществляющих страхование без лицензий (см. *Лицензирование страховой деятельности*).

СТРАХОВОЙ ПОЛИС — см. *Страховое свидетельство*.

СТРАХОВОЙ ПОСРЕДНИК — страховой агент, страховой брокер и другие лица, способствующие установлению и реализации договорных отношений между страховщиком и страхователем. **Страховой агент** — физическое или юридическое лицо, действующее от имени страховщика и по его поручению в соответствии с предоставленными полномочиями. **Страховой брокер** — юридическое или физическое лицо, зарегистрированное в установленном порядке в качестве предпринимателя, осуществляет посредническую деятельность по страхованию от своего имени на основании поручений страхователя либо страховщика.

Посредническая деятельность по страхованию, связанная с заключением договоров страхования от имени иностранных страховых организаций, на территории РФ не допускается, если она не предусмотрена межгосударственными соглашениями. В качестве посредника при установлении причин, характера и размера убытков по застрахованным судам и грузам выступает **аварийный комитет**, при страховом случае по другим видам страхования участвуют эксперты, юристы и другие лица, которых могут привлекать как страхователь, так и страховщик.

СТРАХОВОЙ РИСК — 1) предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование; характеризуется признаками вероятности и случайности наступления. В имущественном страховании С.р. — возможность гибели или повреждения имущества от пожара, наводнения, землетрясения, аварии, взрыва, кражи и других бедствий. В личном страховании такими событиями могут быть, напр., утрата трудоспособности от несчастного случая, болезнь, смерть. В страховании ответственности С.р. означает возможность причинения страхователем ущерба (вреда) третьим лицам при использовании своего имущества или при другой деятельности, за последствия которой он несет правовую (гражданскую) ответственность.

В теории и практике страхования в особую категорию выделяют риск военный и риск политический. Военный риск как широкое понятие включает опасность гибели (повреждения) имущества, потери дохода от подрыва судна на mine, народных волнений, действий злоумышленников (использующих или не использующих оружие), действий участников трудовых конфликтов (забастовки, локауты). Обычно правила страхования исключают из основной ответственности страховщика военный риск, однако допускают возможность страхования от него в особом порядке, напр., страхование морских судов, грузов, самолетов и т.д. Страхование от военных рисков действует только в мирное время или в условиях ограниченных военных конфликтов. Страхование автоматически прекращается в случае начала военных действий с применением ядерного оружия; войны между постоянными членами Совета Безопасности ООН; реквизиции застрахованного имущества каким-либо государством с выплатой компенсации.

Политическим риском называется опасность, угрожающая объекту страхования со стороны государственных органов или организованных групп лиц, действующих по политическим мотивам. Он включает в себя определенный военный риск (военные действия, народные волнения), а также другие события (национализацию, запрет на торговые и валютные операции и т.д.). В зарубежной практике условия страхования, базирующиеся на коммерческих принципах, как правило, освобождают страховщика от ответственности за политический риск. В некоторых случаях его принимает на себя государство, минуя страхование или создавая специальные страховые органы (напр., органы страхования экспортных кредитов).

2) В международной практике С.р. называется также конкретный объект страхования (напр., судно) или вид ответственности (напр., полная гибель судна).

3) Распределение между страховщиком и страхователем неблагоприятных экономических последствий при наступлении страхового случая. Как правило, страховая организация принимает на себя обязанность по возмещению определенной части возможного ущерба в имуществе, которая составляет риск страховщика; невозмещаемая часть ущерба остается на риске страхователя. Это имеет место при страховании в неполной стоимости, при использовании франшизы и в некоторых других случаях.

СТРАХОВОЙ РЫНОК — сфера формирования спроса и предложения на страховые услуги; выражает отношения между различными страховыми организациями (страховщиками), продавцами соответствующих услуг, а также юридическими и физическими лицами, нуждающимися в страховой защите. С.р. предполагает соперничество государственных и независимых страховых организаций за привлечение страхователей, мобилизацию денежных средств в страховые фонды, побуждает к разработке и внедрению новых видов страхования, совершенствованию их условий. В зависимости от специализации страховых организаций складываются рынки по страхованию различных видов имущества, жизни, страхованию ответственности и т.д.

Функционирование С.р. регулируется путем создания механизма регистрации страховых организаций, лицензирования страховых операций и контроля со стороны страхового надзора. Формированию С.р. способствует деятельность страховых союзов и других объединений страховщиков. Непременным условием функционирования С.р. является создание для страховых организаций возможности передать часть принятых рисков в перестрахование.

В мировой практике различают государственный (национальный), региональный и международный С.р. Национальный регулируется законодательством соответствующей страны. Региональный (напр., в рамках ЕС, арабских стран) функционирует на базе или общего законодательства, или соглашений соответствующих страховщиков. Международный С.р. формируется, как правило, по видам страхования, связанным с внешнеэкономическим сотрудничеством стран. Для решения глобальных вопросов таких видов страхования создаются союзы (ассоциации), напр., Международный союз морского страхования (основан в 1874 г.), Международный союз авиационных страховщиков (основан в 1934 г.).

СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ — предусмотренное договором страхования или законом событие, при наступлении которого страховая организация (страховщик) выплачивает страховое возмещение (страховое обеспечение) страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иным третьим лицам. По боль-

шинству видов имущественного страхования С.с. — любое повреждение, обесценение или утрата материальных ценностей вследствие предусмотренных условиями страхования обстоятельств (стихийных бедствий, пожара, аварии, кражи и т.п.). Иногда С.с. считается только такое повреждение (обесценение) имущества, при котором ущерб превысил определенный уровень. Так, по страхованию сельскохозяйственных культур С.с. признается снижение фактического урожая в текущем году от стихийного бедствия по сравнению со средним урожаем с 1 га за предшествующие годы. Аналогичным по существу является понятие С.с., когда договором страхования предусматривается франшиза: если ущерб не превысил размера франшизы, то возмещение не подлежит выплате; если же ущерб превысил величину франшизы, то он возмещается в полном или неполном объеме. По многолетним насаждениям С.с. считается их полная гибель, а не повреждение кроны и веток. Ответственность страховщика только за полную гибель может предусматриваться также по страхованию судов, грузов и другого имущества, если это обусловлено выбранными страхователем условиями страхования. Одновременная гибель или повреждение застрахованного имущества на территории, охваченной одним стихийным бедствием, рассматривается как один С.с.

В личном страховании в зависимости от его видов С.с. считается дожитие застрахованным до обусловленного договором срока, болезнь, смерть, несчастный случай, повлекший за собой травму, потерю здоровья и т.д. В страховании ответственности С.с. является причинение страхователем кому-либо ущерба (вреда), который он должен возместить в соответствии с законодательством, напр., при наезде автомашины на пешехода, строение или другой объект.

СТРАХОВОЙ ТАРИФ — ставка взносов (платежей) по обязательному и добровольному страхованию, выражающая стоимость страховых услуг и устанавливаемая на какую-либо единицу. В большинстве видов имущественного и личного страхования такой единицей считается 100 руб. страховой суммы; в этом случае С.т. представляет собой платеж в процентах от страховой суммы. В страховании ответственности, где страховая сумма не определяется, С.т. устанавливается на один объект (страхование ответственности владельцев какого-либо имущества) или субъект (страхование профессиональной ответственности). По обязательному страхованию С.т. устанавливаются, как правило, законодательством, а по добровольному — правилами и договором страхования, т.е. по соглашению страховщика и страхователя.

С.т. делится на две составные части, различающиеся по назначению и методам определения. Одна часть предназначена для создания фондов страховых выплат (нетто-ставка), другая — имеет целью покрытие других расходов, связанных с проведением страхования (нагрузка): комиссионное вознаграждение за заключение договоров, административно-управленческие затраты страховой компании и ее прибыль, возможные отчисления на мероприятия по предупреждению страховых случаев или снижению ущерба (вреда). За основу нетто-ставки принимается средняя фактическая или вероятная степень выплат страхового возмещения (страхового обеспечения). В нетто-ставку включается также рискованная надбавка для создания резерва на случай возможного превышения выплат по сравнению со средним уровнем. Такая надбавка особенно важна в начале деятельности страховой организации до создания ею резервных фондов. В дальнейшем рискованная надбавка может не включаться в нетто-ставку, а формирование страховых резервных фондов — происходить за счет других источников.

Размер С.т. различается по видам (группам) имущества, принятым страховым рискам, дифференцируется по территориальному и некоторым другим признакам. Разные страховые организации применяют неодинаковые С.т. даже по аналогичным видам страхования. При обязательном страховании возможно экономически целесообразное перераспределение расходов по страхованию между хозяйствами отдельных регионов и отраслей путем некоторого снижения С.т. для предприятий, работающих в особо неблагоприятных природных и экономических условиях, а следовательно, испытывающих трудности в осуществлении расширенного воспроизводства. Добровольное страхование в силу его выборочности обуславливает необходимость существенной дифференциации С.т.

СТРАХОВОЙ УЩЕРБ — материальный убыток, нанесенный страхователю (имущественное страхование) или третьему лицу (страхование ответственности) в результате страхового случая. Может выражаться как в количественном уменьшении имущества (гибель строений, разрушение оборудования, падеж скота, снижение урожая сельскохозяйственных культур, кража объектов домашнего имущества), так и в снижении его стоимости при сохранении внешней материально-вещественной формы (ухудшение качества готовой продукции, обесценение меха пушных зверей, утрата автомобилем товарного вида из-за повреждения кузова, невозможность прежнего использования имущества и т.д.). Какой вид потерь признается С.у., зависит от содержания договора добровольного страхования и условий обязательного страхования. Размер С.у. при гибели имущества определяется его стоимостью (страховой оценкой), при повреждении (обесценении) — степенью повреждения (обесценения) и соответственно затратами на ремонт (восстановление) имущества. Если страховая оценка учитывала износ (амортизацию) имущества, то С.у. определяется за вычетом соответствующей доли износа. В сумму С.у. включаются, кроме того, расходы, производимые страхователем для уменьшения ущерба, спасания имущества и приведения его в надлежащий порядок. Все это образует т.н. прямой С.у., который главным образом и возмещается через страхование.

Косвенный ущерб в соответствии с законом не подлежит возмещению. Так, при страховании основных фондов предприятия возмещается только стоимость погибших (поврежденных) объектов, но не возмещается потеря дохода (прибыли) из-за перерыва в производстве вследствие разрушения здания, гибели орудий или предметов труда, дополнительные затраты для налаживания производственной деятельности и т.д. Но может быть заключено специальное страхование на случай простоя (перерыва) производства, где названные потери будут рассматриваться как прямой С.у. и, следовательно, подлежат возмещению. Определение С.у. служит основой для исчисления и выплаты страхового возмещения.

СТРАХОВОЙ ФОНД банка — специальный денежный фонд, создаваемый за счет части банковской прибыли на случай экстраординарных обстоятельств (для возмещения ущерба от стихийных бедствий, невозврата кредитов и неуплаты процентов, поддержания должной ликвидности, пополнения кредитных ресурсов). С.ф. может управляться самим банком или передаваться на управление в страховую компанию. Это зависит от политики руководства банка и его финансовых возможностей.

СТРАХОВЩИК — страховая организация, юридическое лицо, осуществляющее страхование (страховую деятельность) на основе специальной лицензии.

Наиболее часто употребляемое название С. — страховая компания (организация). Закон определяет следующие обязанности С.: ознакомить страхователя с правилами страхования; в случае проведения страхователем мероприятий, уменьшивших риск наступления страхового случая и размер возможного ущерба застрахованному имуществу, либо в случае увеличения его действительной стоимости перезаключить по заявлению страхователя договор страхования с учетом этих обстоятельств; при страховом случае произвести страховую выплату в установленный договором или законом срок; возместить расходы, произведенные страхователем при страховом случае для предотвращения или уменьшения ущерба застрахованному имуществу, если возмещение этих расходов предусмотрено правилами страхования; не разглашать сведения о страхователе и его имущественном положении, за исключением случаев, предусмотренных законодательством. Договором страхования могут быть предусмотрены также другие обязанности С.

С. могут образовывать союзы, ассоциации и иные объединения для координации своей деятельности, защиты интересов своих членов и осуществления совместных программ.

СТРУКТУРА ЦЕНЫ — группировка составляющих цены по отдельным экономическим элементам. Основным элементом цены является себестоимость. На продукцию добывающих отраслей промышленности в себестоимость включаются затраты по воспроизводству запасов (геологоразведочные и поисковые работы) и платежи за право пользования недрами. В ряде отраслей промышленности в себестоимость включаются затраты на инвестиции, которые перечисляются в централизованные отраслевые фонды и становятся источником капитальных вложений (нефтяная и газовая промышленность, энергетика, черная и цветная металлургия). В 1992—1993 гг. в себестоимость стали также включаться по установленному нормативу затраты на науку, перечисляемые в специальные фонды и используемые для финансирования научных исследований, имеющих общепромышленный характер.

С.ц. наряду с себестоимостью включает п р и б ы л ь, сложившуюся под влиянием спроса и предложения при свободных (рыночных) ценах (тарифах), и нормативную прибыль при регулируемых ценах (тарифах). С 1 января 1992 г. в С.ц. входит также н а л о г н а д о б а в л е н н у ю с т о и м о с т ь. Реализация товаров (работ, услуг) населению производится по ценам и тарифам, включающим в себя сумму налога на добавленную стоимость.

На отдельные, т.н. престижные, виды товаров (легковые автомобили, ликероводочные изделия, шампанское, икра, сигареты, ювелирные изделия, фарфор и хрусталь, ковры и др.) в С.ц. входит а к ц и з. В соответствии с Законом РФ "О недрах" от 21 февраля 1992 г. в С.ц. на отдельные виды сырьевых ресурсов (нефть, газовый конденсат, газ) входит акциз, представляющий собой налог на сверхнормативную прибыль (для сырья, добываемого из месторождений с относительно лучшими горно-геологическими условиями).

В соответствии с Законом РФ "О дорожных фондах в РСФСР" от 18 октября 1991 г. в С.ц. на автомобильный бензин, дизельное топливо, масла, сжатый и сжиженный газ учитываются отчисления в дорожные фонды в виде установленной налоговой ставки. При реализации продукции через снабженческо-сбытовые организации в С.ц. учитываются снабженческо-сбытовые надбавки, а на реализуемые через торговые организации товары народного потребления и продукты питания — торговые надбавки.

С.ц. внутреннего рынка на импортную продукцию состоит из контрактной цены (с учетом процентов, начисленных на кредитный период), пересчитанной в рубли по курсу, установленному Центральным банком РФ на дату оформления документов на оплату импорта; накладных расходов (транспортные, экспедиторские, страховые, уплата процентов за пользование ссудами банка в рублях); таможенных платежей; комиссионного вознаграждения (в рублях) внешнеэкономической организации, определяемого по согласованию с централизованным (генеральным) заказчиком; установленных налогов (налог на добавленную стоимость, акциз и др.); доходов (прибыли), складывающихся с учетом конъюнктуры рынка.

СУБВЕНЦИЯ — сумма, выделяемая на определенный срок из бюджета вышестоящего территориального уровня на конкретные цели (напр., на выполнение г. Москвой столичных функций). В случае, если С., выделенные бюджету нижестоящего территориального уровня, не израсходованы в установленный срок или расходуются не по целевому назначению, соответствующие средства подлежат возврату в бюджет, из которого они были получены.

СУБСИДИЯ — наиболее общее понятие, означающее предоставление финансовой помощи (без конкретизации различных форм такой помощи). На практике С. нередко называют выделение финансовых средств (в частности, из бюджета) предприятиям и организациям, не являющимся бюджетными.

СЧЕТ В БАНКЕ — документ, открытый в банке и удостоверяющий внесение, перечисление или выдачу определенной суммы денег. В настоящее время в банках насчитывается большое количество счетов, по которым осуществляются пассивные и активные операции. Различают обобщающие (текущие, ссудные, корреспондентские, контокоррентные, инвестиционные) и специальные счета.

СЧЕТА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА — счета, на которых по экономическим признакам группируются и отражаются объекты бухгалтерского учета. Способ классификации, отражения и соизмерения информации для получения обобщающих показателей хозяйственной деятельности. Каждый счет состоит из двух частей: дебета и кредита. Отражение хозяйственных операций на счетах производится с помощью двойной записи, т.е. их отражения по дебету одного счета и кредиту другого. Таким образом устанавливается связь между счетами и хозяйственными операциями, которые отражены в них. Результат соизмерения дебетовых и кредитовых оборотов определяется в виде сальдо (остатков) по счету. Сальдо отражает состояние хозяйственных средств и их источников. Сумма зарегистрированных по счету хозяйственных операций представляет собой обороты по счету, которые могут быть дебетовыми и кредитовыми. Оборот по счету отражает движение средств по счету.

С.б.у. подразделяются на с и н т е т и ч е с к и е с ч е т а, в которых происходит классификация и систематизация информации о движении средств и фондов в процессе их кругооборота в соответствии с заданными системными свойствами; а н а л и т и ч е с к и е с ч е т а, детализирующие соответствующую информацию, собранную на синтетических счетах; д е п о з и т н о - и м у щ е с т в е н н ы е с ч е т а — служащие для учета ценностей, не принадлежащих предприятию, но находящихся в его пользовании или распоряжении; к о н т р о л ь н ы е с ч е т а — предназначенные для контроля за отдельными

операциями, которые не отражаются в системе балансовых счетов; счета условных прав и обязательств — для получения показателей о выполнении хозяйственных договоров, нарядов и других распорядительных документов финансовых и вышестоящих хозяйственных органов; основные счета — на этих счетах отражаются производственные и финансовые ресурсы. Основные счета подразделяются на материальные, контокоррентные и уточняющие. Материальные счета предназначены для учета материальных ценностей и предполагают организацию натурально-денежного аналитического учета отдельных объектов. Поступление материальных ценностей отражают по дебету, а выбытие — по кредиту; сальдо этих счетов всегда дебетовое; денежные счета, служащие для учета денежных средств; фондовые счета, служащие для учета операций по движению фондов, сальдо этих счетов всегда кредитовое; расчетные счета, которые отражают операции по взаимным расчетам между организациями и лицами, сальдо по этим операциям может быть развернутым; уточняющие счета (регулирующие), они необходимы для уточнения оценки хозяйственных средств или их источников, для повышения аналитической ценности получаемой информации. Уточняющие счета бывают контрарными и дополняющими. Контрарные счета предназначены для уточнения оценки основного счета путем вычитания из его показателей величины регулятива, отраженной на противоположной стороне счета. В этой связи их подразделяют на контрактивные (имеют кредитовое сальдо) и контрпассивные (имеют дебетовое сальдо); дополняющие счета уточняют оценку показателей основных счетов; операционные счета служат для учета производственных, финансовых и иных процессов. Эти счета подразделяют на распределительные, операционно-калькуляционные и сопоставляющие.

Распределительные счета служат для обобщения и контроля отдельных видов издержек и распределения их по отчетным периодам, центрам ответственности и носителям затрат. Эти счета квалифицируют на распределительные по периодам и собирательно-распределительные.

Операционно-калькуляционные счета предназначены для обобщения информации об издержках в процессах снабжения, производства и реализации и получения показателей для калькулирования себестоимости сырья, материалов, продукции, работ, услуг и других объектов калькулирования. На дебет этих счетов относятся затраты по калькуляционным объектам и калькуляционным статьям, а на кредит — показатели себестоимости по завершенным объектам в порядке переноса показателей на соответствующие материальные, контрольно-сопоставляющие и иные счета. Остаток затрат по незавершенным объектам может переноситься на распределительные счета или показываться как сальдо операционно-калькуляционных счетов.

Сопоставляющие счета позволяют выявлять обороты по производству и реализации продукции, другим производственным процессам, прибылям и убыткам предприятия и получать показатели, отражающие результаты отдельных хозяйственных процессов и всей хозяйственной деятельности за определенный период. Эти счета подразделяются на операционно-результатные, отражающие результаты отдельных хозяйственных процессов (снабжения, производства и реализации), финансово-результатные, отражающие обобщенный результат всей хозяйственной деятельности, контрольно-сопоставляющие, обеспечивающие контроль внутренних оборотов предприятия и объединения, контроль результатов внутреннего расчета и других показателей. На дебете и кредите операционно-результатных счетов отражают одни и те же процессы, но в разных

оценках: на дебете — по фактической себестоимости, на кредите — по ценам реализации, что позволяет путем сопоставления дебетовых и кредитовых оборотов выявить результат по всем учтенным операциям, который затем переносят на соответствующие счета. На дебете финансово-результатных счетов учитывают операции, требующие специального контроля выполнения плановых заданий, контроля расходов по смете или их соответствия имеющимся источникам средств.

Активные счета — С.б.у., в которых учитываются средства предприятия. Они дают показатели наличия, состава и размещения средств. Активные счета открываются на каждую статью актива баланса, в них увеличение средств записывается по дебету, а уменьшение — по кредиту. Сальдо может быть только дебетовым.

Пассивные счета — С.б.у., на которых учитываются источники собственных и заемных средств, в них увеличение источников средств записывается по кредиту, а уменьшение — по дебету. Сальдо может быть дебетовым и показывается в пассиве баланса. Активно-пассивные счета — С.б.у., имеющие признаки активных и пассивных счетов. У этих счетов сальдо может быть дебетовым, кредитовым или развернутым (одновременно и дебетовое, и кредитовое).

Балансовые счета — С.б.у., показатели которых находят отражение в бухгалтерском балансе. Однако это не означает, что названия статей баланса должны соответствовать названиям балансовых счетов. Данные нескольких балансовых счетов могут отражаться в одной статье и наоборот. Кроме того, имеются такие счета, которые закрываются до составления бухгалтерского баланса, т.е. показатели этих счетов не отражаются в бухгалтерском балансе. Но в то же время счета являются балансовыми, т.к. их данные прямо или косвенно отражаются в бухгалтерском балансе. Другими словами, балансовыми счетами называют С.б.у., показатели которых прямо или косвенно отражаются в бухгалтерском балансе.

Кроме балансовых счетов, имеются забалансовые счета. Забалансовые счета — С.б.у., сальдо которых не входит в бухгалтерский баланс. Эти счета предназначены для учета товарно-материальных ценностей, временно находящихся у предприятия и принадлежащих другим предприятиям или лицам (арендованные основные средства, материальные ценности, принятые на ответственное хранение, и т.д.). На забалансовых счетах учет ведется по простой системе, т.е. без применения двойной записи, эти счета не корреспондируют между собой или с балансовыми счетами.

Т

ТАРИФЫ — система ставок, которая используется для определения платы за различные услуги и работы. Различают транспортные Т., Т. на услуги, таможенный Т., тарифные ставки для оплаты труда (см. *Тарифы транспортные, Тарифы на услуги*).

ТАРИФЫ НА УСЛУГИ — система ставок, по которым предприятия сферы услуг реализуют услуги потребителям. Различают Т. на у., оказываемые населению, и Т. на у. производственного характера.

Т. на у., оказываемые населению, являются по существу розничными ценами и формируются в таком же порядке. На большинство видов услуг для населения (бытовые, по техническому обслуживанию и ремонту товаров культурно-бытового

и хозяйственного назначения и др.) в РФ применяются свободные (рыночные) тарифы, компенсирующие издержки производства и включающие в себя прибыль с учетом спроса на эти услуги, а также НДС. Материалы, запасные части, сопутствующие изделия для оказания услуг населению отпускаются бытовым предприятиям по розничным ценам.

Жилищно-коммунальные, ритуальные и отдельные услуги транспорта и связи оплачиваются тарифом, регулируемым органами исполнительной власти субъектов Федерации.

Т. на у. производственного характера являются по своей природе оптовыми ценами и формируются в таком же порядке, как и оптовые свободные (рыночные) цены, за исключением тарифов на основные услуги связи и перевозки грузов железнодорожным транспортом. На последние применяются регулируемые тарифы.

ТАРИФЫ ТРАНСПОРТНЫЕ — система ставок (провозных плат) и сборов за перевозку, получаемых транспортом от клиентуры. Т.т. возмещают затраты транспортных предприятий и включают в себя их прибыль. Применяются Т.т. при перевозках железнодорожным, морским, речным, автомобильным и авиационным транспортом.

Т.т. на железнодорожные грузовые перевозки построены с учетом расстояния перевозки, типа подвижного состава и размера отправляемого груза. Уровень Т.т. дифференцирован в зависимости от дальности перевозок (в км) и весовой загрузки вагона (в т). Наряду с государственными Т.т. на железнодорожном транспорте существуют свободные (рыночные) Т.т. на услуги более высокого качества против предусмотренного в прейскуранте (по срокам доставки, новым типам вагонов и др.). По структуре построения Т.т. делятся на три основных группы платежей: за повагонные отправки (в универсальных и специальных вагонах), мелкие отправки и перевозки в контейнерах.

Т.т. на морские перевозки установлены дифференцированно по пароконствам и морским бассейнам и учитывают природно-климатические факторы, сроки навигации и специализацию флота. Т.т. на воздушном транспорте, так же как и на других видах транспорта, установлены в зависимости от расстояния перевозки и тарифного класса. Т.т. на автомобильном транспорте установлены с учетом тарифных схем: тарифы сделные на перевозку грузов, тарифы на перевозку грузов на условиях платных автотонно-часов, за повременное пользование грузовыми автомобилями, за пользование грузовыми автомобилями из километрового расчета. Вопрос о выборе тарифной схемы решается на договорной основе.

Тарифы на автомобильном и воздушном транспорте устанавливаются по договоренности сторон с учетом предельной нормы рентабельности. По тарифам на перевозки железнодорожным транспортом в пригородном сообщении, автомобильным транспортом, на местных авиалиниях и речным транспортом в местном сообщении, а также на перевозки морским транспортом в районах Крайнего Севера органам исполнительной власти субъектов Федерации предоставлено право вводить их государственное регулирование. Тарифы на железнодорожные перевозки (кроме перевозок в пригородном сообщении) регулируются на федеральном уровне. Эти Т.т. на перевозки — предельные. Предприятия имеют право самостоятельно снижать их, но превышение установленного уровня запрещено.

ТЕЛЕГРАФНЫЙ КОД БАНКА — система условных кодовых обозначений (знаков), которая используется для шифровки трафаретных текстов телеграфной

переписки между учреждениями банков. Применяется для сокращения телеграфных расходов и времени на составление и передачу телеграмм. Т.к.б. выпускается в виде брошюр или книг, в которых кодовые знаки расположены в алфавитном порядке и систематизированы по характеру операций или вопросов, являющихся предметом общепринятой переписки между банками. Применение Т.к.б. существенно упрощает составление кодированных телеграмм и их расшифровку. Каждый кодовый знак состоит из пяти букв, заменяющих трафаретный текст или определенную денежную сумму.

Банки РФ пользуются двумя видами Т.к.б. — внутренним и международным. Внутренний код составлен из букв русского алфавита, а международный — из букв латинского алфавита.

ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЦЕННОСТИ — производственные запасы (сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, горючее и др.), незавершенное производство, остатки готовой продукции и товаров. Н а л и ч и е Т.-м.ц. — статистический показатель, характеризующий их стоимость на определенную дату.

ТРАНСФЕРТ — безвозмездная передача товаров, услуг, денежных средств (передача права собственности на них). Т. относится к экономическим операциям, носящим односторонний характер, т.е. когда они не сопровождаются встречным потоком денег, товаров, услуг. Т. может производиться в денежной и натуральной форме.

Различают текущие и капитальные Т. Те к у щ и е Т. включают: а) текущие налоги на доходы; б) отчисления на социальное страхование и социальные пособия; в) страховые премии и возмещения, безвозмездную помощь, добровольные взносы и пожертвования, штрафы и пени, выигрыши по лотереям и др. К а п и т а л ь н ы е Т. — это обычно единовременные и значительные по масштабу операции, связанные с приобретением или выбытием активов. Они включают налоги на капитал, инвестиционные субсидии и пр. (аннулирование задолженности, получение наследства, возмещение ущерба).

Другой разновидностью Т. выступают с о ц и а л ь н ы е Т. (см. Социальные трансферты).

ТРАНСФЕРТ в бюджетной сфере — перевод средств в бюджеты нижестоящего территориального уровня. В РФ понятие Т. означает выделение бюджетам нижестоящего территориального уровня средств из фонда финансовой поддержки регионов или местного самоуправления на нормативной основе. Доля в этом фонде каждой территории, нуждающейся в финансовой помощи, устанавливается расчетным путем. Указанный фонд образуется в составе вышестоящего бюджета также на нормативной основе, от соответствующих фактически поступающих бюджетных доходов в этот фонд отчисляется определенный процент. В РФ Т. стал применяться с 1994 г. вместо плановых дотаций, выделявшихся из федерального бюджета в бюджеты субъектов Федерации.

у

“УЛИЧНЫЕ” ЦЕННЫЕ БУМАГИ — ценные бумаги (акции, облигации, финансовые инструменты), которые обращаются на внебиржевом рынке (“улич-

ном", "рынке через прилавок"), но не допущены к обращению на биржевом рынке (по критериям надежности и качества ценных бумаг).

УПОЛНОМОЧЕННЫЕ БАНКИ — ряд коммерческих банков, которые проводят валютные операции по лицензии центрального банка. Существуют в странах, где действуют валютные ограничения и национальная валюта частично конвертируема.

УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ — учет затрат и результатов хозяйственной (производственной) деятельности предприятия (организации), осуществляемый по месту их возникновения, центрам ответственности и прибыльности. Если выходные результаты деятельности формируются благодаря финансовому учету, то их внутренняя регулировка и подстройка к выходным параметрам, соотносимым с требованиями внешней конъюнктуры, осуществляется при посредстве У.у. Данные У.у. носят закрытый характер. Непосредственный предмет У.у. — затраты (издержки); цель — управление процессом формирования затрат и прибыльности в разрезе отдельных функциональных подразделений предприятия (организации), видов продуктов и услуг; задачи — получение данных, необходимых для расчета бюджета предприятия (организации), планового баланса, прогнозов и, в конечном счете, реально определяющих финансовые результаты предприятия (организации).

У.у. обладает высокой степенью аналитичности, благодаря чему производственная деятельность предприятия увязывается с финансовыми результатами, и наоборот. Применительно к затратам (издержкам) У.у. тесно связан с системами директ-кост, стандарт-кост и другими методами учета затрат и калькулирования себестоимости продукции.

УСТАВ БАНКА — юридический документ, удостоверяющий начало деятельности банка и регулирующий его дальнейшую работу. В У.б. зафиксированы общие положения: форма собственности банка; его учредители; вхождение в банковскую систему страны; филиалы; ответственность перед вкладчиками, акционерами (если банк акционерный) и пайщиками; законы, регламентирующие его деятельность; печать; адрес. Кроме того, У.б. определяется размер собственных средств банка, банковские операции, распределение прибыли, управление банком, учет и отчетность, ревизия и проверка операций банка, прекращение его деятельности.

У.б. может иметь специфические особенности в зависимости от типа банка и формы собственности. Устав центрального банка, напр., может отличаться от устава коммерческого, сберегательного, ипотечного или инвестиционного банка, а уставы последних могут отличаться друг от друга в связи с теми задачами, которые выполняют различные банки.

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ б а н к а — организационно-правовая форма капитала, величина которого определяется уставом или договором об основании банка. У.к. включает номинальную стоимость акций банка, сумму предоставленных ему государственных средств и паевых взносов. У.к. акционерного банка создается за счет выпуска акций, кооперативного банка — за счет взносов пайщиков, партнерства (принятая форма в западных странах) — за счет нескольких крупных паев. Требования к размеру У.к. банков различны по странам и регулируются законодательством.

УЧЕТНАЯ СТАВКА — процентная ставка, используемая для расчета учетного процента, который представляет собой плату, взимаемую банками (в основном коммерческими) за авансирование денег путем покупки (учета) векселей, ценных бумаг и прочих долговых обязательств. Коммерческие банки на Западе, осуществляющие операции с коммерческими векселями торгово-промышленных компаний, используют несколько учетных ставок, которые отличаются по срокам оплаты обязательств и степени надежности учитываемых векселей. Размер учетных ставок, как правило, меняется ежедневно в зависимости от ликвидности банка и общего состояния учетного рынка.

У.с., которая применяется центральными банками в отношении коммерческих банков и других кредитно-финансовых институтов, по учету краткосрочных государственных облигаций и переучету коммерческих векселей носит название о ф и ц и а л ь н о й У.с. Как правило, уровень частных У.с. превышает уровень официальной У.с. В РФ понятие официальной У.с. искажено, т.к. не действует система коммерческих векселей.

Ф

ФАКТОРИНГ — одна из новых форм кредитования внешней торговли. Сущность Ф. состоит в покупке специальной (факторинговой) компанией или банком денежных требований экспортера к импортеру и их инкассации. Авансируя экспортеру средства до наступления срока погашения требований, факторинговая компания кредитует его. Величина аванса колеблется от 70 до 90% суммы сделки в зависимости от кредитоспособности клиента. Остальные 10—30% (после вычета процента за кредит и комиссии за услуги) зачисляются на заблокированный счет клиента. Средства этого счета служат для покрытия не принятых факторинговой компанией (или банком) возможных коммерческих рисков. После оплаты долга покупателем компания ликвидирует заблокированный счет и возвращает остаток клиенту. Процент по Ф.-кредиту обычно на 2—4% выше официальной учетной ставки. Срок возвращения кредита — 90—120 дней.

ФИНАНСОВАЯ ДИСЦИПЛИНА — обязательный для всех юридических лиц и должностных субъектов управления порядок осуществления финансовой деятельности, основанный на соблюдении уставной деятельности, трудовой, договорной, расчетной и платежной дисциплины. Ф.д. — необходимое условие финансовой стабильности государства и предприятий, а для управляемых хозяйственных методом хозяйственных организаций в производственной и социальной сферах — объект государственного, банковского и отраслевого контроля. Требования к Ф.д. формируются и изменяются в зависимости от действующего финансового и хозяйственного законодательства. Ф.д. предполагает не только финансовую ответственность за полное и своевременное выполнение финансовых обязательств перед государством (бюджетом), банками, вышестоящими звеньями управления и контрагентами (поставщиками, подрядчиками, биржами, фондами, дилерами, брокерами и прочими держателями акций и других ценных бумаг), а также перед занятым в данной структуре персоналом, но и обеспечение эффективной работы данной структуры.

Внешний контроль за соблюдением Ф.д. осуществляют финансовые органы — налоговые инспекции, казначейства, налоговая полиция, банки и другие финан-

сово-кредитные и судебно-правовые учреждения, а также аудиторская служба. Под особым государственным и аудиторским контролем находится нарушение бюджетной дисциплины — задержка, преднамеренное сокрытие или нарушение платежей в бюджет и во внебюджетные централизованные фонды, — ибо последнее грозит срывом государственного финансирования всех сфер жизни общества. Таким образом, Ф.д. — объект не только фискальных интересов государства, но и экономических интересов всего общества.

ФИНАНСОВЫЕ ПОСРЕДНИКИ — кредитно-финансовые институты, которые аккумулируют денежные средства (населения и юридических лиц), мобилизуют их на рынке ссудных капиталов в виде кредитов и вложений в различные ценные бумаги. К Ф.п. относятся все виды банков, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные институты и др.

ФИНАНСОВЫЙ УЧЕТ — синтетический учет финансовой деятельности предприятия (организации). Предмет Ф.у. — финансовые операции, находящие отражение на соответствующих счетах бухгалтерского учета; цель — определение прибыльности (доходности), состояния и использования собственных и заемных средств, финансовой устойчивости и ликвидности; задачи — увязка (сбалансирование) деятельности предприятия (организации) с внешними, конъюнктурными условиями, отчасти решаемыми при посредстве налогового учета, и внутренними (производственными) возможностями, определяемыми благодаря управленческому учету. Итоги Ф.у. находят отражение в финансовой отчетности (финансовых ведомостях), включая балансовый отчет (баланс), отчет о прибылях и убытках, а также отчет об изменениях финансового положения, отчет о распределении чистых доходов, пояснительную записку к финансовым ведомостям. Ф.у. является связующим звеном между показателями финансовой деятельности предприятий, финансовыми потоками между отраслями и сферами хозяйственной деятельности, находящими свое конечное отражение в системе национальных счетов. Годовая финансовая отчетность коммерческих предприятий (организаций) подлежит публикации (обнародованию) после аудиторской проверки (см. *Аудит*).

ФОб — одно из условий распределения расходов между продавцом и покупателем, согласно которому продавец оплачивает все расходы до момента погрузки товара на борт судна в порту отправления.

ФОНД ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ **Ф е д е р а л ь н ы й** — самостоятельное государственное некоммерческое финансово-кредитное учреждение. Создан в 1993 г. для реализации государственной политики в области обязательного медицинского страхования (ОМС).

Помимо обеспечения реализации Закона РФ «О медицинском страховании граждан в РСФСР» от 28 июня 1991 г. основными задачами Федерального Ф.о.м.с. являются: обеспечение социальной справедливости и равенства всех граждан в системе ОМС; участие в разработке и осуществлении государственной финансовой политики в области ОМС; разработка и осуществление комплекса мероприятий по обеспечению финансовой устойчивости в системе ОМС и созданию условий для выравнивания объема и качества медицинской помощи гражданам на всей территории РФ. Финансовые средства Федерального Ф.о.м.с. формируются за счет: части страховых взносов предприятий, организаций, учреждений и иных хозяйствующих субъектов (независимо от формы собственности) на ОМС; взносов территориальных фондов на реализацию совместных программ; ассигнований из

федерального бюджета на выполнение республиканских программ ОМС; добровольных взносов юридических и физических лиц; доходов от использования временно свободных финансовых средств фонда; иных поступлений, не запрещенных законодательством РФ.

Руководство деятельностью Федерального Ф.о.м.с. осуществляется правлением и его постоянно действующим исполнительным органом — исполнительной дирекцией, возглавляемой исполнительным директором.

ФОНДОВООРУЖЕННОСТЬ ТРУДА — характеризует оснащенность работников предприятий или отраслей национальной экономики основными фондами (основным капиталом). Ф.т. исчисляется путем деления среднегодовой стоимости основных фондов (национальной экономики, сфер деятельности или отдельных отраслей) на соответствующую среднюю численность работников за рассматриваемый период.

ФОНДОЕМКОСТЬ — стоимость основных производственных фондов на 1 руб. валовой, товарной, реализованной продукции. Показатель Ф. обратно пропорционален показателю фондоотдачи:

$$Ф = 1 / Ф_{от} = ОФ / П,$$

где $П$ — стоимость валовой, товарной, реализованной продукции; $Ф_{от}$ — фондоотдача; $ОФ$ — среднегодовая стоимость основных производственных фондов.

ФОНДООТДАЧА — стоимость выпущенной или реализованной продукции на 1 руб. основных производственных фондов. Ф. исчисляется по формуле:

$$Ф_{от} = П / ОФ,$$

где $П$ — стоимость валовой, товарной, реализованной продукции; $ОФ$ — среднегодовая стоимость основных производственных фондов.

Ф. различается по отраслям. На ее уровень оказывают влияние удельный вес активной части основных фондов, их техническая (паспортная) производительность, организация труда на предприятии и, следовательно, натуральные показатели использования основных фондов, а также соотношение цен основных фондов и выпускаемой с их помощью продукции. Многие годы Ф. в промышленности РФ снижалась. Причиной тому в немалой степени было снижение натуральных показателей использования основных фондов. В основном уровень Ф. определялся динамикой цен, которые росли на продукцию машиностроения и капитального строительства (в силу их высокой обновляемости) и оставались неизменными на продукцию других отраслей на протяжении 5—7 лет и более. В результате рост фондовооруженности обгонял рост производительности труда, и Ф. снижалась. На показатель Ф. в целом по национальному хозяйству влияет (помимо перечисленного) его отраслевая структура. Используются два показателя: Ф. по валовому внутреннему продукту и Ф. по национальному продукту на 1 руб. основных производственных фондов.

ФРАНКО — термин, обозначающий форму распределения расходов (затрат, отражаемых в цене) между продавцом и покупателем по погрузке, хранению, страхованию и перевозке грузов. При цене Ф.-с к л а д п р о д а в ц а все перечисленные расходы ложатся на покупателя (самовывоз купленного товара); при цене Ф.-с т а и ц и я о т п р а в л е н и я продавец несет расходы, связанные с доставкой товара до станции отправления, а остальные расходы оплачивает

покупатель; при цене Ф.-вагон — станция отправления на продавца ложатся и расходы по погрузке товара в вагон; при цене Ф.-станция назначения продавец оплачивает все расходы, связанные с отправкой и доставкой товара до станции назначения; при цене Ф.-вагон — станция назначения продавец оплачивает (кроме указанных расходов) выгрузку из вагона и хранение товаров на станции; при цене Ф.-склад покупателя покупатель освобождается от всех расходов по доставке товара, которые ложатся на продавца.

ФРАНШИЗА — предусмотренное условиями страхования освобождение страховщика от возмещения убытков, не превышающих определенного размера. Различают два вида Ф. — условная (невывчитаемая) и безусловная (вычитаемая). Устанавливается либо в процентах к страховой сумме, либо в абсолютном размере. Размер и вид Ф. страхователь обычно выбирает; это позволяет снизить размер уплачиваемых им страховых взносов.

ФУНКЦИИ НАЛОГОВ — назначение, роль налогов в обществе. Главная Ф.н. — фискальная, обеспечивающая сбор средств для покрытия расходов общего характера. Налоги составляют основную часть доходов в бюджетах всех государств. Налогам свойственна также регулирующая функция. Изменение ставок налогов, налоговых льгот и других параметров налогообложения может целенаправленно влиять на экономическую и социально-политическую ситуацию, стимулируя те или иные процессы. Ф.н. взаимосвязаны и противоречивы. Чрезмерный упор на фискальную сторону обложения, неоправданное увеличение государственных расходов ослабляет стимулирующее воздействие налогов, сдерживает развитие производства. Регулирующая Ф.н. выражается в налоговых льготах, неумеренное использование которых приводит к уменьшению государственных доходов ниже допустимого предела, росту бюджетного дефицита и инфляции (см. *Налоговые льготы*). Регулирующая Ф.н. эффективно проявляется в условиях экономической и финансовой стабильности. Напротив, в кризисных условиях ее значение ослабевает.

ФЬЮЧЕРСНЫЙ КОНТРАКТ — стандартный биржевой договор о купле-продаже товаров или финансовых инструментов в оговоренный срок в будущем по цене, установленной при заключении контракта.

Ц

ЦЕНА — денежное выражение стоимости товара. При помощи Ц. анализируются и прогнозируются хозяйственные пропорции, эффективность производства, выгодность продукции для изготовителей и потребителей. Ц. измеряется эквивалентность обмена по экономическим связям стран СНГ, между территориями внутри России, промышленностью и сельским хозяйством, предприятиями и организациями. Ц. участвует в измерении жизненного уровня населения. В Ц., таким образом, находят отражение экономические и социальные проблемы общества.

Различают следующие функции Ц.: учетную, стимулирующую и распределительную. Учетная функция состоит в отражении в Ц. общественно необходимых

затрат труда на производство и реализацию продукции. Ц. выполняет роль оценки затрат и результатов производства. Стимулирующая функция Ц. дает возможность использовать ее для стимулирования НТП, ресурсосбережения, повышения эффективности производства, улучшения качества продукции. Распределительная функция предусматривает учет в Ц. акциза на отдельные группы и виды товаров, налога на добавленную стоимость (НДС) и других форм централизованного чистого дохода, который поступает в федеральный и местные бюджеты. С помощью этой функции Ц. решаются социальные задачи. При переходе к рыночной экономике Ц. широко реализует функцию учета спроса и предложения. Ц. должна заинтересовывать изготовителя в повышении качества и расширении ассортимента товаров с учетом спроса.

В период становления рыночной экономики применяются Ц. свободные (рыночные) и Ц. государственные. По мере стабилизации денежного обращения, создания рыночных структур в экономике и демополизации производства область применения свободных Ц. расширяется, а сфера государственных Ц. должна ограничиться продукцией естественных монополий и оборонных предприятий. При этом расширение области применения свободных Ц. должно сопровождаться усилением социальной защиты малообеспеченных слоев населения.

ЦЕНА ВНЕШНЕТОРГОВАЯ — цена реализации импортной и экспортной продукции. При ее формировании учитывается уровень мировых цен и уровень цен в конкретном сегменте рынка, условия реализации продукции, предлагаемые конкурентами, объем продаж, сроки доставки товара, его новизна и качество. Во внешнеэкономической практике получили распространение различные варианты реализации продукции. Они отличаются условиями поставки (пункт отправления, назначения и др.). Оплата налогов, расходов, страхование товаров и оплата транспортных расходов определяются условиями сделки.

ЦЕНА МИРОВАЯ — цена основной массы товара на мировом рынке. В современных условиях по Ц.м. осуществляются экспортные и импортные операции, имеющие регулярный характер. Ц.м. определяется в свободно конвертируемой валюте. В РФ Ц.м. принимается в качестве базовых цен при формировании внутренних соотношений по регулируемым ценам. Соотношение Ц.м. по аналогичной продукции используется на внутреннем рынке также при анализе уровня свободных цен, хотя под влиянием спроса и предложения внутренние соотношения цен и их уровень могут отличаться от Ц.м.

ЦЕНА ПОГАШЕНИЯ — цена, по которой облигации или привилегированные акции выкупаются у инвесторов эмитентом.

ЦЕНА ПРЕДЕЛЬНАЯ — государственная цена, ограниченная определенными размерами, которые устанавливаются органами государственной власти и управления. Цена реализации может быть ниже предельного уровня, но не выше его. Ц.п. может иметь предельную абсолютную величину или предельный коэффициент отклонения от преysкурантной цены.

ЦЕНА ПРОИЗВОДИТЕЛЯ — цена, получаемая производителем за товары и услуги. В Ц.п. включаются налоги на продукты (кроме налога на добавленную стоимость) и не учитываются субсидии на продукты.

ЦЕНА РЕГУЛИРУЕМАЯ — цена, устанавливаемая органами исполнительной власти, на которые возложены функции ценообразования по соответствующей товарной номенклатуре. Например, цены (тарифы) на газ, железнодорожные перевозки, драгоценные металлы и сплавы, продукцию оборонного назначения регулируются в 1995 г. Правительством РФ и федеральными органами исполнительной власти, а на коммунальные услуги, городской транспорт — органами исполнительной власти на местах. Регулирование цен осуществляется путем установления предельных цен, предельных отклонений (коэффициентов) цен от фиксированного уровня, а по многономенклатурной продукции устанавливается предельный уровень рентабельности.

ЦЕНА СВОБОДНАЯ (рыночная цена) — цена, складывающаяся на основе согласования интересов сторон под воздействием спроса и предложения, конкуренции и других рыночных условий. Ц.с. включает налог на добавленную стоимость, а по некоторым товарам народного потребления — сумму акциза по установленным ставкам.

ЦЕНА СВОБОДНАЯ оптовая — цена на продукцию производственно-технического назначения, применяемая в расчетах со всеми потребителями, в т.ч. с посредниками (включая снабженческо-сбытовые, торгово-закупочные предприятия, организации и др.). В РФ цена на продукцию, поставляемую через посредников, формируется исходя из оптовой Ц.с. и снабженческо-сбытовой надбавки, уровень которой определяется по соглашению сторон (между посредниками и потребителями). В надбавке учитываются комиссионные сборы за посреднические услуги, транспортные и другие расходы посредника и его НДС. Органы исполнительной власти субъектов Федерации могут регулировать предельную величину снабженческо-сбытовой надбавки к оптовой Ц.с. изготовителя на отдельные виды продукции.

ЦЕНА СВОБОДНАЯ отпускная на товары народного потребления — цена, применяемая при их отпуске розничным торговым и другим предприятиям, реализующим товары населению, вне рыночных потребителям, а также посредникам (включая торгово-закупочные, снабженческо-сбытовые предприятия, организации и др.). В РФ розничные Ц.с. на отечественные товары народного потребления формируются исходя из отпускных Ц.с. (с НДС) и торговых надбавок.

ЦЕННЫЕ БУМАГИ — документальные свидетельства об участии в капитале акционерного общества или предоставлении займа, а также долгосрочные обязательства эмитентов выплачивать их владельцам доход в виде дивиденда или процента. Ц.б. бывают классические (акции, облигации компаний и предприятий, включая ипотечные облигации, облигации государственных займов) и полупениые, или квазипумаги (конвертируемые облигации, варранты), дающие право обмена на классические ценные бумаги. Кроме того, к Ц.б. стали ошибочно причислять финансовые инструменты или кредитные орудия обращения (векселя, банковские сертификаты, долговые обязательства). Это связано с тем, что реализация последних, как и классических Ц.б., осуществляется на рынке ценных бумаг.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК — см. *Банковская система, Банк России.*

ЦЕНЫ БИРЖЕВЫЕ — цены, по которым осуществляются оптовые сделки по купле-продаже товаров на бирже по образцам и представленной нормативно-технической документации. Ц.б. — свободные, колеблются в зависимости от спроса и объема сделки. Ц.б. котируются, т.е. определяется их типовой уровень по наиболее характерным сделкам. По итогам торгов выпускается биржевой бюллетень (ежедекадный, ежемесячный, ежеквартальный) с указанием Ц.б. Предложения по ценам продавца, покупателя и фактическим сделкам регистрируются при учете всех сделок на бирже. Биржевая информация по Ц.б. позволяет анализировать и прогнозировать динамику цен, спрос и предложение по различным товарам.

ЦЕНЫ ГОСУДАРСТВЕННЫЕ — цены, устанавливаемые органами государственной власти и управления. Подразделяются на фиксированные, регулируемые и предельные. Ц.г. устанавливаются на продукцию в зависимости от ее народнохозяйственной и социальной значимости по определенной номенклатуре. Номенклатура продукции, товаров и услуг, на которые применяются Ц.г., определяется правительством. С 1995 г. в РФ осуществляется государственное регулирование цен (тарифов) на газ, электро- и теплоэнергию, продукцию оборонной промышленности, перевозку грузов и пассажиров железнодорожным транспортом, лекарственные средства и изделия медицинского назначения, услуги связи, услуги водопровода и канализации, квартплату и др. Реализация продукции производственно-технического назначения по ценам ниже Ц.г. может производиться всеми предприятиями и организациями по соглашению сторон или самостоятельно. Ц.г. учитывают конъюнктуру спроса, изменение условий производства продукции и подлежат периодическому пересмотру.

ЦЕНЫ ЗАКУПОЧНЫЕ (цены реализации сельскохозяйственной продукции заготовительным организациям) — цены, по которым сельскохозяйственные предприятия и организации продают государству произведенную ими сельскохозяйственную продукцию. Ц.з. применяются также при расчетах за сельскохозяйственную продукцию, закупленную предприятиями и организациями, на которые возложены государственные закупки, по договорам у арендаторов и крестьянских хозяйств. С января 1992 г. Ц.з. — свободные (рыночные), определяемые по договоренности сторон.

Структура Ц.з. учитывает затраты на производство продукции и прибыль, сложившуюся под влиянием спроса и предложения. Ц.з. тесно связаны с другими видами цен. На их уровень оказывают влияние оптовые цены на промышленную продукцию (техника, удобрения, химические средства защиты растений, электроэнергия, горюче-смазочные материалы и др.), по которым эта продукция реализуется сельскому хозяйству. Ц.з. наиболее тесно связаны с розничными ценами на продукцию легкой и пищевой промышленности, вырабатываемую из сельскохозяйственного сырья.

ЦЕНЫ ОПТОВЫЕ (цены производителей на промышленную продукцию) — цены, по которым производится расчет между предприятиями за реализованную промышленную продукцию. Различают Ц.о. свободные (рыночные) и государственные (фиксированные, регулируемые, предельные). По Ц.о. осуществляются расчеты с колхозами, совхозами за машины, удобрения и другие виды промышленной продукции. По Ц.о. отпускается также сельскохозяйственное сырье, приобретенное заготовительными организациями у колхозов, совхозов и

населения, для дальнейшей его переработки на предприятиях легкой и пищевой промышленности.

В зависимости от возмещения транспортных расходов Ц.о. дифференцируются по видам "франко". С переходом на прямые связи основным видом "франко" является "франко-станция отправления" и лишь по отдельным видам продукции — "франко-станция назначения". В первом случае расходы по доставке оплачивает потребитель, во втором — поставщик.

ЦЕНЫ ПРЕЙСКУРАНТНЫЕ — цены, устанавливаемые органами ценообразования в соответствии с их полномочиями и включаемые в специальные сборники — прейскурранты. Прейскуррант является документом, подтверждающим уровень цен и условия их применения. Каждый прейскуррант имеет номер в зависимости от того, каким органом он утвержден, какие цены (оптовые, розничные, закупочные) в него включены. Дополнительный прейскуррант — это документ, издаваемый после основного прейскурранта. Дополнительный прейскуррант включает Ц.п. на новую продукцию, а также изменения ранее утвержденных Ц.п. или показателей по вновь утвержденной нормативно-технической документации.

Ц.п. обязательны при реализации продукции по фиксированным ценам. По мере развития рыночных отношений и расширения области применения свободных цен Ц.п. приобретают рекомендательный характер, становятся базовыми, вокруг уровня которых с учетом спроса и предложения может формироваться свободная (рыночная) цена.

ЦЕНЫ РОЗНИЧНЫЕ — цены, по которым товары продаются населению, а также предприятиям и организациям при закупке ими товаров через розничную торговую сеть (государственную, акционированную, приватизированную) и предприятия общественного питания. Применяются свободные (рыночные) Ц.р. и государственные (фиксированные, регулируемые, предельные). К Ц.р. относятся цены колхозного рынка, на котором в порядке свободной продажи реализуется продукция личных подсобных хозяйств и продукция сельскохозяйственных предприятий. Особая разновидность Ц.р. — цены комиссионной и свободной торговли, определяемые по соглашению с владельцем товара, с учетом спроса на этот товар. Ц.р. на товар при аукционной торговле определяется на уровне максимального спроса на него, но не ниже первоначальной цены, установленной специальной комиссией до начала аукциона по согласованию с продавцом товара.

ЦЕНЫ СМЕТНЫЕ — цены, тарифы, расценки, используемые для определения стоимости как нового строительства, так и реконструкции, технического перевооружения и расширения предприятий, зданий, сооружений и объектов. Ц.с. являются свободными (рыночными) и определяются с учетом компенсации затрат на материалы и строительные-монтажные работы, а также прибыли, складывающейся с учетом спроса и предложения. Ц.с. на материалы, оборудование и конструкции учитывают не только цену их приобретения, но и расходы по их доставке до строек, включая расходы на погрузочно-разгрузочные работы, тару, упаковку при транспортировке грузов, наценки снабженческо-сбытовых организаций. При разработке проектов и смет строительные организации применяют расчетные сметные нормы и расценки для предварительного определения сметной стоимости строящегося объекта. Фактические расчеты между заказчиками и строительными организациями (подрядчиками) осуществляются по свободным (рыночным) ценам с учетом договоренности сторон.

ЦЕНЫ ФИКСИРОВАННЫЕ — государственные регулируемые цены твердо установленной величины (напр., тарифы на электрическую энергию, отпускаемую на коммунально-бытовые нужды для населения). Ц.ф. установлены также на драгоценные металлы и сплавы, лом и отходы из них, алмазное сырье, драгоценные, полудрагоценные, синтетические и искусственные камни и изделия из них.

Ч

ЧАСТИЧНАЯ ОПЛАТА — см. *Безналичные расчеты, Акцепт.*

ЧАСТИЧНЫЙ АКЦЕПТ — см. *Акцепт.*

ЧЕК — денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ чекодателя кредитному учреждению о выплате держателю Ч. указанной в нем суммы. Как правило, плательщиком по Ч. выступает банк или другое кредитное учреждение, имеющее такое право.

ЧЕК РАСЧЕТНЫЙ — чек, который используется в расчетах между предприятиями, компаниями, организациями. Ч.р. представляет собой письменное поручение банку (на специальном бланке) произвести денежные платежи со счета чекодателя на счет чекодержателя. Применяется только в безналичных расчетах.

ЧЕКОВАЯ КНИЖКА — бланки денежных чеков банковских учреждений, сброшюрованные по 25 листов и выдаваемые вместе с расчетными книжками индивидуальным вкладчикам и организациям при открытии текущих счетов на их имя.

ЧИСТАЯ ДОБАВЛЕННАЯ СТОИМОСТЬ — валовая добавленная стоимость за вычетом потребления основного капитала.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ — прибыль, оставшаяся на предприятии после внесения в бюджет всех налогов. Кроме налога на прибыль, в бюджет вносятся некоторые федеральные (напр., налог на операции с ценными бумагами) и местные налоги и сборы. Также за счет прибыли, оставшейся в распоряжении предприятия, уплачиваются договорные санкции, подлежащие взносу в бюджет и некоторые внебюджетные фонды. Ч.п. — объект распределения на предприятии, используется на накопление и потребление.

ЧИСТОЕ КРЕДИТОВАНИЕ (чистое заимствование) — превышение или дефицит источников финансирования по сравнению с расходами на приобретение нефинансовых активов (за вычетом их продажи). На уровне национальной экономики Ч.к. показывает количество ресурсов, которое данная страна предоставляет в распоряжение "остального мира" (чистое заимствование — когда данная страна получает ресурсы от остального мира).

ЧИСТЫЙ МАТЕРИАЛЬНЫЙ ПРОДУКТ — вновь созданная стоимость в сфере материального производства, произведенная в течение данного периода;

часть совокупного материального продукта, которая остается за вычетом потребленных средств производства (сырья, топлива, электроэнергии и др.), включая потребление основного капитала (основных фондов) сферы материального производства.

Произведенный Ч.м.п. определяется как сумма чистой продукции отдельных отраслей материального производства. Чистая продукция отрасли материального производства исчисляется как разность между выпуском продукции и материальными затратами. **Использованный Ч.м.п.** представляет собой часть совокупного материального продукта, использованную на фонд потребления и фонд накопления. **Фонд потребления** в использованном Ч.м.п. — это расходы на потребление материальных благ населением и экономическими единицами, оказывающими услуги нематериального характера. **Фонд накопления** в использованном Ч.м.п. охватывает чистое накопление основного капитала (основных фондов), материальных оборотных средств и прочие расходы.

Термин "Ч.м.п." аналогичен понятию "национальный доход", используемому в балансе народного хозяйства; термин "совокупный материальный продукт" — понятию "совокупный (валовой) общественный продукт".

Э

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НОРМАТИВЫ ДЛЯ БАНКОВ — экономические методы управления денежным оборотом и регулирования банковских операций. Оказывают косвенное воздействие на кредитно-денежную систему и не предполагают установление прямых запретов или лимитов. К экономическим методам управления относятся налоговые, нормативные (когда размеры вводимых ограничений или льгот увязываются с масштабом операций) и корректирующие (отличаются гибкостью, оказывают либо стимулирующее, либо корректирующее воздействие в зависимости от ситуации). Использование **налоговых методов** — прерогатива финансовых органов, а **нормативных и корректирующих** — центрального банка. К **нормативным** методам относятся следующие: отчисления для регулирования кредитных ресурсов, установление коэффициентов ликвидности и достаточности банковского капитала, а также иные виды отчислений и коэффициентов, обязательных к исполнению и устанавливаемых в виде норматива. Эффект от применения нормативных методов носит долговременный характер. **Корректирующим** методам относится учетная политика центрального банка, его операции на открытом рынке с ценными бумагами и кредитные операции. Это форма оперативного воздействия на деятельность банков.

ЭКСПЕРТИЗА ТОВАРОВ — проверка или определение качества товара, выставленного на биржевой торг. Проводится биржей или независимой организацией. После Э.т. выдается соответствующий документ (сертификат качества).

ЭКСТРА-ДИВИДЕНД — дополнительный дивиденд. Это дивиденд в форме акций или наличных денег в дополнение к обычному дивиденду, выплачиваемому компанией.

ЭЛЕМЕНТЫ НАЛОГА — определяемые законодательными актами государства условия организации, исчисления и взимания налогов; отражают их социально-экономическую сущность. Основные Э.н. следующие.

Субъект налога (платательщик) — лицо (юридическое или физическое), которое по закону обязано платить налог. Плательщика налога следует отличать от **носителя налога**, т.е. того, кто в действительности уплачивает налог из своего дохода. Это различие связано с явлением переложения налогов (см. *Переложение налогов*). **Объект налога (объект обложения)** — предмет, действие или явление (имущество, доход, продажа и т.д.), которые в соответствии с законом подлежат обложению. Объект обложения часто не совпадает с **источником налога**, т.е. фондом материальных средств, из которого уплачивается налог. Так, бензин является объектом налога, но источником последнего служит доход лиц, потребляющих бензин. **Налоговая база (основа налогообложения)** — часть объекта обложения, образующаяся в результате учета всех полагающихся льгот и изъятий и служащая предметом непосредственного применения налоговой ставки. Так рассчитывается сумма подлежащего уплате налога — **налоговый оклад**.

Налоговая ставка — величина налога на единицу обложения. Различают ставки твердые (в абсолютных суммах), пропорциональные (в процентах к доходу, обороту), прогрессивные и регрессивные (соответственно повышающиеся или понижающиеся с ростом облагаемого дохода). **Налоговый период** — время, за которое производится обложение налогом или сбором. В РФ налоговым периодом является, как правило, календарный год, для отдельных категорий плательщиков подоходного налога с физических лиц и налога на добавленную стоимость — месяц. Взимание некоторых налогов и сборов не связано с каким-либо налоговым периодом (регистрационный сбор, государственная пошлина и др.). **Единица обложения** — единица измерения объекта налога (денежная единица дохода, единица земельной площади, единица измерения товара и т.д.).

ЭМИССИЯ ДЕНЕГ — выпуск в обращение денежных знаков. Означает увеличение денежной массы в обороте. При золотомонетном обращении Э.д. регулировалась в основном потребностями денежного оборота, оттоком и притоком денег в сокровище. Образование сокровищ вместе с другими функциями денег выполняло роль стихийного регулятора денежной массы в обращении. С переходом к бумажно-денежному обращению выпуск бумажных денег с принудительным курсом привел к нарушению механизма саморегуляции и ликвидации ограничений Э.д. Единственным лимитом выпуска денег становятся расходы государства, которые, как правило, не покрываются текущими доходами, что ведет к обесценению денег. С появлением кредитных денег (банкнот) происходит разделение денежного оборота. Оборот банкнот, разменных на золото, и коммерческих векселей обслуживал в основном торговлю и промышленность. В 1930-е гг. после "великой депрессии" прекращен обмен банкнот на золото. С этим связано возвращение к общему денежному обороту, свойственному эмиссии бумажных денег. С 1950-х гг. осуществляется в основном эмиссия кредитных денег, которые формально гарантированы государственными ценными бумагами, а фактически — товарной массой рынка. Э.д. проводится центральными банками.

ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ — см. *Выпуск*.

ЯМАЙСКАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА — возникла как результат структурных изменений в мировой экономике, появления трех центров торгово-экономического соперничества. Официально оформлена в Кингстоне (Ямайка) в 1976—1978 гг. Основные принципы Я.в.с.: 1) вместо золотодевизного стандарта официально введен стандарт СДР; однако одновременно сохранен и долларовой его официальная цена, золотые паритеты, прекращен размен доллара на золото; золото перестало служить мерой стоимости денег и точкой отсчета валютных курсов; 2) юридически завершен процесс демонетизации золота, т.к. отменены его официальная цена, золотые паритеты, прекращен размен доллара на золото; золото перестало служить мерой стоимости денег и точкой отсчета валютных курсов; 3) странам предоставлено право выбора любого режима валютного курса (ставка на плавающие курсы); 4) усиление межгосударственного регулирования через МВФ.

ЯРМАРКА — форма оптовой торговли, представляющая собой периодически действующий организованный рынок для сезонных товаров, а также машин, оборудования, новых видов продукции. Торги на Я. проводятся гласно, цены устанавливаются в зависимости от соотношения спроса и предложения товаров. Покупателями, как правило, являются посредники, закупающие продукцию для дальнейшей перепродажи.

АВТОРЫ СТАТЕЙ "ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СЛОВАРЯ"

И.А. Аходис, Т.А. Архангельская, Ю.Т. Ахвледиани, Е.И. Бородина, М.В. Васильева, В.А. Галанов, Э.К. Голда, И.В. Горский, О.А. Гришина, Е.В. Дик, Е.Ф. Дюжиков, Л.А. Ермак, В.Б. Житков, Е.Ф. Жуков, Ю.М. Журавлев, Е.И. Ивашкин, А.Г. Игудин, Э.Т. Кагаловская, Е.В. Коломин, Н.В. Колчина, Н.А. Левант, Н.И. Малис, М.Г. Назаров, С.М. Назаров, Л.П. Павлова, А.П. Пантелеев, А.П. Плешков, Е.В. Прокунина, С.С. Родионов, В.М. Родионова, В.И. Рябикин, Б.Т. Рябушкин, Е.В. Семенкова, Т.И. Семкина, Э.С. Симонян, З.М. Смирнова, С.П. Соляникова, Ю.А. Сплетуков, А.Е. Суринов, М.И. Ходорович, Т.А. Хоменко, Р.Н. Шашко

Финансово-экономический словарь/Под ред. М.Г. Назарова. —
Ф 59 М.: АО "Финстатинформ", 1995. — 224 с.

ISBN 5-7166-0017-4

Содержит более 700 терминов, используемых в современной хозяйственной практике России и стран с развитой рыночной экономикой. Представлена терминология современных финансов, бюджетной, кредитной, денежной и налоговой систем, банковского и биржевого дела, валютных отношений, страхования, бухучета, аудита, статистики и др. В словаре отражены последние изменения в хозяйственном законодательстве РФ и опыт работы российских предприятий в условиях переходной экономики.

Для практических работников кредитно-финансовых учреждений, коммерческих банков, финансовых отделов предприятий, аудиторской, учетно-статистической служб, преподавателей и студентов вузов.

ББК 65.9(2)26я2

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ СЛОВАРЬ

Под редакцией академика М.Г. НАЗАРОВА

Зав. редакцией Г.Л. Гуртова
Редакторы Л.В. Бобылева, С.М. Рыловский
Переплет художника Н.Н. Рыбаковой
Технический редактор М.М. Егорова
Корректор Г.М. Короткова
Младший редактор Н.В. Колесник

Лицензия ЛР № 040559 от 17.12.92

Подписано в печать 26.06.95. Формат 60×100/16. Бумага офсетная. Гарнитура Таймс.
Печать офсетная. Усл. печ. л. 15,54. Тираж 10000 экз. Заказ № 2492.

АО "Финстатинформ". Почтовый адрес: 103045, Москва, а/я 49

Отпечатано в Московской типографии № 5 Комитета Российской Федерации по печати.
129243, Москва, Маломосковская, 21

OK.

