

УДК 336.15

ОБ ОСОБЕННОСТЯХ РАСЧЕТА ПРИБЫЛИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

О.В. Смирнова

Российская академия народного хозяйства и государственной службы при
Президенте РФ, г. Тверь

В статье раскрываются методологические особенности расчета прибыли Центрального Банка Российской Федерации. Обосновывается необходимость разграничения понятий «прибыль Центрального банка» и «финансовый результат деятельности центрального банка». Показаны различия в подходах к расчету прибыли в организациях и у Банка России. Показаны особенности учета изменения рыночных цен на драгоценные металлы, в т.ч. золото, и их влияние на величину прибыли ЦБ РФ.

***Ключевые слова:** Центральный банк, прибыль, финансовый результат, методология расчета прибыли Центрального Банка РФ, курсовые разницы, золото.*

Существует методологическая проблема в определении величины прибыли ЦБ РФ. В финансовой науке прибыль определяется в виде разницы между доходами и расходами организации. Этому соответствует расчет прибыли, определяемой в целях налогообложения в налоговом законодательстве России: «полученные доходы, уменьшенные на величину произведенных расходов» [2, ст. 247]. Таким образом, для целей налогообложения прибыль рассматривается как превышение доходов над величиной произведенных расходов за определенный период времени (либо по отношению к каждой конкретной сделке, операции).

В данной методологической конструкции доходы понимаются не только как поступление денежных средств в результате хозяйственной деятельности организации, но и как изменение стоимости некоторых видов её имущества, например, иностранной валюты, хотя это с финансовой точки зрения не образует «потока дохода».

Таким образом, понятие дохода здесь не сводится исключительно к категории потока, а рассматривается как некое условное понятие, включающее в себя определенные учитываемые величины. Соответственно и расходы, кроме категорий «потока», включают в себя условно-рассчитываемые величины, к которым относится амортизация, резервы по сомнительным долгам и проч. При приобретении амортизируемого имущества расходы осуществляются в период такого приобретения, а в дальнейшем у организации не возникает «потока расходов», а амортизация представляет собой расчетный процесс переноса стоимости амортизируемого имущества на готовую продукцию, выполненные работы и оказанные услуги.

Методологически не вся переоценка стоимости активов организации относится на её финансовый результат. Переоценка иностранной валюты должна относиться на финансовый результат деятельности организации, а переоценка амортизируемого имущества – на него не относится, но хотя также приводит к увеличению (уменьшению) собственных средств организации. При этом такое изменение величины собственных средств не рассматривается как полученное в результате образования прибыли или убытка у организации. Изменение стоимости запасов (сырья, материалов и проч.), как правило, находит отражение в изменении себестоимости готовой продукции, выполненных работ или оказанных услуг, что при прочих равных условиях в конечном итоге приводит к изменению величины прибыли организации.

Итак, методологически не все изменения величины собственных средств организации, образующиеся в результате её хозяйственной деятельности (кроме случаев, связанных с передачей организации безвозмездно средств или вкладов собственников в уставный капитал) рассматриваются как прибыль или убыток. Иными словами, не все, а только некоторый перечень операций и событий, приводящих к изменению величины собственных средств (капитала) организации в российском налоговом законодательстве рассматривается как прибыль или убыток. Методологическое разделение операций и событий отражает существующее в финансовой науке понимание прибыли как экономической категории, которое не является застывшим во времени, а может эволюционировать. При этом финансовое содержание прибыли, её качественная экономическая характеристика как формы социально-экономического признания предпринимательской деятельности и количественная как избытка над альтернативными издержками, конечно же, не совпадают [4, 5].

В России методологию расчета прибыли определяет Министерство финансов РФ, утверждая План счетов, а методологию расчета прибыли ЦБ РФ определяет его Совет директоров. Таким образом, если для организации общая методология определения прибыли является заданной извне и осуществляется в соответствии с принятой учетной политикой, то ЦБ РФ сам формирует для себя методологию расчета финансового результата, которую может менять в любой момент времени по решению Совета директоров, оказывая влияние на её величину. Федеральный закон «О Центральном банке (Банке России)» определяет прибыль ЦБ РФ стандартно, как разницу между суммой его доходов и расходами, связанных с осуществлением им своих функций [3, ст. 46].

Сегодня в финансовой литературе происходит отождествление финансового результата деятельности с прибылями или убытками, получаемыми организацией. Аналогичное имеет место у ЦБ РФ. В частности, в его годовом отчете указывается, что «прибыль отчетного года, отраженная на балансе Банка России, является финансовым

результатом деятельности банка России за отчетный год» [1, с. 158]. Но, здесь согласимся с Л.А. Карасёвой, что недопустимо одноплоскостное понимание и упрощенная трактовка прибыли [6]. По нашему мнению, представляется целесообразным разделить два понятия: «финансовый результат деятельности» и «прибыль / убыток». Под финансовым результатом следовало бы понимать изменение капитала (собственных средств), включая обусловленное как формированием прибыли (убытка), так и изменением величины финансовых резервов, которые не затрагивают счет прибылей и убытков. У центральных банков изменение капитала происходит преимущественно не за счет образования прибыли или убытка, а за счет изменения финансовых резервов [8, с. 8-17].

По существующей методологии экономической выигрыш (проигрыш) ЦБ РФ не всегда рассматривается как прибыль (убыток), а условно разделяется на две компоненты:

первое – изменение величины собственных средств (капитала), не рассматривающегося как прибыль и убыток. Такие изменения относятся на увеличение или уменьшение создаваемых фондов в составе капитала (накопленная переоценка драгоценных металлов; накопленные курсовые разницы по иностранной валюте; положительная переоценка ценных бумаг, имеющих в наличии для перепродажи; прирост стоимости имущества при переоценке);

второе – изменение величины собственных средств (капитала), которое рассматривается как прибыль или убыток

Формализовано это можно представить следующим образом:

$$\Delta K = \pi + \Delta R_{cb},$$

где ΔK – изменение (собственных средств) капитала, π – прибыль, ΔR_{cb} – изменение величины финансовых резервов.

ЦБ РФ создает следующие виды финансовых резервов:

- от переоценки драгоценных металлов;
- от переоценки ценных бумаг;
- от переоценки иностранной валюты.

Заметим, что оценка финансовых активов ЦБ РФ может изменяться вследствие изменения цен на них, выраженных в иностранной валюте и вследствие изменения курса рубля к валюте, в которой номинирован актив или происходит ценообразование на него [7, с. 24-29].

Методологически ЦБ РФ выделяет накопленные и реализованные курсовые разницы и в зависимости от этого устанавливает различный порядок их отражения. Под накопленными курсовыми разницами понимаются суммы переоценки активов ЦБ РФ при изменении курса рубля к иностранным валютам, в которых они номинированы. При этом могут образовываться как положительные, так и отрицательные курсовые разницы. Положительные накопленные курсовые разницы образуются при росте курса иностранной валюты, в которых номинированы активы и пассивы ЦБ РФ по отношению к

рублю, а отрицательные – при снижении её курса. Под реализованными курсовыми разницеми понимаются суммы, образующиеся при продаже активов ЦБ РФ по цене большей или меньшей учетной цены. При превышении цены реализации над учетной ценой образуются положительные реализованные разницы, а при реализации по цене меньше, чем учетная – отрицательные реализованные разницы [10].

Методологическое разграничение изменения величины капитала ЦБ РФ на затрагивающие прибыль или убыток и затрагивающие изменение величины финансовых резервов позволяет:

во-первых, разграничить факторы, воздействующие на изменение капитала банка. При этом под прибылью или убытком рассматриваются операционные показатели деятельности (такие как процентные доходы и расходы, и проч.), а под изменением величины финансовых резервов – условно-внешние факторы, такие как изменение рыночной стоимости финансовых активов;

во-вторых, обеспечить определенную стабильность прибыли ЦБ РФ и тем самым создать основу для устойчивости функционирования эмиссионного института. Колебания рыночной стоимости финансовых активов ЦБ РФ не должно ограничивать его в проведении эффективной денежно-кредитной и валютной политики.

С позиции существующей сегодня методологии расчета величина прибыли ЦБ РФ она будет больше при размещении активов в российской экономике, чем за рубежом, что обусловлено превышением темпов обесценения рубля по сравнению с темпами обесценения резервных валют, в которых номинированы международные резервы [16]. Это связано с тем, что прибыль рассчитывается как разница между доходами и расходами, и чем больше темпы обесценения валюты, тем при прочих равных условиях больше учетная ставка и доходность активов, выраженных в этой валюте, поэтому больше будут и доходы. Для ЦБ РФ, чем больше темпы обесценения рубля, тем больше процентная маржа (разница между ставкой по размещению средств и ставкой по их привлечению) [11]. Ставку по привлечению эмиссионных ресурсов можно принять за нуль, так как за них банк никому не уплачивает проценты. Величина расходов ЦБ РФ практически не зависит от темпов обесценения рубля и её в некотором плане можно считать величиной условно-постоянной.

Представляется методологически целесообразно разграничить два вида изменения курса рубля по отношению к курсу резервных валют:

Первый вид изменений – обусловленный процессами несовпадения темпов обесценения рубля и резервных валют. Изменение величины капитала ЦБ РФ вследствие этого должно в конечном итоге относиться на счет его прибылей и убытков.

Второй вид изменений – обусловленный рыночным колебанием курса рубля по отношению к резервным валютам. Изменение величины

капитала ЦБ РФ вследствие этого фактора должно относиться на счет накопленных курсовых разниц.

Отсутствие такого разграничения приводит к постоянному росту величины накопленных курсовых разниц по иностранной валюте у ЦБ РФ, что, с одной стороны, хотя и не является каким-либо негативным фактором, и даже может рассматриваться как положительное явление, так как это приводит к повышению доверия к эмиссионному институту, имеющего большой капитал [9]. Но, с другой стороны, накопленные финансовые ресурсы могут быть достаточно быстро потеряны при проведении денежно-кредитной и валютной политики, и при этом такая политика может оказаться не результативной и неэффективной.

Рассмотрим теперь методологические особенности учета изменения рыночных цен на золото.

Суммы переоценки золота относятся на счет по переоценки драгоценных металлов, а при недостатке средств на нем, в случае образования отрицательных разниц в переоценке, они подлежат отнесению на счет прибылей и убытков. Счет «Накопленная переоценка драгоценных металлов» находится в составе капитала и не включается в счет прибылей и убытков. ЦБ РФ вводит два понятия: «реализованные разницы» и «нереализованные разницы» от переоценки драгоценных металлов. Реализованные разницы возникают при проведении операций купли-продажи драгоценных металлов по цене, которая отлична от их учетной цены [1, с. 150]. Эти разницы могут быть положительными или отрицательными, которые соответственно относятся на доходы или расходы ЦБ РФ. Чистые положительные реализованные разницы отражаются в составе прочих доходов, а чистые отрицательные реализованные разницы – в составе прочих расходов. Нереализованные разницы образуются из-за переоценки драгоценных металлов, которые находятся на балансе у ЦБ РФ [9].

Реализованные разницы по драгоценным металлам по методологии ЦБ РФ формализовано можно представить следующим образом:

- а) реализованная разница при приобретении драгоценных металлов = стоимость приобретенных драгоценных металлов по учетным ценам – стоимость приобретения драгоценных металлов;
- б) реализованная разница при продаже драгоценных металлов = сумма, полученная от реализации драгоценных металлов – стоимость реализованных драгоценных металлов по учетным ценам.

Реализованные разницы не учитывают наличия уже накопленных разниц по драгоценным металлам и должны корректироваться с их учетом. В противном случае происходит необоснованное завышение величины накопленных разниц по драгоценным металлам, что увеличивает капитал ЦБ РФ и снижает суммы перечислений в федеральный бюджет в форме установленных перечислений из прибыли.

Накопленные переоценки драгоценных металлов должны уменьшаться за счет:

во-первых, отрицательных переоценок по драгоценным металлам вследствие снижения цен на них в российских рублях;

во-вторых, разницы между стоимостью реализуемых драгоценных металлов по учетным ценам и стоимостью их приобретения. Иными словами, при гипотетически полной реализации драгоценных металлов величина накопленной переоценки драгоценных металлов у ЦБ РФ должна стать равной нулю. Это отражает сам смысл создания данного фонда переоценки драгоценных металлов: как страхового фонда при снижении цен на драгоценные металлы. Отсутствие драгоценных металлов обесмысливает наличие вообще фонда накопленных разниц от переоценки драгоценных металлов.

Таким образом, при реализации драгоценных металлов на счет прибылей и убытков должны относиться:

1) разница между суммой, полученной от реализации драгоценных металлов и стоимостью реализованных драгоценных металлов по учетным ценам;

2) разница между стоимостью реализуемых драгоценных металлов по учетным ценам и стоимостью их приобретения.

В сумме данные две разницы равны разнице между суммой, полученной от реализации драгоценных металлов и стоимостью их приобретения.

Заметим, что переоценке не подлежат драгоценные металлы, содержащиеся в памятных и инвестиционных монетах. При их реализации по устанавливаемым ЦБ РФ ценам, исходя из рыночной цены золота, возникающие положительные или отрицательные разницы относятся на счет прибылей и убытков.

Факторами, воздействующими на величину средств на счете по учету курсовых разниц от переоценки драгоценных металлов, являются:

Первое – изменение цены золота на мировом рынке (изменение в долларах США).

Второе – изменение курса российского рубля по отношению к доллару США.

Третье – величина золота (и других драгоценных металлов) у ЦБ РФ.

При оценке данных факторов, следует учитывать наличие тесной взаимосвязи:

Во-первых, между изменением курса доллара США по отношению к ключевым валютам мира и изменением цены золота. Снижение курса доллара США к этим валютам приводит к росту цены золота, так как это приводит к снижению цены золота в других валютах.

Во-вторых, между изменением цены золота и изменением курса российского рубля к бивалютной корзине. Взаимосвязь между изменением цены золота и курсом рубля реализуется не благодаря наличию причинно-следственной связи между ними, а благодаря

действию факторов, оказывающих одновременное влияние на них обоих [15]. Так, например, падение цены на нефть сопровождается падением цены на золото и одновременно снижением экспортных доходов России, что приводит к снижению курса рубля. Таким образом, существует тесная взаимосвязь между падением (ростом) цены золота в долларах США и снижением (ростом) курса рубля по отношению к доллару США или к бивалютной корзине в целом. Такая взаимосвязь действует в кратко- и среднесрочном периоде [13; 14].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что методология расчета прибыли у ЦБ РФ имеет отличия, главным образом, связанные с особенностью отнесения сумм переоценки активов. Эти суммы преимущественно не затрагивают доходы и расходы и не оказывают воздействия на величину прибыли ЦБ РФ.

Список литературы

1. Годовой отчет Банка России за 2011 г. – М.: ЗАО «Агентство экономической информации «ПРАЙМ», 2012.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. – М.: Эксмо, 2013. – Ст. 247.
3. О Центральном банке (Банке России) : федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации от 15 июля 2002 г. – № 28. – Ст. 2790. – Ст. 46.
4. Карасёва Л.А. Прибыль как форма социально-экономического признания предпринимательской деятельности. Карасева Л.А., Кунтыш В.А. // Проблемы и перспективы развития финансового рынка.– 2004. – № 4. С. – 150-159.
5. Карасева, Л.А. Прибыль и предпринимательство / Л.А. Карасева, В.А. Кунтыш // Вестник Тверского государственного университета. Сер. Экономика. – 2005. – Вып. 1, № 5 (11). – С. 16–28.
6. Карасёва Л.А. Предпринимательство и инновационное развитие экономики. Карасёва Л.А., Зинатулин А.М. // Экономический вестник Ярославского университета. – 2006. – № 15. – С. 5 – 14.
7. Смирнова О.В. Сеньораж: механизмы формирования и методы расчета // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2012. – № 40 (130). – С. 24–29.
8. Смирнова О.В. Статистические закономерности формирования прибыли Банка России // Финансы и кредит. – 2012. – № 40 (520). – С. 8-17.
9. Смирнова О.В. Золото как элемент международных резервов и его влияние на финансовый результат Центрального банка Российской Федерации // Финансовая аналитика: проблемы и решения». – 2012. – № 43(133). – С.31-39.
10. Смирнова О.В. Методология расчета прибыли Центрального банка Российской Федерации // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. – №3 (306) – С. 15-20.

11. Смирнова О.В. Валютная политика и курсовая маржа Банка России // Финансы и кредит. – 2013. – № 26. – С. 16-21.
12. Сухарев А.Н. Государственные сбережения и международные резервные активы: экономическая сущность, взаимосвязь и различие // Экономические науки. – 2009. – № 53. – С. 352-355.
13. Сухарев А.Н. О необходимости обеспечения устойчивости федерального бюджета Российской Федерации // Финансы и кредит. – 2014. – № 4 (580). – С. 2-8.
14. Сухарев А.Н. Резервный фонд РФ: опыт 2008–2009 гг. и перспективы // Финансы и кредит. – 2010. – № 14 (398). – С. 26–31.
15. Сухарев, А.Н. Механизм влияния цены золота на современную экономическую систему // Финансы и кредит. – 2011. – № 21 (453). – С. 19-23.
16. Сухарев, А.Н. Механизм образования прибыли центральных банков / А.Н. Сухарев // Финансы и кредит. – 2011. – № 23 (455). – С. 15-21.

THE PECULIARITY SO PROFIT CALCULATION IN RUSSIAN CENTRAL BANK

O.V. Smirnova

Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration,
Tver

The article describes the methodological features of the profit calculation of the Russian Federation's Central Bank. The article shows the need to distinguish between the terms «profits of the Central Bank» and «the financial results of the Central Bank». The article concerns the differences in the approaches to calculating profit in different organizations and the Russian Central Bank. The author shows the peculiarities of accounting changes in market prices for precious metals, including gold, and their impact on the Russian Bank's profit.

Keywords: *Central Bank, revenue, financial result, the methodology for calculating the profit of the Central Bank of the Russian Federation, foreign exchange, gold*

Об авторе:

СМИРНОВА Ольга Викторовна – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и финансов Тверского филиала ФГБОУ ВПО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ» (170000, г. Тверь, ул. Вагжанова, д.7), e-mail: smirnova-tgu@yandex.ru

About the author:

SMIRNOVA Ol'ga Viktorovna – Philosophy Doctor in Economics,

Associate Professor, Department of Economics and Finance, The Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Tver branch (7, Vagzhanova St., Tver, 170000), e-mail: smirnova-tgu@yandex.ru

References

1. Godovoj otchet Banka Rossii za 2011 g. – M.: ZAO «Agentstvo jekonomicheskoy informacii «PRAJM», 2012.
2. Nalogovyy kodeks Rossijskoj Federacii. – M.: Jeksmo, 2013. – St. 247.
3. O Central'nom banke (Banke Rossii) : federal'nyj zakon ot 10 ijulja 2002 g. № 86-FZ // Sobranie zakonodatel'stva Rossijskoj Federacii ot 15 ijulja 2002 g. – № 28. – St. 2790. – St. 46.
4. Karasjova L.A. Pribyl' kak forma social'no-jekonomicheskogo priznanija predprinimatel'skoj dejatel'nosti. Karaseva L.A., Kuntysch V.A. // Problemy i perspektivy razvitija finansovogo rynka. – 2004. – № 4. S. – 150-159.
5. Karaseva, L.A. Pribyl' i predprinimatel'stvo / L.A. Karaseva, V.A. Kuntysch // Vestnik Tverskogo gosudarstvennogo universiteta. Ser. Jekonomika. – 2005. – Vyp. 1, № 5 (11). – S. 16–28.
6. Karasjova L.A. Predprinimatel'stvo i innovacionnoe razvitie jekonomiki.
7. Karasjova L.A., Zinatulin A.M. // Jekonomicheskij vestnik Jaroslavskogo universiteta. – 2006. – № 15. – S. 5 – 14.
8. Smirnova O.V. Sen'orazh: mehanizmy formirovanija i metody rascheta // Finansovaja analitika: problemy i reshenija. – 2012. – № 40 (130). – S. 24-29.
9. Smirnova O.V. Statisticheskie zakonomernosti formirovanija pribyli Banka Rossii // Finansy i kredit. – 2012. – № 40 (520). – S. 8-17.
10. Smirnova O.V. Zoloto kak jelement mezhdunarodnyh rezervov i ego vlijanie na finansovyj rezul'tat Central'nogo banka Rossijskoj Federacii // Finansovaja analitika: problemy i reshenija». – 2012. – № 43(133). – S.31-39.
11. Smirnova O.V. Metodologija rascheta pribyli Central'nogo banka Rossijskoj Federacii // Jekonomicheskij analiz: teorija i praktika. – 2013. – №3 (306) – S. 15-20.
12. Smirnova O.V. Valjutnaja politika i kursovaja marzha Banka Rossii // Finansy i kredit. – 2013. – № 26. – S. 16-21.
13. Suharev A.N. Gosudarstvennye sberezenija i mezhdunarodnye rezervnye aktivy: jekonomicheskaja sushhnost', vzaimosvjaz' i razlichie // Jekonomicheskije nauki. – 2009. – № 53. – S. 352-355.
14. Suharev A.N. O neobhodimosti obespechenija ustojchivosti federal'nogo bjudzhetu Rossijskoj Federacii // Finansy i kredit. – 2014. – № 4 (580). – S. 2-8.
15. Suharev A.N. Rezervnyj fond RF: opyt 2008–2009 gg. i perspektivy // Finansy i kredit. – 2010. - № 14 (398). – S. 26–31.
16. Suharev, A.N. Mehanizm vlijanija ceny zolota na sovremennuju jekonomicheskiju sistemu // Finansy i kredit. – 2011. – № 21 (453). – S. 19-23.
17. Suharev, A.N. Mehanizm obrazovanija pribyli central'nyh bankov / A.N.
18. Suharev // Finansy i kredit. – 2011. – 23 (455). – S. 15-21.
- 19.