

Методологический комментарий к финансовому счету и балансам активов и обязательств системы национальных счетов Российской Федерации

Финансовый счет и балансы финансовых активов и обязательств являются частью системы национальных счетов (СНС) и формируются в соответствии с Руководством по Системе национальных счетов 2008 (European Commission, IMF, OECD, UN, World Bank, 2009)¹.

Система национальных счетов представляет собой совокупность взаимосвязанных макроэкономических показателей, основанную на согласованных на международном уровне рекомендациях и правилах учета в соответствии с принципами экономической теории. СНС является концептуальной основой для многих областей макроэкономической статистики, созданных для более детального анализа деятельности различных субъектов экономики, например, для статистики государственных финансов, денежно-кредитной статистики и статистики платежного баланса и международной инвестиционной позиции.

Секторальные счета представляют собой последовательность счетов, характеризующих деятельность институциональных единиц, сгруппированных в институциональные секторы в соответствии с их основными функциями, поведением и целями. Секторальные счета СНС разработаны для представления статистической информации в форме, удобной для анализа цикла экономической деятельности институциональных единиц, а именно производства товаров и услуг, образования дохода, его распределения, перераспределения и использования и накопления активов и обязательств.

Финансовые счета и балансы финансовых активов и обязательств являются важной информационной основой для проведения в рамках макроэкономического анализа углубленного исследования финансовых потоков в экономике (“flow-of-funds analysis”), которое позволяет не только оценить структуру финансовых

¹ <http://unstats.un.org/unsd/nationalaccount/sna2008.asp>

активов и обязательств экономических агентов, но и своевременно идентифицировать возникающие риски и накопление финансовых дисбалансов в различных секторах экономики, что служит целям поддержания финансовой стабильности и задачам макропруденциального регулирования. Кроме того, финансовые счета и балансы финансовых активов и обязательств являются источником данных для анализа деятельности секторов экономики, по которым отсутствует детализированная информация, например, по нефинансовому сектору и сектору домашних хозяйств.

Каждый счет СНС отражает ресурсы институциональных единиц и использование этих ресурсов. Счет в итоге балансируется с помощью балансирующей статьи, которая переносится в следующий счет в качестве вступительной.

Счета можно поделить на три категории: текущие счета, счета накопления и балансы активов и обязательств.

Текущие счета отражают производство товаров и услуг, образование доходов, их распределение и перераспределение между институциональными единицами, использование и сбережение этих доходов.

В *счете производства* отражается деятельность по производству материальных благ и услуг с балансирующей статьей «Валовая добавленная стоимость», которая является показателем вклада отдельного производителя, отрасли или сектора в создание ВВП.

Счета, следующие после счета производства, показывают, образование доходов в процессе производства («Счет образования доходов»); распределение между институциональными единицами добавленной стоимости, созданной в процессе производства («Счет распределения первичных доходов»); перераспределение доходов между институциональными единицами, в основном, через органы государственного управления, с помощью социальных пособий и налогов («Счет вторичного распределения доходов», «Счет перераспределения доходов в натуральной форме»); расходы сектора домохозяйств, сектора

государственного управления и сектора некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства (НКООДХ), на конечное потребление или сбережение («Счета использования доходов»). В качестве балансирующей статьи сбережение переносится в счет операций с капиталом как первый счет в последовательности счетов накопления.

Счета накопления учитывают изменения в активах и обязательствах институциональных единиц. К счетам накопления относят счет операций с капиталом, финансовый счет, счет переоценки и счет других изменений в объеме активов. Счета накопления отражают все изменения, которые произошли между двумя балансами активов и обязательств (секторальными балансами) за определенный период времени.

В *счете операций с капиталом* отражаются приобретение и выбытие нефинансовых активов в результате операций с другими институциональными единицами.

Балансирующая статья счета операций с капиталом — «Чистое кредитование/чистое заимствование». Эта статья имеет особое значение для экономического анализа, так как она показывает превышение или недостаток источников финансирования по сравнению с расходами на приобретение нефинансовых активов, т.е. отражает стоимость ресурсов, которые были предоставлены для кредитования («чистое кредитование» - балансирующая статья со знаком «+») или которые были заимствованы («чистое заимствование» - балансирующая статья со знаком «-»). При этом, даже если средства не предоставляются одним сектором другим секторам в явной форме в целях кредитования, а сохраняются, например, на депозите, единица-контрагент («заемщик»), по сути дела производит заимствование у единицы, являющейся держателем этих средств («кредитора»).

Балансирующая статья «Чистое кредитование/чистое заимствование» является связующим звеном между финансовым и остальными счетами СНС.

Финансовый счет – это последний счет в полной последовательности счетов СНС, которые отражают операции между институциональными единицами, поэтому он не имеет балансирующей статьи, которая переносилась бы в другой счет. В данном счете показывается, как чистое кредитование или чистое заимствование осуществляются посредством изменений в имеющихся финансовых активах и обязательствах. Сальдо этих изменений теоретически равно по величине балансирующей статье счета операций с капиталом. Идентичность между балансирующей статьёй счета операций с капиталом и сальдо финансового счета является важной особенностью системы счетов в целом. Концептуальное тождество этих показателей обеспечивает возможность проверки числовой согласованности системы счетов в целом, хотя на практике упомянутые балансирующие статьи могут различаться вследствие ошибок измерения показателей (Руководство по Системе национальных счетов 2008 (далее - СНС-2008): 10.29).

В финансовом счете отражаются операции с финансовыми активами и обязательствами, которые осуществляются между институциональными единицами, являющимися резидентами данной страны, и между институциональными единицами-резидентами и остальным миром (СНС-2008: 11.2). При совершении финансовой операции одновременно создается или ликвидируется финансовый актив и соответствующее обязательство у единицы-контрагента или изменяется собственник финансового актива.

Финансовый счет позволяет увязать финансовые результаты деятельности институциональных единиц с результатами деятельности, связанными с производством, образованием доходов, их распределением и перераспределением между институциональными единицами, использованием и сбережением этих доходов.

На левой стороне финансового счета отражается приобретение финансовых активов за вычетом их выбытия, на правой стороне счета отражается принятие обязательств за вычетом их погашения.

Финансовый счет симметричен - для активов и обязательств используется одна и та же классификация финансовых инструментов. Кроме того, та же классификация используется во всех счетах накопления для финансовых операций и в секторальных балансах финансовых активов и обязательств.

В *счете других изменений в объеме активов* отражаются изменения стоимости активов и обязательств институциональных единиц или секторов, произошедшие вследствие экстраординарных событий, например, стихийных бедствий или катастроф, а также вследствие переклассификации институциональных единиц или финансовых активов.

Счет переоценки отражает изменения стоимости активов и обязательств, которые являются результатом изменений их цен.

Балансы активов и обязательств (секторальные балансы) отражают стоимость запасов активов и обязательств у институциональных единиц или секторов на начало и конец отчетного периода. Стоимость активов и обязательств на любой момент времени изменяется каждый раз, когда осуществляется операция, меняются цены или происходят другие изменения, влияющие на объемы активов и обязательств. Таким образом, вся разница между стоимостью активов и обязательств в начальном и заключительном балансе активов и обязательств может быть полностью разложена на компоненты: операции, переоценка или другие изменения в объеме активов (Таблица 1).

Балансы финансовых активов и обязательств, являясь частью балансов активов и обязательств, содержат данные о запасах финансовых активов и обязательств на определенный момент времени (т.е. не учитывают информацию о запасах нефинансовых активов).

Можно рассмотреть секторальные счета как две последовательности счетов: вертикальная последовательность счетов операций (Таблица 1, счета выделены зеленым цветом) и горизонтальная последовательность счетов накопления и балансов (Таблица 1, счета выделены рамкой).

Взаимосвязь между потоками и запасами активов и обязательств



Методика формирования показателей финансового счета и балансов финансовых активов и обязательств СНС Российской Федерации

Показатели финансового счета и балансов активов и обязательств СНС Российской Федерации формируются с использованием данных денежно-кредитной статистики, статистики внешнего сектора, статистики государственных финансов, годовой бухгалтерской отчетности организаций и данных форм федерального статистического наблюдения в разрезе видов экономической деятельности, а также базы данных по ценным бумагам.

Финансовые счета и балансы активов и обязательств СНС Российской Федерации формируются на основе таблиц «From-whom-to-whom» (таблиц «От-кого-к-кому»), которые содержат детализированную информацию о взаимоотношениях кредитора и заемщика в разрезе финансовых инструментов. Такая методика формирования показателей позволяет обеспечить соответствие активов и обязательств по каждому инструменту. Кроме того, при формировании показателей финансовых счетов и балансов финансовых активов и обязательств СНС Российской Федерации также составляются счета переоценки и других изменений в объеме активов СНС.

Финансовые счета и балансы финансовых активов и обязательств в Российской Федерации составляются на неконсолидированной основе, что подразумевает отсутствие взаимного погашения операций с активами и корреспондирующих с ними операций с обязательствами внутри одного институционального сектора.

Финансовые счета и балансы финансовых активов и обязательств СНС Российской Федерации формируются и публикуются на ежегодной основе. Кроме того, в 2016 году планируются к публикации квартальные финансовые счета СНС, начиная с данных за I квартал 2014 года.

В целях обеспечения точности показателей финансовых счетов и балансов финансовых активов и обязательств СНС и минимизации расхождений по статье чистое кредитование/заимствование, ранее опубликованные данные могут быть

пересмотрены. Показатели финансовых счетов и балансов финансовых активов и обязательств СНС могут быть изменены при уточнении используемой информации, получении дополнительных источников, а также при изменении методологии и совершенствовании математических методов оценки показателей в рамках проводимой работы по гармонизации данных текущих счетов, счета операций с капиталом и финансового счета СНС и статистики государственных финансов.

Классификация институциональных секторов экономики

Каждая институциональная единица-резидент относится к одному из пяти институциональных секторов: «Нефинансовые корпорации»; «Финансовые корпорации»; «Государственное управление»; «Домашние хозяйства» и «Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства». Институциональные единицы-нерезиденты выделяются в сектор «Остальной мир» (Таблица 2). Границы институциональных секторов совпадают для текущих счетов, счета операций с капиталом, финансового счета и баланса финансовых активов и обязательств.

Таблица 2

Классификация институциональных секторов экономики

Код	Сектор (подсектор)
S1	Экономика в целом
S11	Нефинансовые корпорации
S12	Финансовые корпорации
S121	Банк России
S122	Кредитные организации
S124	Инвестиционные фонды
S125	Финансовые корпорации (посредники) прочие, кроме страховщиков и пенсионных фондов, и вспомогательные финансовые организации (Другие финансовые организации)
S128	Страховщики
S129	Негосударственные пенсионные фонды

S13	Государственное управление
S14	Домашние хозяйства
S15	Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКООДХ)
S2	Остальной мир

К сектору «*Нефинансовые корпорации*» (S.11; СНС-2008: 4.94) относятся корпорации, основной вид деятельности которых – производство рыночных товаров и нефинансовых услуг. В состав данного сектора включаются, в том числе, филиалы корпораций-нерезидентов, занятых нефинансовой производственной деятельностью на территории Российской Федерации, и некоммерческие организации, которые являются рыночными производителями².

К сектору «*Финансовые корпорации*» (S.12; СНС-2008: 4.98) относятся корпорации, для которых основной вид деятельности – предоставление финансовых услуг, в том числе услуг страхования, включая пенсионное страхование. В составе сектора «Финансовые корпорации» выделяются подсектора «Банк России» (S.121; СНС-2008: 4.104), «Кредитные организации» (S.122; СНС-2008: 4.105), «Инвестиционные фонды» (S.124; СНС-2008: 4.107, 4.108), «Финансовые корпорации (посредники) прочие, кроме страховщиков и пенсионных фондов, и вспомогательные финансовые организации» (далее – «Другие финансовые организации») (S.125; СНС-2008: 4.109, 4.111, 4.113), «Страховщики» (S.128; СНС-2008: 4.115) и «Негосударственные пенсионные фонды» (S.129; СНС-2008: 4.116).

Подсекторы «*Банк России*» и «*Кредитные организации*» в финансовых счетах и балансах финансовых активов и обязательств СНС Российской Федерации объединены в группу «*Банковская система*».

²К рыночным производителям относятся институциональные единицы, реализующие свои товары и услуги по экономически значимым ценам, то есть по ценам, оказывающим влияние на спрос и предложение товаров и услуг. Нерыночные производители относятся к сектору государственного управления либо к сектору некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства.

В состав подсектора *«Инвестиционные фонды»* включаются все акционерные и паевые инвестиционные фонды – открытые, интервальные, закрытые и биржевые.

К подсектору *«Другие финансовые организации»* относятся организации, оказывающие финансовые услуги и не включенные в другие подсекторы сектора *«Финансовые корпорации»*, например, брокеры, дилеры, депозитарии и другие профессиональные участники рынка ценных бумаг, микрофинансовые организации, ломбарды, кредитные потребительские кооперативы, лизинговые компании и другие организации.

В состав подсектора *«Страховщики»* входят все страховые корпорации и общества взаимного страхования. При этом в данный подсектор не включаются страховые брокеры и страховые агенты. Страховые брокеры и агенты, являющиеся юридическими лицами, относятся к подсектору *«Другие финансовые организации»*, а страховые брокеры и агенты, являющиеся физическими лицами, – к сектору *«Домашние хозяйства»*.

В состав подсектора *«Негосударственные пенсионные фонды»* включаются организации, обладающие лицензией на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

С июля 2014 года перечень организаций финансового сектора публикуется на сайте Центрального банка Российской Федерации на ежеквартальной основе (<http://cbr.ru/statistics/?PrtlId=org>).

В состав сектора *«Государственное управление» (S.13; СНС-2008: 4.117)* включаются все федеральные органы государственной власти Российской Федерации, органы государственной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, внебюджетные фонды и нерыночные некоммерческие организации, контролируемые органами государственной власти и финансируемые из федерального бюджета, бюджетов субъектов, бюджетов местных органов власти и внебюджетных фондов. Кроме того, в состав сектора включаются государственная корпорация ОАО «Роснано», государственная корпорация «Фонд содействия реформированию жилищно-коммунального

хозяйства» и государственная компания «Российские автомобильные дороги». Остальные государственные корпорации не включаются в состав данного сектора, даже если участие органов государственной власти в капитале этих корпораций составляет 100%. К внебюджетным фондам относятся Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации и Фонд обязательного медицинского страхования.

К сектору «*Домашние хозяйства*» (S.14; СНС-2008: 4.149) относятся институциональные единицы, состоящие из одного физического лица или группы физических лиц, включая индивидуальных предпринимателей.

К сектору «*Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства*» («НКООДХ»; S.15; СНС-2008: 4.166) относятся институциональные единицы, являющиеся нерыночными производителями, созданные для оказания социальных услуг домашним хозяйствам. К ним относятся политические партии, профсоюзные организации, общественные движения, религиозные организации, благотворительные учреждения, общины коренных малочисленных народов, товарищества собственников жилья и другие. На текущий момент в финансовом счете и балансах финансовых активов и обязательств СНС Российской Федерации данный сектор объединен с сектором «Домашние хозяйства».

К сектору «*Остальной мир*» (S.2; СНС-2008: 4.172) относятся институциональные единицы-нерезиденты, которые участвуют в операциях с единицами-резидентами Российской Федерации или имеют с ними какие-либо иные экономические взаимоотношения. К этому сектору в том числе относятся международные организации. Счета или балансы сектора «Остальной мир» отражают информацию только о взаимоотношениях между резидентами и нерезидентами, операции между нерезидентами не рассматриваются.

Классификация финансовых инструментов

Классификация финансовых инструментов (Таблица 3), используемая при формировании финансового счета и балансов финансовых активов и обязательств СНС Российской Федерации, соответствует перечню инструментов, представленному в СНС-2008 и в проекте Общероссийского классификатора финансовых активов (ОКФА), разрабатываемом совместно Росстатом, Банком России, Минэкономразвития России, Минфином России и Федеральным казначейством в целях выполнения Плана мероприятий по реализации рекомендаций Организации экономического сотрудничества и развития по развитию системы национальных счетов Российской Федерации, разработанного в соответствии с поручением первого заместителя Председателя Правительства Российской Федерации И. Шувалова от 30 октября 2013 года №ИШ-П13-7806, утвержденного совместным приказом Федеральной службы государственной статистики, Министерства экономического развития Российской Федерации и Министерства финансов Российской Федерации от 03.10.2014 №602/634/112н.

Таблица 3

Классификация финансовых инструментов

Код	Инструмент
F1	Монетарное золото и специальные права заимствования
F11	Монетарное золото
F12	Специальные права заимствования (СДР)
F2	Наличная валюта и депозиты
F21	Наличная валюта
F22+F29	Депозиты
F3	Долговые ценные бумаги
F4	Кредиты и займы
F5	Акции и прочие формы участия в капитале
F6	Страховые и пенсионные резервы
F8	Дебиторская/кредиторская задолженность

Монетарное золото (F.11, СНС-2008: 11.45) и специальные права заимствования (СДР, F.12, СНС-2008: 11.47) являются активами только органов денежно-кредитного регулирования (центрального банка).

Монетарное золото является резервным активом центрального банка. При этом монетарное золото – единственный финансовый актив, который не является одновременно обязательством другой институциональной единицы.

СДР также является резервным активом центрального банка. Для каждого государства-члена Международного валютного фонда (МВФ) устанавливается квота, которая выражается в СДР. СДР подтверждают безусловное право государства-члена МВФ на обмен СДР на свободно используемые валюты. Стоимость СДР определяется на основании четырех ключевых международных валют. СДР могут приобретаться государствами для выполнения обязательств перед МВФ и продаваться для корректировки структуры международных резервов.

Наличная валюта и депозиты (F.2, СНС-2008: 11.50) включает в себя *наличную валюту (F.21, СНС-2008: 11.52), денежные средства, кроме наличной валюты (F.22, СНС-2008: 11.54) и срочные депозиты, обязательные резервы кредитных организаций в Банке России и Резервную позицию в МВФ (F.29, СНС-2008: 11.59).*

Наличная валюта включает в себя все банкноты и монеты, выпущенные центральными банками. Наличная валюта может являться обязательством только двух секторов – подсектора центрального банка (валюта Российской Федерации) и сектора остального мира (иностранная валюта). Наличная валюта может быть активом институциональных единиц любого сектора.

К инструменту «*Депозиты*» относятся банковские счета, депозиты (вклады) до востребования, чеки, аккредитивы, прочие платежные документы и прочие денежные средства, а также срочные депозиты, обязательные резервы кредитных организаций в Банке России и Резервная позиция в МВФ. Операции между кредитными организациями (включая банки-нерезиденты) как в части депозитов, так и в части кредитов, классифицируются в соответствии с СНС-2008 как депозиты («Межбанковская позиция», F.221, СНС-2008: 11.56). Депозиты могут

являться обязательствами только единиц подсекторов «Центральный Банк» и «Кредитные организации» и сектора «Остальной мир».

Долговые ценные бумаги (F.3, СНС-2008: 11.64) включают в себя облигации, векселя, сберегательные и депозитные сертификаты, ипотечные ценные бумаги, закладные, жилищные сертификаты, депозитарные расписки на облигации и другие долговые ценные бумаги. Долговые ценные бумаги обеспечивают их держателям право на получение предусмотренных в контракте объемов платежей на установленную дату. К операциям с долговыми ценными бумагами можно отнести их эмиссию, а также их погашение, покупку и продажу. В финансовых счетах и балансах активов и обязательств СНС Российской Федерации в качестве оценки стоимости долговых ценных бумаг используется их номинальная стоимость.

Кредиты и займы (F.4, СНС-2008:11.72) включают в себя долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, договоры РЕПО, финансовой аренды (лизинга), а также требования или обязательства по отношению к Международному валютному фонду (МВФ) в форме кредитов и займов и другие операции. Кредиты между двумя кредитными организациями классифицируются в соответствии с СНС-2008 как депозиты и не входят в состав инструмента «Кредиты и займы».

Акции и прочие формы участия в капитале (F.5, СНС-2008:11.81) включают в себя акции, в том числе акции акционерных инвестиционных фондов, депозитарные расписки на акции, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов и прочее участие в капитале. Акции и прочие формы участия в капитале представляют собой средства собственника в капитале институциональной единицы.

Показатели финансового счета и балансов активов и обязательств СНС по данному инструменту по сектору «Государственное управление» сформированы на консолидированной основе. В этой связи обязательства единиц сектора «Государственное управление» по акциям и прочим формам участия в капитале отсутствуют.

Акции, обращающиеся на организованных торгах, оцениваются по их биржевой стоимости. Стоимость акций, не обращающихся на организованных торгах, и стоимость организаций, не являющихся акционерными, оценивается на основе собственных средств организации по бухгалтерскому балансу. Стоимость инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда рассчитывается по данным стоимости чистых активов фонда.

Страховые и пенсионные резервы (F.6; СНС-2008:11.103) включают в себя страховые резервы по страхованию жизни, резервы по страхованию иному, чем страхование жизни, а также права на пенсионные и непенсионные пособия. Страховые и пенсионные резервы являются обязательствами организаций подсекторов «Страховщики», «Негосударственные пенсионные фонды» и сектора «Остальной мир» и активами участников программ страхования и пенсионного обеспечения.

Дебиторская/кредиторская задолженность (F.8, СНС-2008:11.126) включает в себя коммерческие кредиты и прочую дебиторскую/кредиторскую задолженность. Кроме того, в данный инструмент включаются данные о производных финансовых инструментах.