

БАЛТИЙСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ им. ИММАНУИЛА КАНТА

Ж.В. Кочелаба

ОСНОВЫ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ
(теория и практика)

Учебное пособие

Учебное электронное издание

Издательство
Балтийского федерального университета им. Иммануила Канта
2023

© Кочелаба Ж.В., 2023
© БФУ им. И. Канта, 2023
ISBN 978-5-9971-0767-3

Рецензенты

М. А. Шаляпина, канд. экон. наук, доц., БФУ им. И. Канта;

И. А. Алиева, канд. экон. наук, доц., БФУ им. И. Канта

Кочелаба, Ж. В.

Основы экономики и финансовая грамотность (теория и практика) : учебное пособие / Ж. В. Кочелаба [Электронный ресурс] : учебное электронное издание. — Калининград : Издательство БФУ им. И. Канта, 2023. — <https://publish.kantiana.ru/catalog/non-periodical/uchebnye-posobiya/osnovy-ekonomiki-i-finansovaya-gramotnost-teoriya-i-praktika/>

Представлены теоретические и практические аспекты современной экономики России, разобраны реальные и актуальные кейсы из экономической жизни граждан, предложены методические комментарии с примерами использования различных аналитических инструментов для обеспечения необходимого уровня подготовки студентов в области экономики, формирования базового уровня финансовой грамотности, необходимого для ориентации и социальной адаптации к происходящим изменениям в жизни российского общества.

Разработано в соответствии с рабочей учебной программой дисциплины «Основы экономики и финансовая грамотность» направлений подготовки 06.05.01 «Биоинженерия и биоинформатика», 05.03.06 «Экология и природопользование», 06.03.01 «Биология», 04.03.01 «Химия», однако предназначено для студентов не только данных профилей, но и всех неэкономических направлений и специальностей, а кроме того, представляет научный интерес для широкого круга читателей, которые интересуются способами эффективного управления личными финансами, а также современными экономическими проблемами и перспективами России.

© Кочелаба Ж. В., 2023

© БФУ им. И. Канта, 2023

ISBN 978-5-9971-0767-3

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|-----|
| Введение | 4 |
| 1. Понятие бюджета. Личный бюджет и бюджет страны | 5 |
| 2. Сбережения | 14 |
| 3. Кредиты и займы | 26 |
| 4. Инфляция | 34 |
| 5. Налоги | 45 |
| 6. Основные тенденции в мировой экономике | 58 |
| 7. Фондовый рынок | 80 |
| 8. Расчеты, платежи, переводы | 93 |
| Список рекомендуемой литературы | 104 |

ВВЕДЕНИЕ

Ключевая цель данного учебного пособия — сформировать у студентов необходимый уровень подготовки в области экономики, базовый уровень финансовой грамотности, обязательный для ориентации и социальной адаптации к происходящим изменениям в жизни российского общества.

Пособие разработано в соответствии с рабочей учебной программой дисциплины «Основы экономики и финансовая грамотность» направлений подготовки 06.05.01 «Биоинженерия и биоинформатика», 05.03.06 «Экология и природопользование», 06.03.01 «Биология», 04.03.01 «Химия».

После освоения дисциплины «Основы экономики и финансовая грамотность» студенты будут владеть основными экономическими понятиями: экономические ресурсы, экономические агенты, цена, деньги, доходы, издержки, прибыль, собственность, налоги, сбережения, инвестиции, кредит, процент, риск, страхование, государство, инфляция, безработица, валовой внутренний продукт, экономический рост и основные направления экономического развития РФ. В целях управления личными средствами студенты научатся использовать основные финансовые инструменты: банковский вклад, кредит, ценные бумаги, недвижимость, валюту, страхование; а также получат навык оценки риска и неопределенности в экономической и финансовой сфере, овладеют принципами и технологией ведения личного бюджета, разовьют аналитическое мышление и способность к четкому восприятию информации, необходимо для принятия обоснованных экономических решений.

1. ПОНЯТИЕ БЮДЖЕТА. ЛИЧНЫЙ БЮДЖЕТ И БЮДЖЕТ СТРАНЫ

Бюджет — форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления [2].

Любой бюджет отдельного человека, семьи, предприятия или государства — это план доходов и расходов на определенный период, а также информация о фактических доходах и расходах, то есть об исполнении бюджета.

Проанализируем бюджет нашей страны. Кольцевая диаграмма (рис. 1) цветом разделена на 2 части: серая — расходы федерального бюджета, цветная — доходы. В 2021 году уровень расходов составил 21 520,1 млрд рублей, что выше уровня доходов 2021 года на 2755 млрд рублей, соответственно, бюджет дефицитный.

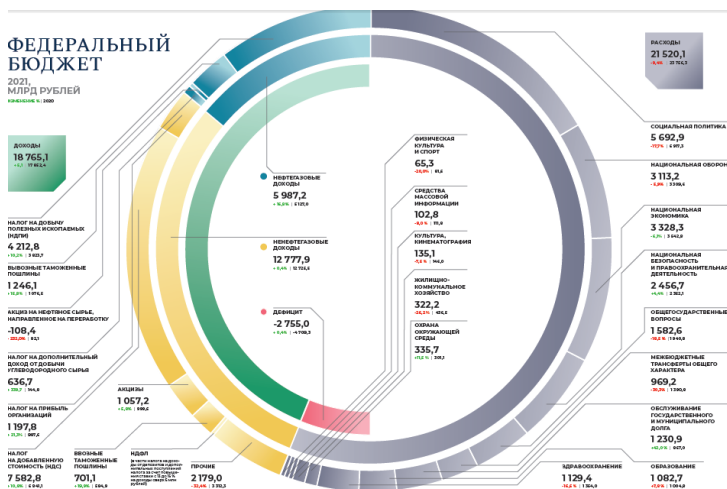


Рис. 1. Федеральный бюджет России, 2021 год

Налоговые доходы, занимают приблизительно $\frac{2}{3}$ от всех доходов федерального бюджета и являются их основным видом. Большую часть из них составляет НДС (налог на добавленную стоимость, подробнее о всех видах налогов в разделе 5).

Также бюджет страны в 2021 году пополнялся за счет вклада следующих статей:

- налог на прибыль организаций;
- акцизы;
- ввозные таможенные пошлины;
- НДФЛ (налог на доходы физических лиц) в части доходов от депозитов и прочих дополнительных доходов;
- прочее.

Нефтегазовые доходы занимают $\frac{1}{3}$ от всех доходов федерального бюджета, преимущественно это НДПИ (налог на добычу полезных ископаемых), на втором месте находятся вывозные таможенные пошлины на сырую нефть, газ и другие углеводороды.

Ключевые статьи расходов федерального бюджета РФ — это социальная политика, национальная экономика и национальная оборона. Проанализируем их подробнее.

Социальная политика (приблизительно $\frac{1}{4}$ от всех расходов федерального бюджета).

В соответствии с Конституцией РФ, Россия — социальное государство, политика которого состоит в обеспечении достойного уровня жизни и свободного развития его граждан [9]. Именно социальная сфера является одним из важнейших индикаторов, демонстрирующих уровень социального развития экономики страны. Таким образом, Конституцией закреплено право граждан РФ на получение определенного спектра социальных услуг за счет государства по рождению. К данным расходам относится пенсионное обеспечение, поддержка молодых семей и детей, материнский капитал, другие выплаты социального характера [1].

Национальная экономика.

Данная группа расходов представляет собой издержки на развитие основных видов отраслей, на содержание и ремонт дорожного хозяйства, а также на содержание государственных предприятий.

Национальная оборона.

Данный раздел включает расходы на содержание и развитие вооруженных сил РФ, государственных предприятий оборонно-промышленного комплекса и другие расходы, связанные с функциями обороны.

Расходы федерального бюджета представлены также следующими направлениями:

- национальная безопасность и правоохранительная деятельность;
- общегосударственные вопросы (функционирование президента, законодательных органов власти, судебной системы и пр.);
- обслуживание государственного и муниципального долга (проценты по государственным кредитам, купонные выплаты по различного вида облигациям);
- образование;
- здравоохранение;
- средства массовой информации;
- прочее.

Постатейный анализ бюджета позволяет государству контролировать объемы потребностей и возможностей, развивать приоритетные направления путем перераспределения денежных средств, выявлять проблемы и недостатки действующей системы.

Актуальный бюджет можно посмотреть на официальном сайте министерства финансов [11]. Но стоит отметить, что сложившаяся структура доходов и расходов федерального бюджета в целом остается неизменной. На рисунке 2 представлен проект бюджета на 2023 г.: также наблюдается картина дефицитного бюджета, в структуре доходов также преобладают налоги, а в структуре расходов — социальная политика.

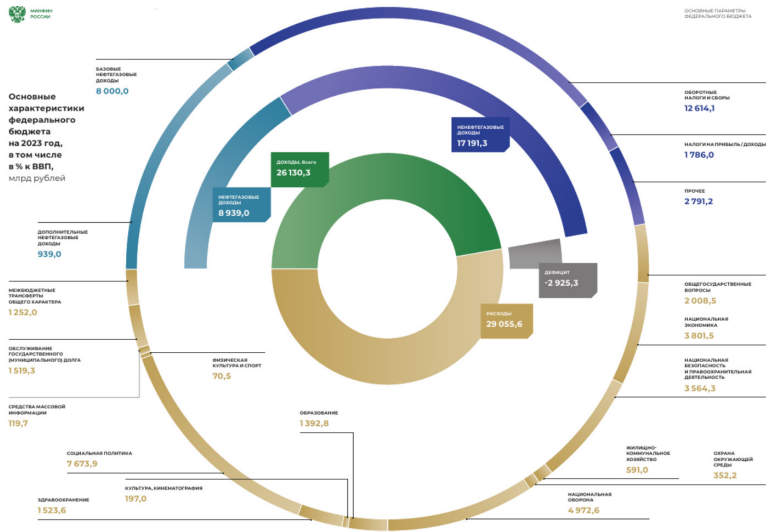


Рис. 2. Проект федерального бюджета России, 2023 год

Возвращаясь с макроуровня на уровень конкретного индивида, можно сделать выводы, что принципы ведения бюджета, его цели и задачи для конкретного человека аналогичны бюджету страны. Рассмотрим основные статьи расходов индивида:

- 1) **расходы на питание;**
- 2) **расходы на товары «для себя»** — одежду, обувь, косметику и т. д.;
- 3) **расходы на жилье**, то есть на оплату коммунальных услуг (электричества, воды, газа), аренду жилья (если нет квартиры или дома в собственности), оплату Интернета, телефонной связи и т. д.;
- 4) **расходы на товары для дома:** — мебель, бытовую технику, посуду, бытовую химию, другие предметы домашнего обихода и интерьера;
- 5) **транспортные расходы;**
- 6) **медицинские расходы** (практически невозможно избежать трат на лекарства);

7) **расходы на отдых, досуг, развлечения, хобби:** кафе, рестораны, клубы, кино, музеи, театры, книги, экскурсии, туристические поездки, отпуск, хобби, спорт, прием гостей и т.д.;

8) **расходы на образование;**

9) **расходы на детей** (если они есть, неизбежная и существенная, но очень гибкая статья трат);

10) **расходы на помощь родителям**, поддержка родственников или знакомых, благотворительность;

11) **налоги и другие платежи государству** (каждый человек является гражданином своей страны и несет в соответствии с ее законами определенные обязательства);

12) **погашение долгов:** займов и кредитов (автомобильных, образовательных, ипотечных);

13) **сбережения и инвестиции** — рекомендованная статья ежемесячных расходов [24].

Выше перечислены 13 основных видов расходов, которые имеются в целом у каждого индивида. Далее уместным будет рассмотреть, как меняются их суммы во времени. На рисунке 3 представлены потребительские расходы в среднем на одного члена домашнего хозяйства.

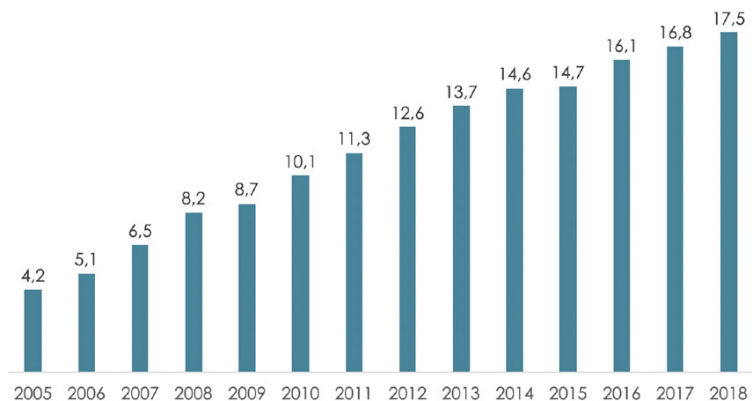


Рис. 3. Потребительские расходы в среднем на душу населения в месяц, тыс. рублей

Потребительские расходы в среднем на душу населения растут постоянно, при этом ежегодный прирост значительно обгоняет темпы инфляции, в 2020 году средние расходы индивида в месяц составили уже сумму 20558 рублей, а в 2021 году — 23983,7 рублей. Данный факт свидетельствует о следующем: общая практика потребления, доступные возможности использования заемных средств дают иллюзию чрезмерной платежеспособности, и люди начинают тратить больше.

Для того, чтобы начать жить по средствам и не сталкиваться с ситуацией дефицита личного бюджета, важно его планировать.

При планировании бюджета важным аспектом является разделение затрат на обязательные и необязательные. Необязательные расходы необходимо контролировать, они могут быть сокращены или сведены к минимуму с целью накопления на более существенные покупки.

Обосновав необходимость ведения личного бюджета и рассмотрев основные статьи расходов индивида, перейдем к анализу второй части финансового плана (бюджета) — доходам индивида.

Состав доходов населения можно структурировать следующим образом:

- оплата труда (заработная плата);
- доходы от предпринимательской деятельности;
- социальные трансферты (пенсии, стипендии, пособия);
- прочие выплаты (выходные пособия, надбавки, пособия по уходу за детьми, вознаграждения и т. д.);
- доходы от собственности (проценты, дивиденды, доход от сдачи в аренду);
- прочее (продажа валюты, сдача утильсырья, продажа товаров на комиссионной основе и т. д.).

Основным источником дохода россиян является заработная плата, по данным Федеральной службы государственной статистики, зарплату получают более 50% россиян трудоспособного возраста [7].

Рассмотрим динамику среднемесячной заработной платы работников в Калининградской области (табл. 1).

Таблица 1

**Среднемесячная номинальная заработная плата работников
в Калининградской области**

| Сумма зарплаты | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| В рублях | 25104 | 26639 | 28262 | 29451 | 30580 | 31770 | 35637 | 36646 | 40777 |
| В долларах США | 767 | 473 | 388 | 486 | 531 | 482 | 551 | 509 | 553 |

Анализируя таблицу 1, важно акцентировать внимание на следующем факте: средняя заработная плата в рублях в исследуемом периоде постоянно растет, однако, ее эквивалент в долларах снижается. Поэтому при планировании личного бюджета необходимо отличать и учитывать номинальный и реальный денежный доход.

Для целей финансового планирования доходы классифицируют на постоянные, временные и случайные.

К постоянным денежным доходам, характеризваемым высокой прогнозируемостью как по срокам, так и по сумме, относят:

- заработную плату в государственном учреждении или устойчивом предприятии;
- пенсии, стипендии (в течение срока учебы и при условии ответственного отношения к ней);
- арендную плату при сдаче квартиры на неопределенный, но длительный срок;
- натуральные доходы от ведения подсобного хозяйства и т. д.

Необходимо также осознавать тот факт, что, даже если доходы относятся к постоянным, есть риск не получить их вовремя. Например, даже заключив договор и выполняя все обязанности, работник может столкнуться с задержкой заработной платы. Есть несколько способов отстаивать свои права на своевременное получение оплаты труда в полном объеме. Начать можно с обращения к работодателю. По статье 142 Трудового кодекса РФ, если заработную плату задерживают более 15 дней, сотрудник может не выходить на работу, уведомив работодателя в письменной форме, причем на это время за ним сохраняется средний заработок [23]. Однако эта норма не распространяется,

например, на государственных служащих, сотрудников организаций жизнеобеспечения населения или обслуживающих опасные производства [24].

Следующей инстанцией является Федеральная служба по труду и занятости (Роструд). Достаточно написать письменное заявление в свободной форме, и государственным инспектором труда будет проведена проверка, а к работодателю будут применены санкции.

Еще одним способом заставить работодателя перечислить заработную плату в полном объеме является обращение в суд или в прокуратуру. Если заработная плата не выплачивается более двух месяцев, работодатель подлежит уголовной ответственности, вплоть до лишения свободы [24].

К временным доходам относят поступления, характеризующиеся относительной стабильностью и предсказуемостью, а их отличие от постоянных доходов заключается в том, что условия их прекращения известны. Например:

- временное исполнение обязанностей более высокого уровня;
- проценты по банковскому вкладу, сделанному на определенный срок;
- некоторые социальные пособия;
- арендная плата при сдаче квартиры на определенный срок [24].

Временный доход, как и постоянный, учитывается при планировании личного бюджета.

Наконец, случайные доходы. У них или очень низкая вероятность, или неизвестный срок получения, поэтому они не должны учитываться при планировании личного бюджета. К ним относится доход от незапланированной продажи имущества, подарки, выигрыши.

Однако, если случайные доходы получены, отразить этот факт в записях о пополнении вашего бюджета необходимо.

Также необходимо отметить, что для корректного ведения личного бюджета и его анализа будет правильно учитывать кредиты и займы как доходы, а выплаты по ним — как расходы. Однако при этом важно учитывать заемные средства в структуре доходов обособленным образом, чтобы не возникало иллюзий чрезмерной платежеспособности.

Подводя итоги, важно стремиться к сбалансированному бюджету.

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое бюджет?
2. Перечислите основные статьи доходов федерального бюджета России.
3. Перечислите основные статьи расходов федерального бюджета нашей страны.
4. Какие конкретно расходы включает в себя статья «Национальная экономика»?
5. Перечислите основные виды расходов индивида.
6. Каким образом можно классифицировать расходы?
7. Перечислите основные виды доходов граждан?
8. Какова средняя заработная плата в Калининградской области в настоящий момент?
9. Как решить ситуацию с недобросовестным работодателем, который задерживает заработную плату?
10. Каким образом учитываются случайные доходы при ведении личного бюджета?

Задание для самопроверки

Вы планируете ремонт в гостиной к Новому году. Ее площадь равна 16 м², высота стен 2,8 м. Вам бы хотелось провести следующие работы и сделать следующие покупки:

- 1) замена ламината и плинтуса;
- 2) изменение цвета стен, обновление цвета потолка;
- 3) новый текстиль на окна;
- 4) новый диван;
- 5) новый кофейный столик;
- 6) два пуфа.
- 7) широкоформатный телевизор.

За год (начиная с января) у вас есть возможность копить по 25 000 рублей каждый месяц. Создайте таблицу с бюджетом ремонта, определите, на чем вы сможете сэкономить и реально ли купить все запланированные вещи?

2. СБЕРЕЖЕНИЯ

В предыдущем разделе были рассмотрены основные расходы индивида, в которые, по мнению специалистов, обязательно отдельной статьёй должны входить сбережения [24]. Это необходимо прежде всего по следующим причинам:

- создание ликвидной «подушки безопасности», по мнению экспертов, на случай кризисных и непредвиденных обстоятельств в семейном бюджете всегда должны быть накопления в размере 3—6 доходов семьи за месяц [24];
- создание накоплений для крупной покупки;
- получение дополнительного дохода от накоплений, инвестиций.

При этом важно понимать, что инструменты сбережений и инвестиций отличаются ликвидностью, доходностью и риском. Примеры приведены на рисунке 4.



Рис. 4. Взаимосвязь ликвидности, доходности и риска

Как правило, более высокая доходность, означает более высокие риски. Один из самых распространенных инструментов сбережения — банковский вклад (депозит). Он характеризуется небольшим риском и невысокой доходностью.

Основной организацией, привлекающей вклады, является банк. Также вложить денежные средства можно в следующие организации:

- микрофинансовые организации (далее — МФО);
- кредитные потребительские кооперативы (далее — КПК).

Также стоит отметить, что отношения с МФО и КПК оформляются договорами займа, а не банковского вклада.

Основные параметры банковского депозита:

- валюта;
- срок (срочный или до востребования);
- проценты на вклад (фиксированная ставка, плавающая);
- начисление процентов;
- пролонгация;
- возможность пополнения и получения процентов при досрочном снятии.

Разберем более подробно схемы начисления процентов. Проценты могут начисляться в конце срока вклада или периодически, к примеру, раз в месяц. Возможны следующие варианты:

- проценты сразу выплачиваются вкладчику и не увеличивают сумму вклада;

- проценты присоединяются к сумме вклада (капитализируются), и следующее начисление процентов производится уже на возросшую сумму вклада с учетом предыдущих начисленных процентов — тогда говорят **о сложных процентах**;

- проценты отражаются в учете банка как причитающиеся вкладчику, но они не присоединяются к сумме вклада, следующее начисление процентов производится только на первоначальную сумму вклада — тогда говорят **о простых процентах**.

Математически можно рассчитать сумму вклада по различным схемам следующим образом: если предполагается неизменность базы, с которой происходит начисление, инвестированный капитал ежегодно увеличивается на одну и ту же сумму ($P \cdot r$ в формуле 1), то вклад осуществлен на условиях простого процента.

$$R_n = P + Pr + Pr + \dots + Pr = P(1 + nr), \quad (1)$$

где P — исходный инвестируемый капитал; r — доходность (в долях единицы); n — количество периодов начисления процентов; R_n — будущая сумма.

Рассмотрим пример: осуществлен вклад в банк в размере 50000 рублей под 9% годовых на условиях простых процентов. Определите сумму вклада через 3 года.

Для решения воспользуемся формулой (1) и подставим данные из условия:

$$50000 \cdot (1 + 0,09 \cdot 3) = 63500.$$

Вложение денежных средств в банк на сумму 50000 рублей под 9% годовых на 3 года по условиям простого процента будет означать прирост инвестированного капитала каждый год на одну и ту же сумму — 9% от 50000 рублей, то есть на 4500 рублей.

Считается, что инвестиция осуществлена на условиях сложного процента, если очередной годовой доход исчисляется не с исходной величины инвестированного капитала, а с общей суммы, включающей ранее начисленные и не востребованные инвестором проценты. В этом случае происходит капитализация процентов по мере их начисления, то есть база, с которой начисляются проценты, все время возрастает. Принцип начисления сложных процентов представлен ниже в формулах (2), (3) и (4) [7].

$$FV_1 = PV + PV(1+r) = PV(1+r), \quad (2)$$

$$FV_2 = PV(1+r) + PV(1+r) \cdot r = PV(1+r)(1+r) = PV(1+r)^2, \quad (3)$$

$$FV_n = PV(1+r)^n, \quad (4)$$

где PV — исходный инвестируемый капитал; r — доходность (в долях единицы); n — количество периодов начисления процентов; FV_1, FV_2, FV_n — будущая сумма вклада через 1 период, 2 и n периодов соответственно.

Рассмотрим пример: осуществлен вклад в банк в размере 50 000 рублей под 9% годовых на условиях сложных процентов. Определите сумму вклада через 3 года.

Решение: воспользуемся формулой (4) и подставим данные из условия:

$$50000 \cdot (1 + 0,09)^3 = 64751,45.$$

Вложение денежных средств в банк на сумму 50 000 рублей под 9% годовых на 3 года на условиях сложного процента будет означать прирост инвестированного капитала через первый год на 4500 рублей, который добавится к исходной сумме вклада 50 000 рублей, и во втором году 9% годовых будут начисляться не на 50 000 рублей, а уже на 54 500 рублей. Соответственно, прирост капитала после второго года будет составлять уже 4905 рублей, так как по правилам сложных процентов наращивание происходит не на исходную сумму, а на сумму капитализации с процентами, что обуславливает более выгодные вклады на период больше года по ставке сложного процента по сравнению с простыми.

Остановим свое внимание на еще одном параметре банковского вклада — виде процентной ставки (плавающая или фиксированная).

Фиксированная процентная ставка не меняет свое значение в течение года. Это очень удобно, когда необходимо сравнить вклады по уровню доходности. Однако часто бывают следующие предложения от банков: первые полгода клиент получает 8% годовых, вторые полгода — 10% годовых, а со второго года и до конца вклада — 12% годовых. Для того, чтобы привести все начисления к единой процентной ставке, используют формулу эффективной процентной ставки (5) и (6).

$$r = \left(1 + \frac{i}{n}\right)^n - 1, \quad (5)$$

где i — ставка за год; n — количество периодов, в которых будут начислены проценты (например, $n = 12$ в случае, если проценты начисляются каждый месяц); r — эффективная процентная ставка.

$$r = \left(1 + i \frac{d}{y}\right)^n - 1, \quad (6)$$

где i — ставка за год; n — количество периодов, в которых будут начислены проценты (например, $n=6$ в случае, если вклад на полгода); d — количество дней в периоде; y — количество дней в году [24].

Рассмотрим пример:

Вы решили открыть депозит в банке на сумму 100000 рублей. Есть два предложения от банка:

1. Фиксированная ставка 10,8%, проценты начисляются раз в месяц и, соответственно, капитализируются.

2. Плавающая процентная ставка: первый период, с 1-го по 180-й день, ставка составляет 12%, а второй период, с 181-го дня по 365-й день, — 10%.

Какое предложение для вас более выгодное?

Чтобы выбрать наиболее привлекательное предложение, необходимо воспользоваться формулой эффективной процентной ставки (5) для депозита А и (6) для депозита Б .

Депозит А: = 0,1135 или 11,135%.

$$r = \left(1 + \frac{0,108}{12}\right)^{12} - 1 = 0,1135 \text{ или } 11,135\%.$$

Депозит Б:

$$r = \left(1 + \frac{0,12}{365} \cdot 180\right) \cdot \left(1 + \frac{0,1}{365} \cdot 185\right) - 1 = 0,11124$$

или 11,126%.

Вывод: в предложении депозита Б присутствует номинальная ставка 12%, привлекательная на первый взгляд, но на самом деле оказывающаяся невыгодной. Посредством формулы эффективной процентной ставки мы приводим разнообразные

начисления к однократному начислению в течение года. Таким образом, 12% годовых первые полгода и 10% годовых вторые полгода — это то же самое, что и 11,126% годовых, однократное начисление в конце года. Точно так же по депозиту А: 10,8% годовых, ежемесячное начисление и капитализация процентов — это то же самое, что и 11,135%, однократное начисление в конце года. Таким образом, депозит А более выгодный, чем депозит Б.

Важно осознавать, что дополнительные доходы, которые индивид может получать от эффективного вложения, облагаются налогом. НДФЛ распространяется на все вклады, годовая доходность которых превышает определенный лимит или необлагаемый процентный доход. Чтобы рассчитать сумму, которая не облагается налогом, нужно умножить текущую ключевую ставку, установленную Центробанком РФ, на 1 млн рублей.

Например, ключевая ставка ЦБ РФ на 1 января 2021 года составляла 4,25%, значит, освобожденный от налогообложения доход по процентам в этом году равен 42 500 рублей. Если по итогам года доход по вашим вкладам будет больше этой суммы, вы обязаны заплатить НДФЛ, но только с той суммы, которая превысила оговоренные государством значения. При этом процентный доход, не превышающий 42 500 рублей, налогом облагаться не будет.

Рассмотрим пример:

Допустим, клиент открыл рублевый вклад на сумму 1 300 000 рублей под 5% годовых при ключевой ставке, которая на начало года составляла 4,25%. Процентный доход по такому депозиту составит $1\,300\,000 \cdot 5\% = 65\,000$ рублей.

Лимит необлагаемого процентного дохода в текущем году составит $4,25\% \cdot 1\,000\,000 = 42\,500$ рублей.

$65\,000 - 42\,500 = 22\,500$ рублей. Облагаться налогом будет именно этот доход.

$22\,500 \cdot 13\% = 2\,925$ рублей. Такую сумму необходимо выплатить.

Альтернатива банковскому вкладу — обезличенный металлический счет (ОМС) — это счет, на котором учитываются при-

надлежащие клиентам драгоценные металлы: золото, серебро, платина или палладий. Открытие ОМС означает не покупку физического металла, а внесение в банк денежных средств.

Внесенные средства условно конвертируются в граммы драгоценного металла по курсу банка на день покупки, который он устанавливает сам с учетом цен на мировом рынке.

Преимущества ОМС по сравнению с покупкой физического металла (монет или слитков):

- Вкладчику не надо думать, где хранить свои слитки или платить банку за их хранение.
- До 1 марта 2022 года необходимо было уплачивать НДС, которым облагалась покупка слитков (в настоящее время данный недостаток был нивелирован Федеральным законом, в котором НДС на слитки был отменен 1 марта 2022 года [13]).

- Вкладчик может не беспокоиться о качестве металла.

Недостатки ОМС:

- Превратить металл с ОМС обратно в деньги можно двумя способами: либо продать его обратно банку, либо получить физический металл. Курс покупки металла у клиента определяет сам банк, поэтому он может быть не очень выгодным, а в случае получения физического металла приходилось платить НДС (до 1 марта 2022 года).

- ОМС не обязательно соответствует физическое золото в хранилищах банка. Фактически у вкладчика есть только право требования к банку, как и в случае депозита. Система страхования вкладов на ОМС не распространяется, поэтому, если банк обанкротится, есть риск потерять свои сбережения.

- Доход от роста стоимости драгметалла полностью облагается налогом на доходы физических лиц.

На рисунках 5 и 6 можно увидеть динамику изменения цен на такие драгметаллы, как золото и палладий. Необходимо отметить важную тенденцию активного роста цен на драгметаллы в долгосрочном периоде, однако вложения в них с целью краткосрочного заработка — вряд ли удачная идея.



Рис. 5. Динамика цены на золото

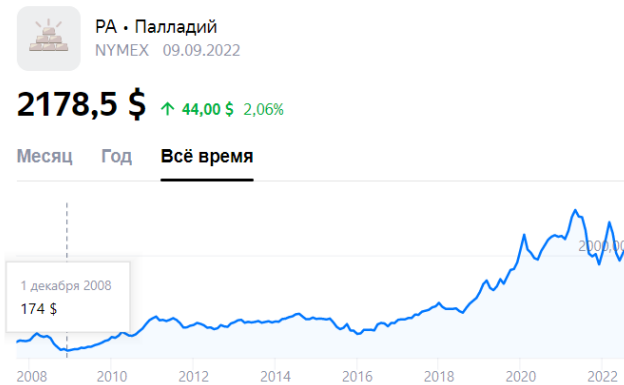


Рис. 6. Динамика цены на палладий

Вклады в микрофинансовые организации (МФО) — также возможная альтернатива банковским депозитам, однако важно знать следующие отличительные черты:

1. Процентная ставка по вкладам в среднем составляет около 17%.

2. Сделка оформляется более простым образом по сравнению с банковским депозитом. В большинстве случаев договор может быть заключен по телефону или онлайн, а документы на подпись будут высланы клиенту курьером.

3. Инвестиции в микрофинансовые организации **не страхуются** системой страхования вкладов, а минимальный размер вклада — 1,5 млн рублей, поэтому в случае банкротства микрофинансовой организации велика вероятность полностью потерять свои средства.

4. Доход по вкладу в МФО в обязательном порядке облагается НДФЛ в размере 13%, независимо от уровня процентной ставки.

Когда речь идет о вкладах в МФО, важно помнить правила финансовой безопасности:

1. Перед оформлением вклада следует внимательно прочитать договор и проверить МФО в реестре на сайте Банка России.

2. Не стоит вкладывать в МФО подушку безопасности или единственные сбережения: для этого финансовый риск МФО неприемлем.

Рассмотрим еще один возможный путь вложения — в кредитный потребительский кооператив (КПК). КПК — это добровольное объединение физических или юридических лиц на основе членства и по территориальному, профессиональному или иному принципу в целях удовлетворения финансовых потребностей членов кредитного кооператива — пайщиков. КПК привлекает под проценты личные сбережения только своих пайщиков, а также выдает займы только своим членам. Доступ к займам в кредитном потребительском кооперативе открывается исключительно после внесения обязательного паевого взноса.

Также в рамках темы сбережений и вкладов, необходимо знать о таких проблемных ситуациях, как финансовые пирамиды и «тетрабочные» вклады.

В настоящее время финансовые пирамиды достаточно распространены, особенно в социальных сетях. Они могут также маскироваться под МФО. Основные характеристики финансовой пирамиды представлены ниже:

- Организаторы предлагают инвестировать средства в свое предприятие под баснословный процент, порядка 100% в месяц, при этом не объясняя, каким образом будут инвестированы денежные средства.
- Используется броская и неинформативная реклама, нагнетается ажиотаж («Торопись быть в числе первых!»).
- Полученные со второй волны инвесторов средства используются, чтобы выплатить первой волне вложенные деньги, прибыль и т. д.
- Выигрывают в пирамиде **первые** вкладчики и организаторы, исчезающие с оставшимися деньгами последней волны инвесторов, а выигрыши обеспечиваются потерями вкладчиков, не получивших свои средства обратно (рис. 7).

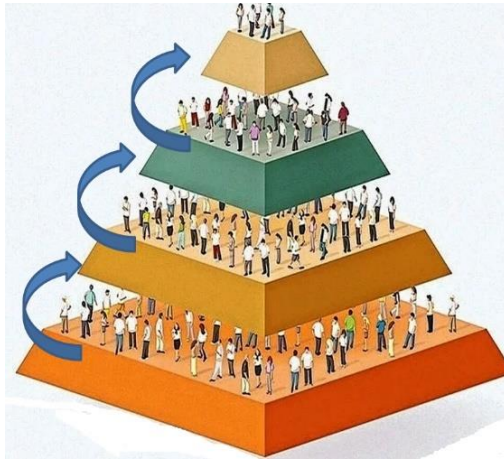


Рис. 7. Схема выплаты процентов вкладчикам по принципу финансовой пирамиды

Важно понимать, что финансово грамотное поведение в настоящее время — никогда не вкладывать деньги в предприятия, которые похожи на финансовую пирамиду [24]!

Вторая проблемная ситуация, с которой может столкнуться вкладчик — «тетрадочный» вклад.

Согласно федеральному закону «О страховании вкладов в банках Российской Федерации», банки, принимающие вклады населения, обязаны среди прочего вести учет обязательств банка перед вкладчиками и встречных требований банка к вкладчику [19]. «Тетрадный» вклад — это вклад, который банк не отразил в Автоматической банковской системе (АБС), а записал себе в «тетрадку» [24]. При этом банк сэкономил на взносах в фонд обязательных резервов и в Агентство по страхованию вкладов (АСВ). В настоящее время все банковские вклады физических лиц в России в объеме до 1,4 млн рублей по закону подлежат обязательному страхованию в системе страхования вкладов. Соответственно, если банк лишится лицензии или «лопнет», вкладчик потеряет сумму вклада, так как банк скрыл его от АСВ. Механизмом нейтрализации рисков является осуществление вкладов в системно значимые банки. В соответствии с указанием от 22.07.2015 г. № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций» Банк России утверждает перечень системно значимых и надежных кредитных организаций. На их долю в настоящее время приходится более 60% совокупных активов российского банковского сектора.

Вопросы для самоконтроля

1. Как связаны понятия доходность, ликвидность, риск?
2. Перечислите известные вам инструменты сбережений.
3. Какими параметрами обладает банковский вклад?
4. Какая сумма вклада автоматически страхуется в Агентстве по страхованию вкладов?
5. Перечислите альтернативные банковскому вкладу возможности для сбережения средств.
6. Чем схема сложных процентов отличается от схемы простых процентов?
7. Как идентифицировать финансовую пирамиду?
8. Что такое «тетрадный» вклад?
9. Чем отличается эффективная процентная ставка от номинальной?
10. Что такое МФО?

Задание для самопроверки

Представьте ситуацию: через 5 лет ваш сын будет поступать в университет на коммерческой основе. Стоимость обучения 700625 рублей. В том случае, если оплата университетской программы осуществляется в момент поступления авансом за весь срок обучения, можно получить существенную скидку в размере 20%. Вы планируете воспользоваться скидкой и заплатить за весь срок обучения авансом. Каким должен быть ваш взнос в банк сегодня, если банк предлагает 12% годовых, проценты капитализируются, начисление годовое?

3. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредит — денежная сумма, которую одно лицо (кредитор) передает другому лицу (заемщику) на время с обязанностью в будущем вернуть такую же сумму денег и, как правило, уплатить проценты за пользование. Также кредитом называются экономические отношения, возникающие между кредитором и заемщиком, и юридическое оформление этих экономических отношений (кредитный договор) [24].

Условия банковского кредита:

- возвратность;
- срочность;
- платность.

Возможность пользоваться кредитными денежными средствами за плату увеличивает спрос на товары и услуги, позволяет создавать новую продукцию, новые рабочие места, тем самым развивая экономику. В данных условиях индивиду важно понять, стоит ли активно пользоваться кредитом для легкой оплаты любых покупок в любой момент времени или же не стоит брать совсем. Для ответа на данный вопрос есть конкретное решение.

Чтобы понять возможность и необходимость кредита, необходимо учитывать 2 условия:

1. Показатель Payment-to-income ratio (PTI) составляет не более 30%.

PTI — коэффициент, рассчитываемый с целью определения долговой нагрузки заемщика при оценке его кредитоспособности. Он определяется как отношение суммы ежемесячного платежа по кредитам к сумме ежемесячного дохода заемщика, то есть PTI — это доля, которую ежемесячный платеж по кредиту составляет от общей суммы доходов заемщика.

Чем выше коэффициент, тем ниже кредитоспособность заемщика.

Рассмотрим пример:

Заемщик Иванов располагает ежемесячным доходом в размере 30 тыс. рублей и желает оформить кредит, сумма ежемесячного платежа по которому составляет 18 тыс. рублей.

Заемщик Петров хочет оформить кредит с суммой ежемесячного платежа в размере 20 тыс. рублей, при этом его доходы составляют 44 тыс. рублей в месяц.

Долговая нагрузка Иванова составит $18000:30000=0,6$;

Долговая нагрузка Петрова составит $20000:44000=0,5$.

Вывод: Петров является более кредитоспособным, так как будет платить банку только 50% от своего дохода, Иванов же должен будет расставаться ежемесячно с 60% своих доходов. Несмотря на это, в обоих случаях РТИ более 30%. Оформление кредита крайне нежелательно [24]!

2. Выгода, в том числе психологическая, превосходит переплаты по кредиту.

Например, если новый телефон с использованием кредита сейчас обойдется в 20000 рублей (с учетом процентов), а такой же телефон через полгода без кредита — в 15000, то покупка в кредит будет выгодна для вас при условии, что вы цените возможность получения телефона сегодня, а не через полгода, больше, чем в 5000 рублей при всей условности этой оценки [24].

Если эти условия не выполняются, значит, смысла в кредите нет.

Если заемные средства все-таки необходимы, важно знать все возможности их получения. Ответ на вопрос, кто дает деньги в долг, представлен ниже:

1. Частные лица.
2. Банки.
3. Микрофинансовые организации (МФО).
4. Кредитные потребительские кооперативы (КПК).
5. Ломбарды.
6. Краудлендинговое кредитование через P2P- или P2B-платформы.

Рассмотрим отдельно каждый из вариантов.

1. Частные лица.

Занимая денежные средства в долг, необходимо написать расписку. Пример ее оформления представлены ниже.

Расписка

Г. Калининград

30.04.2023 г.

Я, Иванов Иван Иванович (заемщик), 10.03.2003 г. р., паспорт серии 4545 № 545454, выдан отделом УФМС РФ по Калининградской области, Ленинградского района г. Калининграда 20.03.2023 г., зарегистрированный по адресу: г. Калининград, ул. Горького 150А, кв. 15, получил от Петрова Петра Петровича (займодавец), 25.08.1991 г.р., паспорт серии 4646 № 646464, выдан отделом УФМС РФ по г. Москва, району Беляево 10.09.2011 г., зарегистрированного по адресу г. Москва, Ленинский проспект, д. 1, кв. 111, денежную сумму в размере 1 000 000 рублей (один миллион рублей).

Обязуюсь вернуть предоставленную мне сумму не позднее 30 октября 2023 г. Проценты по займу не взимаются.

Иванов И. И. _____ (подпись)

Расписка имеет юридическую силу в суде в случае, если заемщик не возвратил вовремя денежные средства.

2. Банк.

Необходимо отметить разницу между терминами кредит и заем.

Кредит — это деньги, которые вы одолжили у банка.

Заем — деньги, которые вы одолжили у кого-либо другого: частного лица, МФО, ломбарда, КПК. Другие юридические отличия между кредитом и займом есть, но незначительные, а экономически это, в сущности, одно и то же: деньги взяты в долг на определенный срок или до востребования и подлежат возврату, и, как правило, заемщик должен уплатить кредитору проценты [24].

3. Микрофинансовые организации.

МФО не является банком и выдает займы в соответствии с федеральным законом от 02.07.2010 г. № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» [17] и федеральным законом от 21.12.2013 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» [18].

Первоначальная идея МФО — это организация наподобие банка, но меньше и проще. Банки из-за жесткого регулирования могут кредитовать не всех заемщиков, а только достаточно надежных. Недостаточно надежному заемщику дорога в МФО. Основная деятельность МФО — микрозаймы под высокие проценты, например, 1% в день.

4. Кредитные потребительские кооперативы.

КПК, они же кредитные союзы, — тоже упрощенный аналог банка, но со своей существенной спецификой: это «мини-банк для своих». Люди, которые знают друг друга лично и друг другу доверяют, объединяются в некоммерческий кооператив и складывают свои сбережения, чтобы сформировать таким образом небольшой кредитный ресурс, а затем те члены кооператива, которым нужны деньги в долг, берут займы из этих средств. Чтобы получить заем в КПК или положить сбережения во вклад, вы должны сначала вступить в кооператив [24].

5. Ломбарды.

Они предоставляют займы гражданам по достаточно высоким ставкам (как правило, более высоким, чем банки) под залог различных вещей: ювелирных изделий, телефонов, электроники, автомобилей и т. д.

Если гражданин отдает заем в срок, ломбард возвращает ему имущество; если нет — гражданину дается еще один льготный месяц, чтобы рассчитаться с долгами, а после этого имущество должно быть продано (реализовано), как и полагается в общем случае по договору залога.

6. Краудлендинг.

Он представляет собой разновидность коллективного финансирования.

Данная идея реализуется через специальные интернет-платформы, которые используют интерфейс для заключения сделок и перевода денег, а также информационную базу о кредитоспособности заемщиков. Благодаря отсутствию банка в этой схеме процентная ставка для заемщика и кредитора оказывается одинаковой, если не учитывать комиссию, которую взимает платформа [24].

Основной плюс краудлендинга — получение предпринимателем или физическим лицом деньги без залога и с процентной ставкой ниже банковской.

Рассмотрев все возможные способы получения заемных средств, можно определить для себя наиболее приемлемый. Также при принятии решения о кредите или займе необходимо знать о такой организации, как бюро кредитных историй (БКИ).

БКИ — это коммерческие организации, которые формируют, обрабатывают и хранят кредитные истории граждан и юридических лиц, а также предоставляют по запросу потенциальных кредиторов или самих заемщиков информацию о состоянии кредитных историй — кредитные отчеты [24]. Другие займодавцы не обязаны, но вправе передавать информацию в БКИ. Также это могут делать организации ЖКХ и сотовые операторы, которые пытались взыскать с физического или юридического лица задолженность по оплате своих услуг через суд.

Информация о существующих БКИ есть, например, на сайте Банка России. Там же можно узнать о том, в каком именно БКИ (или в нескольких из них) хранятся данные о вас как о субъекте кредитной истории [10]. Подать заявление об этом можно на сайте госуслуг [15].

Из всех шести вышеприведенных источников получения заемных средств самым распространенным в России является банковский кредит.

Рассмотрим основные модели обслуживания и погашения кредитов.

Систематическое погашение на основе заранее оговоренных в договоре платежей.

Данная схема предполагает либо дифференцированные, либо равные платежи (аннуитеты).

Рассмотрим на примере схему с использованием дифференцированного платежа (величина ежемесячных выплат по кредиту постоянно меняется).

Условие: взят кредит в банке на сумму 300000 рублей под ставку 24% годовых сроком на 180 дней. Кредит гасится равными платежами по 50000 рублей каждые 30 дней. Одновре-

менно с ними производится уплата процентов за прошедший месяц, которые начисляются на фактический остаток задолженности.

1. По окончании 1-го месяца необходимо заплатить 50 000 рублей и проценты в сумме $300\,000 \cdot 0,24 : 12 = 6\,000$ рублей. Общая сумма платежа — 56 000 рублей. Остаток долга — 250 000 рублей.

2. По окончании 2-го месяца необходимо заплатить 50 000 рублей и проценты в сумме $250\,000 \cdot 0,24 : 12 = 5\,000$ рублей. Общая сумма платежа — 55 000 рублей. Остаток долга — 200 000 рублей.

3. По окончании 3-го месяца необходимо заплатить 50 000 рублей и проценты в сумме $200\,000 \cdot 0,24 : 12 = 4\,000$ рублей. Общая сумма платежа — 54 000 рублей. Остаток долга — 150 000 рублей.

4. По окончании 4-го месяца необходимо заплатить 50 000 рублей и проценты в сумме $150\,000 \cdot 0,24 : 12 = 3\,000$ рублей. Общая сумма платежа — 53 000 рублей. Остаток долга — 100 000 рублей.

5. По окончании 5-го месяца необходимо заплатить 50 000 рублей и проценты в сумме $100\,000 \cdot 0,24 : 12 = 2\,000$ рублей. Общая сумма платежа — 52 000 рублей. Остаток долга — 50 000 рублей.

6. По окончании 6-го месяца необходимо заплатить последние 50 000 рублей, полностью погасив кредит, и проценты в сумме $50\,000 \cdot 0,24 : 12 = 1\,000$ рублей. Общая сумма платежа — 51 000 рублей.

Общая сумма выплаченных процентов, она же сумма переплаты, составит $6\,000 + 5\,000 + 4\,000 + 3\,000 + 2\,000 + 1\,000 = 21\,000$ рублей. Общая величина выплат — 321 000 рублей.

Аннуитет — частный случай денежных выплат, при котором график погашения кредита, предполагает выплату как основного долга, так и процентов равными суммами через равные промежутки времени.

$$A = S \cdot \frac{r \cdot (1+r)^n}{(1+r)^n - 1}, \quad (7)$$

где A — величина аннуитетного платежа; S — сумма долга; r — процентная ставка за период; n — количество платежей.

Рассмотрим кредит с аннуитетным погашением: сумма — 300 000 рублей, ставка — 24% годовых (2% в месяц), срок — 180 дней (6 месяцев), платеж осуществляется один раз в 30 дней, год для целей расчета процентов будем считать равным 360 дням.

$$A = 300\,000 \frac{0,02 \cdot (1+0,02)^6}{(1+0,02)^6 - 1} = 300\,000 \frac{0,02 \cdot 1,126162}{1,126162 - 1} = 53\,557.$$

Общая сумма выплат за 6 периодов составит $53\,557,7 \cdot 6 = 321\,346,5$ рублей, а переплата — 21 346,5 рублей.

Вывод: основной долг уменьшается в случае с аннуитетным платежом медленнее, чем при дифференцированном платеже, а значит, проценты начисляются на немного больший остаток.

2. Разовое погашение в оговоренный договором срок.

Если погашать кредит, рассмотренный выше, не по частям, а одновременно в конце срока, то необходимо заплатить по формуле простых процентов (1) следующую сумму: $300\,000 \cdot (1 + 0,24 \cdot 0,5) = 336\,000$ рублей, а общая величина переплат составила бы 36 000 рублей.

Данная сумма выше, чем при аннуитетном и дифференцированном платеже, потому что тело долга в кретином периоде постепенно не уменьшалось, платеж был разовым в конце кредитного периода.

3. Досрочное погашение.

При досрочном погашении в зависимости от конкретного кредитного договора возможно уменьшение суммы переплат по кредиту.

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое аннуитет?
2. Чем дифференцированный платеж по кредиту отличается от аннуитетного?

3. Какие основные модели погашения и обслуживания кредита вы знаете?
4. Что такое краудлендинговая платформа?
5. Чем отличается МФО от банка?
6. Что такое КПК?
7. С какой целью организованы БКИ?
8. Какие условия необходимо учитывать, когда оценивается возможность оформления кредита?
9. Назовите три принципа банковского кредитования.
10. Какие дополнительные суммы, оговариваемые в договоре, могут увеличивать стоимость кредита?

Задание для самопроверки

Оборудование стоимостью 20 тыс. долларов возможно приобрести кредит на 6 месяцев.

Рассчитайте сумму переплат по следующим схемам:

Схема А: ежемесячные платежи будут осуществляться равными суммами (аннуитетные платежи) в размере 3750 долларов;

Схема Б: 22% годовых, простые проценты, выплачиваются в конце периода вместе с телом долга.

Какая схема выгоднее?

4. ИНФЛЯЦИЯ

Инфляция (от лат. «вздутие») — это сложное многофакторное явление, характеризующее нарушение воспроизводственного процесса, присущее экономике, использующей бумажно-денежное обращение.

Инфляция связана с обесцениванием денег, проявляющимся в росте цен на товары и услуги и нарушении денежного обращения. Рассмотрим конкретный пример: при росте цен на 20% покупательная способность 5 млн рублей снижается почти на миллион через год ($5\,000\,000 : 1,2 = 4\,170\,000$ рублей)! Поэтому фактор инфляции обязательно нужно учитывать при формировании личного бюджета на год, а также при рассмотрении вариантов инвестирования свободных денежных средств.

Понятие цены центральное в понимании темы инфляция, ведь цена — это не просто сумма денежных средств, уплачиваемых за единицу товара, или эквивалент обмена товара на деньги, это многофункциональное экономическое явление, ведущая рыночная категория, важнейший фактор уровня жизни населения. Значимость цены как экономической категории обусловлена ее структурой, которая в упрощенной форме представлена на рисунке 8.

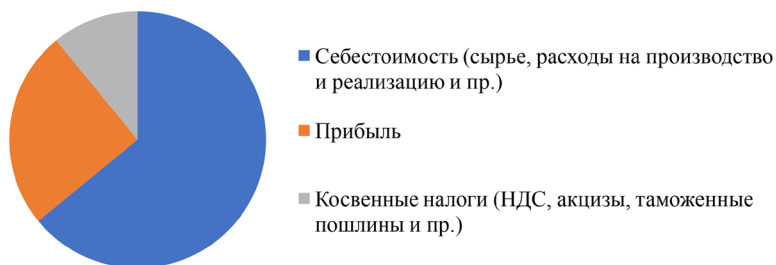


Рис. 8. Общая структура цены

Наличие в ценах на товары и продукты косвенных налогов, а также доли прибыли, заложенной производителями, с которой они платят прямой налог, обеспечивает пристальный контроль государства за ценами, так как они становятся:

- важнейшим фактором формирования бюджета;
- фактором уровня жизни населения;
- фактором влияния на рынок труда;
- фактором контроля над денежным обращением в стране.

С позиции производителя, продавца цена — это прежде всего:

- механизм обеспечения прибыли;
- инструмент маркетинга.

С позиции покупателя цена обуславливает:

- формирование потребительской корзины и прожиточного минимума;
- уровень жизни различных социальных групп населения;
- анализ соответствия качеству товаров, уровню доходов и предпочтениям потребителей.

Государственное регулирование цен обуславливает взаимодействие интересов субъектов рыночной экономики (производителя, покупателя и государства), обеспечение экономической безопасности страны, защита отечественного товаропроизводителя, защита наименее обеспеченных слоев населения от необоснованного роста цен на товары первой необходимости, сокращение влияния предприятий-монополий.

Выделяют следующие виды цен по степени регулирования:

- жестко фиксированные;
- регулируемые (допускаются изменения в определенных пределах, устанавливаются государством на продукты повышенного социального назначения);
- свободные (формируются в соответствии с конъюнктурой рынка).

Основные направления государственного регулирования цен:

- стратегическое сырье (газ, нефть);
- электро- и теплоэнергия;
- топливо, реализуемое населению;
- транспорт (перевозки пассажиров, багажа и грузов);
- связь;

- жилищно-коммунальные услуги;
- лекарственные средства, изделия медицинского назначения;
- прочее [16].

Наблюдение за ценами в России осуществляется Федеральной службой государственной статистики (ФСГС)

Основные показатели оценки инфляции:

1. Индекс потребительских цен (ИПЦ).
2. Темп инфляции.
3. Индекс цен производителей.
4. Дефлятор валового внутреннего продукта (ДВВП).
5. Индекс официального курса рубля к курсу доллара.

Рассмотрим каждый показатель подробнее.

1. ИПЦ.

Индекс потребительских цен показывает, во сколько раз изменились бы потребительские расходы в текущем периоде по сравнению с базисным, если бы при изменении цен уровень потребления оставался прежним.

Экономическая интерпретация: если ИПЦ более 100%, значит, в стране инфляция, потребители платят больше за тот же объем потребляемых товаров и услуг, что и в предыдущем периоде.

$$\text{ИПЦ} = \frac{\sum_{i=1}^n p_1 \cdot q_0}{\sum_{i=1}^n p_0 \cdot q_0}, \quad (8)$$

где p_1 — уровень цен на товары в отчетном периоде; p_0 — уровень цен на товары в базисном периоде; q_1 — количество потребленных товаров в отчетном периоде; q_0 — количество потребленных товаров в базисном периоде.

Рассмотрим логику расчета ИПЦ на упрощенном примере: в стране N потребительская корзина в 2022 году включала 200 кг хлеба, 115 л молока и 50 кг мяса. Стоимость этих продуктов составляла 20, 40 и 110 денежных единиц соответственно, а в 2023 году она изменилась: на хлеб — 21 денежная единица, на молоко — 43 денежные единицы и на мясо — 117 денежных единиц. Необходимо рассчитать ИПЦ за 2020 год.

Подставив данные условной задачи в формулу (8) получим:

$$\text{ИПЦ} = \frac{21 \cdot 200 + 43 \cdot 115 + 117 \cdot 50}{20 \cdot 200 + 40 \cdot 115 + 110 \cdot 50} \cdot 100\% = 106,3\%.$$

Вывод: индекс потребительских цен составил 106,3%, следовательно, в текущем периоде потребители платят на 6,3% больше по сравнению с предыдущим.

Данный пример содержал всего три позиции товаров, в целях более легкого понимания логики, по которой рассчитывается индекс. ИПЦ в России содержит более 500 позиций товаров и услуг. Принцип его расчета представлен на рисунке 9.



Рис. 9. Принцип расчета индекса потребительских цен

В 2020 году в расчете индекса участвовало 282 населенных пункта, исследованы цены 81 тыс. организаций сферы торговли и услуг на предмет стоимости 520 товаров и услуг, входящих в потребительскую корзину. Основные товары и услуги отражены на рисунке 10.

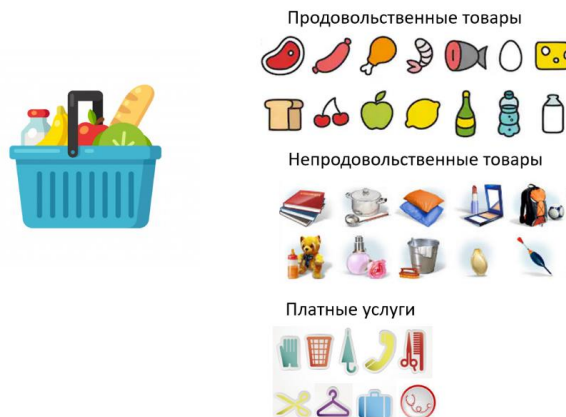


Рис. 10. Основные группы товаров, входящих в потребительскую корзину

Рассмотрим динамику индекса потребительских цен по данным регионального отдела ФСГС по Калининградской области (табл. 2).

Таблица 2

ИПЦ в Калининградской области, %

| Год | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|
| ИПЦ | 107,0 | 115,6 | 111,7 | 104,7 | 102,8 |

Спецификой ИПЦ является тот факт, что данный индекс рассчитан по цепному методу, то есть его значения всегда определяются по отношению не к базовому (нулевому) периоду, а к предыдущему. Поэтому, чтобы определить, как изменились цены за все 5 лет, необходимо воспользоваться формулой (9).

$$I_p^T = \prod_{k=1}^n I_p^k, \quad (9)$$

где I_p^T — индекс потребительских цен за T лет; I_p^t — индекс цен за конкретный год;

$$I_p^5 = 1,07 \cdot 1,156 \cdot 1,117 \cdot 1,047 \cdot 1,028 = 1,435 \text{ или } 143,5\%.$$

Вывод: цены за 5 лет выросли на 43,5%.

Для того, чтобы ответить на вопрос, на сколько в среднем растут цены каждый год, необходимо воспользоваться формулой среднего геометрического (10) (поскольку определяется среднее по показателям динамики, простое среднее арифметическое не применяют).

$$\bar{x} = \sqrt[n]{x_1 \cdot x_2 \cdot x_3 \cdot \dots \cdot x_n}, \quad (10)$$

где n — количество периодов; x_1, x_2 и т.д. — значение индексов потребительских цен за каждый год.

$$\bar{I}_p = \sqrt[5]{1,435} = 1,075.$$

Вывод: в среднем каждый год цены в Калининградской области растут на 7,5%.

2. Темп инфляции.

Определяется по ИПЦ, пересчитанному по базисному методу:

$$T = \text{ИПЦ}_1 - 100\%. \quad (11)$$

В зависимости от темпов инфляция может быть

- ползучая (рост цен 3—4% в год);
- галопирующая (десятки, сотни % в год);
- гиперинфляция (тысячи % в год).

3. Индекс цен производителя.

Измеряет инфляцию в отношении товаров потребительского и производственного назначения. Он является хорошим показателем будущего изменения цен на более позднем, розничном, этапе движения продукции, так как отражает это прежде всего на сырье во всех секторах экономики, задействованных для производства конкретного продукта.

4. Дефлятор ВВП (от лат. «сдувание», «сужение»).

Ценовой индекс, созданный для измерения общего уровня цен на товары и услуги за определенный период в экономике. ДВВП — обобщающий показатель для оценки уровня инфляции по всей совокупности товаров и услуг.

Рассчитывается по формуле (12).

$$\text{ДВВП} = \frac{\text{ВВП}_N}{\text{ВВП}_R} = \frac{\sum p_1 \cdot q_1}{\sum p_0 \cdot q_1}, \quad (12)$$

где ВВП_N — номинальный ВВП; ВВП_R — реальный ВВП; p_1 — уровень цен на товары в отчетном периоде; p_0 — уровень цен на товары в базисном периоде; q_1 — количество потребленных товаров в отчетном периоде; q_0 — количество потребленных товаров в базисном периоде.

Номинальный ВВП отражает физический объем произведенных товаров и услуг в текущих, действующих в данном году ценах.

Реальный ВВП — это номинальный ВВП, скорректированный с учетом изменения цен (выражен в ценах базисного года)

Если дефлятор менее 100%, это будет указывать на падение уровня инфляции; когда дефлятор более 100%, значит, инфляция в государстве выросла.

Дефлятор ВВП дает возможность получить значение ВВП без учета изменения цен на производимые товары и услуги. Рассмотрим пример: в Эквадоре производят в основном кофе, пальмовое масло, бананы. По данным, приведенным в таблице 3, рассчитайте дефлятор ВВП, если 2019 год базисный.

Таблица 3

Данные для расчета ДВВП

| Продукт | 2019 | | 2020 | |
|-----------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| | p_0 , USD/т | q_0 , тыс. тонн | p_1 , USD/т | q_1 , тыс. тонн |
| Кофе | 755 | 84 | 730 | 79 |
| Пальмовое масло | 850 | 505 | 867 | 490 |
| Бананы | 1150 | 6045 | 1227 | 5900 |

$$\text{ДВВП} = \frac{730 \cdot 79 + 867 \cdot 490 + 1227 \cdot 5900}{755 \cdot 79 + 850 \cdot 490 + 1150 \cdot 5900} = 1,00512 \text{ или } 0,512\%.$$

Вывод: ДВВП больше 100% всего на 0,512%, инфляция в Эквадоре низкая.

Рассмотрим основные отличия между ИПЦ и ДВВП:

- ДВВП показывает изменение цен по всему перечню наименований продуктов и услуг, производимых в экономике страны, в то время как ИПЦ показывает рост цен только на потребительские товары;
- ДВВП, в отличие от ИПЦ, учитывает изменение в структуре производимых товаров;
- ДВВП показывает изменение цен на продукцию национальных факторов производства, а ИПЦ учитывает изменение цен и на импортные товары.

5. Индекс официального курса рубля к курсу доллара.

При долларозависимой экономике является целесообразным рассчитывать индекс национальной валюты к доллару по формуле индивидуального индекса (13):

$$i_p = \frac{p_1}{p_0}, \quad (13)$$

где i_p — индекс курса рубля к курсу доллара; p_1 — значение курса доллара отчетного периода; p_0 — значение курса доллара базисного периода.

Рассмотрим пример в таблице 4, где отражены данные об официальном курсе доллара США в России в период с 2013 по 2022 год. Рассчитаем индекс официального курса рубля к курсу доллара США в каждом году.

Таблица 4

Расчетные данные для индекса официального курса рубля к курсу доллара

| Официальный курс доллара США, рубли за 1 доллар | Дата | Значение индекса |
|---|----------|------------------|
| 32,73 | 31.12.13 | — |
| 56,25 | 31.12.14 | 1,72 |

Окончание табл. 4

| Официальный курс доллара США, рубли за 1 доллар | Дата | Значение индекса |
|--|----------|------------------|
| 72,88 | 31.12.15 | 1,3 |
| 60,66 | 31.12.16 | 0,83 |
| 57,60 | 31.12.17 | 0,95 |
| 69,47 | 31.12.18 | 1,21 |
| 61,91 | 31.12.19 | 0,89 |
| 73,87 | 31.12.20 | 1,19 |
| 74,29 | 31.12.21 | 1,01 |
| 70,34 | 31.12.22 | 0,94 |

Вывод: расчет цепных индивидуальных индексов курса доллара позволяет сравнивать периоды, выделять неблагоприятные, где индекс больше 1 и, наоборот, благоприятные, где он меньше 1. Самый неблагоприятный год в период с 2013 по 2022 год с точки зрения инфляции — 2014 год, где курс доллара вырос почти в 2 раза (с 2014 по 2015 год был экономический кризис), самым благоприятным стал 2016 год: курс доллара снизился на 17% по отношению к аналогичному периоду предыдущего года. В настоящее время долларизация национальной экономики снижается, что отражает индекс 2022 года.

Поводя итоги, стоит отметить, что важнейшим индексом, измеряющим инфляцию, остается ИПЦ. Рассмотрим значения ИПЦ в таблице 5.

Таблица 5

Значения ИПЦ в России, еврозоне и Японии, %

| | | | | | | | |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ИПЦ | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| РФ | 115,8 | 113,7 | 110,9 | 112,7 | 109,7 | 109 | 114,1 |
| Еврозона | 102,3 | 102,1 | 102,2 | 102,2 | 102,2 | 102,2 | 103,3 |
| Япония | 99,69 | 99,59 | 100,2 | 99,59 | 100,3 | 100,7 | 100,4 |
| ИПЦ | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| РФ | 111,6 | 106,8 | 108,4 | 105,1 | 106,8 | 107,8 | 115,5 |
| Еврозона | 100,3 | 101,6 | 102,7 | 102,5 | 101,3 | 100,4 | 100,2 |
| Япония | 98,27 | 99,69 | 99,79 | 99,79 | 101,7 | 102,4 | 100,1 |

Окончание табл. 5

| ИПЦ | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| РФ | 107 | 103,7 | 102,9 | 104,5 | 104,9 | 108,4 | 111,9 |
| Еврозона | 100,2 | 101,5 | 101,8 | 101,2 | 99,73 | 104,9 | 108,1 |
| Япония | 100,3 | 101,1 | 100,3 | 100,8 | 99,01 | 100,8 | 104 |

ИПЦ в России, еврозоне и Японии за весь период с 2002 по 2022 год можно посчитать по формуле (9). В России ИПЦ за 20 лет будет равен 6,16 или 616%, еврозоне 1,401 или 140,1%, самый лучший показатель в Японии 1,1164 или 111,64%. Таким образом, можно сделать вывод, что цены в Японии за 20 лет выросли всего на 11,64%.

Вопросы для самоконтроля

1. Почему государство осуществляет наблюдение за ценами на все товары и услуги?
2. Какие существуют цены по степени регулирования?
3. Какими показателями можно оценить инфляцию?
4. Чем ИПЦ отличается от индекса цен производителей?
5. Рост цен на какие товары и услуги отражает ИПЦ?
6. Какова общая методология расчета ИПЦ?
7. Чем ДВВП отличается от ИПЦ?
8. Если ИПЦ по годам составляет 94%, 93%, 92% — это положительная тенденция или отрицательная?
9. Из каких элементов состоит цена на товар?
10. Как буквально переводятся с латинского слова «инфляция» и «дефляция»?

Задания для самопроверки

Задача 1. В таблице представлены значения ИПЦ в процентах в России в период с 2014 по 2018 год. Рассчитайте темп инфляции за данный период, определите вид инфляции (ползучая, галопирующая, гиперинфляция).

| Год | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|
| ИПЦ | 111,4 | 112,9 | 105,4 | 102,5 | 104,3 |

Задача 2. По условным данным страны, в потребительскую корзину которой входят только 3 товара, рассчитайте ИПЦ в 2023 году. Сделайте вывод, как изменился уровень жизни и общая экономическая ситуация в стране.

| Товар | 2022 | | 2023 | |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| | p_0 | q_0 | p_1 | q_1 |
| Товар А | 3 | 70 | 4 | 65 |
| Товар В | 4 | 40 | 5 | 45 |
| Товар С | 7 | 15 | 10 | 12 |

5. НАЛОГИ

Доходы государственного бюджета РФ формируются прежде всего за счет налогов.

Рассмотрим виды налогов через призму классификации.

По способу обложения и изъятия выделяют:

1. Прямые налоги — налоги, взимаемые непосредственно с имущества или доходов налогоплательщика. При прямом налогообложении между государством и налогоплательщиком возникают прямые денежные отношения. Большинство налогов, взимаемых на территории РФ, относится к категории прямых. В эту группу включаются все имущественные налоги и налоги с доходов, прибыли [25].

2. Косвенные налоги — налоги на товары и услуги, установленные в виде надбавки к цене или тарифу. В случае обложения косвенным налогом, в отличие от прямого, в денежных отношениях между государством и налогоплательщиком имеется посредник (продавец). К косвенным налогам относятся акцизы, НДС и таможенные пошлины [25].

Рассмотрим прямые налоги, которые уплачивают физические лица:

1. НДФЛ (налог на доходы физических лиц). Ставка НДФЛ для работников, имеющих доход до 5 млн рублей в год, равна 13%; ставка НДФЛ 15% для работников, имеющих доходов более 5 млн рублей в год равна 15%.

2. На имущество. Уплачивается, если физическое лицо владеет:

- жилым домом;
- жилым помещением (квартирой, комнатой);
- гаражом или машиноместом;
- объектом незавершенного строительства (например, недостроенным домом);
- иными зданиями, строениями, сооружениями, помещениями (например, апартаментами, складом, офисом, магазином, автосервисом) [24].

Ставка налога варьируется от 0,1% от кадастровой стоимости объекта, до 2%, если объект является коммерческой недвижимостью.

3. Земельный. Данный вид налога уплачивается, если физическое лицо владеет земельным участком. Основная ставка составляет 1,5% от кадастровой стоимости, но бывает и 0,3% в зависимости от целей использования участка.

4. Транспортный. Объектом налогообложения признаются: автомобили, мотоциклы, автобусы, самолеты, вертолеты, яхты, катера, снегоходы, мотосани, моторные лодки, гидроциклы и другие водные и воздушные транспортные средства, зарегистрированные в установленном порядке в соответствии с законодательством Российской Федерации [12].

Ставка транспортного налога отличается от региона к региону, причем весьма существенно, но базовая ставка равна 2,5 рублям с лошадиной силы.

Рассмотрим прямые налоги, которые уплачивают юридические лица:

- налог на прибыль;
- налог на имущество;
- транспортный налог;
- земельный налог;
- налог на добычу полезных ископаемых и др.

Налог на прибыль является основным прямым налогом для бизнеса. Его ставка зависит от того, какая система налогообложения принята на предприятии.

Ставка налога на прибыль по общей системе налогообложения составляет 20%, по упрощенной 6% с доходов и 15% по схеме «доходы минус расходы». Выбор системы налогообложения в большинстве случаев обусловлен организационно-правовой формой предприятия. Рассмотрим в таблице 6 основные отличия индивидуального предпринимателя (ИП) от общества с ограниченной ответственностью (ООО), в таблице 7 приведены основные отличия систем налогообложения.

Таблица 6

Сравнение организационно-правовых форм ведения бизнеса

| Критерий | ИП | ООО |
|---|---|--|
| Ответственность по обязательствам | Всем имуществом | Каждый участник в размере своего вклада в уставный капитал |
| Возможность соучредительства | Нет | До 50 соучредителей |
| Обязанность по ведению бухгалтерского учета | Нет, ведет книгу доходов и расходов | Да |
| Выбор системы налогообложения | Основная, упрощенная, патент | Основная, упрощенная |
| Страховые взносы | Фиксированный платеж (не зависит от дохода), если нет сотрудников | Взносы с заработной платы сотрудников |
| Штрафы | Размеры как для физических лиц | Размеры как для юридических лиц |
| Распоряжения средствами на банковском счете | Средства на расчетном счете после уплаты налогов — личные средства ИП | Средства организации, распоряжение строго регламентировано |
| Регистрация/ликвидация | Простая процедура | Сложная процедура |
| Имидж для контрагентов | Не все компании работают с ИП | Воспринимается как более надежный контрагент |
| Страхование денежных средств на расчетном счете | Есть, как у физических лиц | Нет |

Таблица 7

Основные критерии отличия систем налогообложения

| Параметр | ОСН | УСН Доходы | УСН Доходы-Расходы | Патент (только для ИП) |
|----------------------|--------------|----------------------------------|---|---|
| База налогообложения | Прибыль | Доход | Доходы минус расходы (закрытый перечень расходов) | Нет |
| Ставка | 20% | 6% | 15% | Фиксированная сумма, не зависит от реального дохода |
| Налоговый учет | Прибыль, НДС | Доходы | Доходы и расходы | Не нужен |
| НДС | Есть | Нет | Нет | Нет |
| Ограничения | Нет | По доходу и по штату сотрудников | По доходу и по штату сотрудников | По доходу и по виду деятельности |

ООО на ОСНО (общей системе налогообложения) обязательно работают с НДС. То есть начисляют налог на добавленную стоимость с продаж облагаемых товаров.

Если ООО приобретает товары или услуги с НДС, сумму налога можно взять к вычету.

По общему правилу, организации и ИП, применяющие упрощенную систему налогообложения, НДС не начисляют и не платят, так как не признаются плательщиками этого налога. Однако в некоторых случаях платить НДС и представлять декларацию по НДС им все же приходится.

Общая система налогообложения (ОСН, ОСНО) — это самый сложный режим налогообложения из всех существующих в России, характеризующийся большим количеством налогов, обязанностью ведения полного бухгалтерского и налогового учета. На ОСНО по умолчанию переводятся все предприниматели и организации, не определившиеся с выбором системы налогообложения при регистрации, а также те, которые больше не вправе применять ни один из специальных налоговых режимов: УСН, ПСН и ЕСХН. На общую систему не распространяются никакие ограничения по видам деятельности, количеству сотрудников, полученным доходам и т.д. Как правило, большинство крупных компаний работает на ОСНО и, как плательщики НДС, предпочитают также работать с теми, кто платит этот налог [24].

Упрощенная система налогообложения (УСН, УСНО, упрощенка) — один из наиболее экономически целесообразных налоговых режимов, позволяющих минимизировать налоговые платежи и сократить объем предоставляемой отчетности.

Не все предприниматели имеют право применять УСН. Например, в 2021 году к ИП и другим организациям предъявлялись следующие требования:

- лимит дохода по итогам отчетного или налогового периода не превышает 200 млн рублей;
- количество сотрудников менее 130 человек;
- стоимость основных средств менее 150 млн рублей;
- доля участия других организаций не более 25% (условие для юридических лиц).

Если доход с начала года превысил 200 млн рублей или среднесписочная численность работников стала более 130 человек, то право применять УСН утрачивается.

Существует два объекта налогообложения при УСН:

- доходы (базовая ставка 6%);
- доходы, уменьшенные на величину расходов (базовая ставка 15%).

При переходе на УСН организации и ИП обязаны самостоятельно выбрать объект налогообложения («Доходы» или «Доходы минус расходы»).

Патентная система налогообложения (ПСН) — это специальный налоговый режим, который могут применять только ИП.

Суть данной системы заключается в получении предпринимателем специального документа (патента), дающего ему право на осуществление определенных видов деятельности.

Посмотреть, сколько стоит патент на конкретный вид деятельности в конкретном регионе можно через калькулятор ПСН [6]. На рисунках 11 и 12 продемонстрированы общий принцип и результаты расчета ПСН.

Калькулятор ПСН

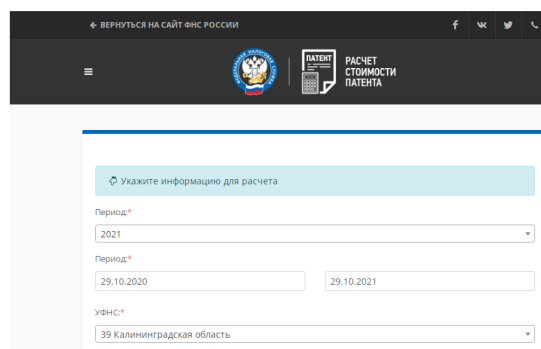


Рис. 11. Форма для заполнения данных для расчета ПСН

Калькулятор ПСН

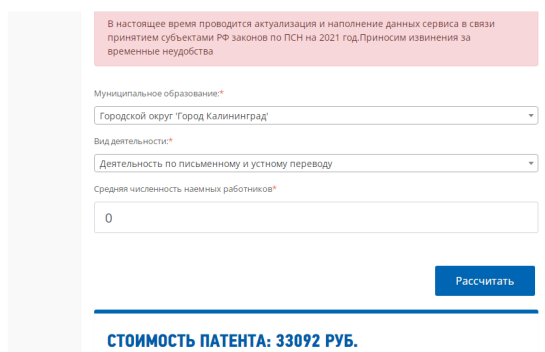


Рис. 12. Результаты расчета ПСН после ввода данных

Примеры видов предпринимательской деятельности, к которым может применяться ПСН перечислены ниже (все виды перечислены в ст. 346.43 НК РФ):

- ремонт и пошив швейных изделий;
- ремонт обуви;
- парикмахерские и косметические услуги;
- химическая чистка, крашение и услуги прачечных;
- изготовление и ремонт металлической галантереи, ключей;
- ремонт и техническое обслуживание бытовой техники;
- услуги фотоателье, фото- и кинолабораторий;
- техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;
- перевозки;
- ремонт жилья и других построек и т.д. [12]

Патент выдается на срок от 1 до 12 месяцев включительно, в пределах календарного года.

Единый сельскохозяйственный налог (ЕСХН) — это налоговый режим, созданный специально для предпринимателей и организаций, которые занимаются производством сельскохозяйственной продукции. Особенностью ЕСХН, как и любого другого специального режима, является замена основных налогов общей системы одним единым.

Налог на профессиональный доход (НПД) — это специальный налоговый режим для самозанятых граждан, который можно применять с 2019 года. Действовать этот режим будет в течение 10 лет. Эксперимент по установлению специального налогового режима проводится на всей территории РФ.

Преимущества самозанятого перед ИП:

Статус индивидуального предпринимателя не только дает права, но и налагает определенные обязанности. Например, весь период ведения деятельности ИП должен платить за себя страховые взносы, суммы которых каждый год растут.

Дополнительные обязанности ИП — регулярно сдавать отчетность, в большинстве случаев использовать кассовый аппарат.

Это не создает трудности, когда бизнес у предпринимателя стабильный и прибыльный, но если доход возникает от случая к случаю, то такие обязанности становятся обременительными [24].

Плательщик НПД:

1. Перечисляет всего 4% от своего дохода, если выручка получена от физических лиц, и 6%, если клиенты являются юридическими лицами.

2. Страховые взносы перечисляются в добровольном порядке, но в этом случае можно рассчитывать только на социальную пенсию по старости. Что касается медицинского страхования, то на него автоматически идет часть уплаченного налога на профдоход.

3. Регистрация плательщика НПД происходит онлайн, без посещения налоговой инспекции и уплаты пошлины.

4. Кассовый аппарат для приема оплаты за услуги и работы не требуется, чек для клиента формируется в бесплатном приложении «Мой налог».

5. Не надо вести отчетность и самому рассчитывать налог, начисление происходит автоматически. Если в каком-то месяце доходов не было, то и платить ничего не требуется.

6. Применять НПД можно параллельно с работой по найму, то есть получать дополнительный доход в свободное время.

Ограничение для применения НПД — размер получаемого дохода Он не должен превышать 2,4 млн рублей в год.

Кроме того, надо соблюдать следующие условия:

1. Нельзя нанимать работников по трудовому договору, то есть плательщик налога на профдоход должен лично оказывать услуги и выполнять работы. Однако нет запрета на привлечение помощников по договорам гражданско-правового характера.

2. Нельзя заниматься торговлей, посреднической деятельностью, сдавать нежилую недвижимость, оказывать услуги нотариуса, медиатора, адвоката, оценщика, арбитражного управляющего.

Интерфейс приложения «Мой налог» представлен на рисунке 13.

Самозанятый плательщик НПД работает с клиентами следующим образом: после получения оплаты наличными деньгами, перечислением на карту или счет, он формирует чек в приложении «Мой налог» и направляет его клиенту на мобильный телефон (электронную почту) или распечатывает чек и выдает лично.

Кабинет налогоплательщика ИПД
МОЙ НАЛОГ

Вход в приложение МОЙ НАЛОГ

[ИНН и пароль](#) [Номер телефона*](#) [Госуслуги](#)

Логин (ваш ИНН)

Пароль

 [Зарегистрироваться](#)

Запомнить меня

Рис. 13. Интерфейс приложения «Мой налог» для самозанятых

Важно знать, что осуществление предпринимательской деятельности без регистрации, или без лицензии, или без аккредитации, в соответствии со ст. 171 УК РФ «Незаконное предпринимательство», влечет за собой уголовную ответственность.

Предприниматель является не только налогоплательщиком, но и налоговым агентом, то есть несет обязательства по удержанию и уплате налога на заработную плату сотрудников ИП или компании.

Кроме того, работодатель уплачивает взносы в страховые фонды за своих сотрудников.

Тарифы страховых взносов НК РФ составляют:

- 22% в Пенсионный фонд России (ПФР) на обязательное пенсионное страхование, если сумма заработной платы за год не превышает 1 150 000 рублей, и 10% как только сумма будет превышена;
- 2,9% в Фонд социального страхования (ФСС) на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством с годовой заработной платы до 865 000 рублей;

- 5,1% в Фонд обязательного медицинского страхования (ФОМС).

С 1 января 2023 года ПФР и ФСС были объединены в Социальный фонд России (при этом ставки взносов остались неизменными).

Важно отметить принципиальные отличия прямых и косвенных налогов.

Прямые налоги:

- взимаются **напрямую** с физических и юридических лиц;
- ориентированы на личную работоспособность;
- преобладают в структуре налогов страны с развитой экономикой и с населением, имеющим достаточно высокий уровень образования.

Косвенные налоги:

- взимаются с товаров и услуг;
- уплачиваются не всеми гражданами и организациями, а лишь теми, кто покупает облагаемые налогом товары и услуги;
- ориентированы на вещи, а не на лица;
- преобладают в структуре налогов страны со слаборазвитой экономикой.

Основной косвенный налог в России — это НДС (налог на добавленную стоимость). Основная ставка налога 20%, но может быть 10% или 0%.

Объект налогообложения НДС — реализация товаров, работ или услуг на территории РФ. Обязанность заплатить налог у компаний и предпринимателей возникает при продаже. Государство получает 20% от конечной цены товара. В бюджет перечисляется разница между полученным и уплаченным НДС, если продавец был в роли покупателя по отношению к поставщику. Вся тяжесть налога ложится на последнего в цепочке покупателя, который платит полную сумму налога и ничего не может возместить. Обычно это физические лица. Таким образом, предприятия только перечисляют НДС, который был включен в цену товара, купленного физическим лицом.

Косвенным налогом также является акциз, налагаемый на товары массового потребления (бензин, табак, алкоголь). Так, например, в цене литра бензина более половины стоимости забирают налоги и акцизы.

Сумму уплачиваемых налогов часто можно уменьшить, если грамотно пользоваться имеющимися в законодательстве налоговыми льготами, например, налоговыми вычетами.

Максимальная сумма вычета составляет **120 тыс. рублей в год** (то есть возвращается не более 15,6 тыс. рублей).

Принцип налогового вычета представлен на рисунке 14:



Рис. 14. Принцип налогового вычета

Если ежегодный доход физического лица в виде заработной платы составит 500 тыс. рублей, соответственно, на руки за вычетом НДФЛ работник получит 435 тыс. рублей. Допустим, он потратил на лечение 100 тыс. рублей и имеет основания на налоговый вычет, следовательно, работодатель уменьшит налогооблагаемый доход на 100 тыс. рублей (осуществится вычет) и 13% НДФЛ будет начисляться не на 500 тыс. рублей, а на 400 тыс. рублей, соответственно, уменьшится размер налога и на руки работник получит на 13 тыс. рублей больше.

Различные виды вычетов отображены в таблице 8.

Таблица 8

Основные виды вычетов

| Группа вычетов | Виды вычетов |
|----------------|---|
| Стандартные | Для льготных категорий граждан. Предоставляются по месту работы. До достижения дохода 280 тыс. рублей с начала года |

| Группа вычетов | Виды вычетов |
|-----------------------|--|
| Социальные | Образование, медицина, благотворительность. До 120 тыс. рублей в год (кроме дорогостоящего лечения) |
| Имущественные | При покупке жилья один раз в жизни. До 2 млн рублей, но без учета затрат на ипотеку |
| Инвестиционные | Индивидуальные инвестиционные счета. Продажа ценных бумаг, купленных более трех лет назад |
| Профессиональ- ные | Льготы для некоторых категорий предпринимателей и лиц творческих профессий. Связаны с доходами от авторских договоров |

Вопросы для самоконтроля

1. Чем прямые налоги отличаются от косвенных?
2. Перечислите прямые налоги, которые уплачивают физические лица в РФ.
3. Каково значение НДС в экономике?
4. Перечислите основные налоговые системы для бизнеса в РФ.
5. Что такое ПСН? Какие есть преимущества, перед другими системами?
6. Как работает механизм налогового вычета?
7. Какие обязательные взносы во внебюджетные фонды осуществляет работодатель?
8. Что такое НПД? С какой целью ведется данный эксперимент?
9. Перечислите основные косвенные налоги.
10. Перечислите основные критерии отличия ООО от ИП.

Задание для самопроверки

Выберите один любой род деятельности (автосервис, ремонт бытовой техники, парикмахерские услуги, косметические услуги, услуги фотографии, пассажирские перевозки, ветеринарная деятельность, услуги няни, услуги по уборке, благоустройство ландшафтов, экскурсионные туристические услуги, услуги по стоянке автомобилей, ремонт компьютеров).

1. Рассчитайте выручку и расходы по основному виду деятельности (себестоимость), определите прибыль, учтите следующие нюансы.

А. При выборе ООО, в организации работаете вы и еще один человек, ваш помощник, итого два сотрудника (вы и ваш помощник имеете официальную зарплату и отправляете взносы в пенсионный, страховой и медицинский фонд). Учтите данные затраты при расчете себестоимости, соответственно, у вашей продукции она будет выше, чем у ИП и у самозанятого.

Б. Самая большая выручка у ООО будет на ОСН, так как оно будет работать с НДС, а это выгодно клиентам — юридическим лицам.

В. Выручка у ООО по УСН «Доходы» и УСН «Доходы-Расходы» будет на 45% ниже, чем у ООО по ОСН.

Г. Выручка у ИП будет меньше на 65%, чем у ООО по ОСН.

Д. Выручка у самозанятого будет на 85% меньше, чем у ООО по ОСН.

2. Рассчитайте, какой налог вы будете платить с прибыли, если у вас:

- ООО на ОСН;
- ООО на УСН «Доходы»;
- ООО на УСН «Доходы-Расходы»;
- ИП по патенту (ПСН);
- вы решили зарегистрироваться, как самозанятый и платить только НПД.

6. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Ключевые аспекты и тенденции в мировой экономике, а также место России в мировой экономической системе необходимо рассматривать, начиная с базовых понятий уровня экономик стран мира.

По методологии Международного валютного фонда (МВФ) страны можно поделить на три основные группы по уровню развития экономик: развитые, развивающиеся и страны с переходной экономикой.

Развитые страны (англ. developed countries) — суверенные государства, которые имеют высокое качество жизни, развитую экономику и передовую технологическую инфраструктуру.

Основные характеристики:

- на территории данных стран проживают всего лишь 15—16% мирового населения;
- ими производится $\frac{3}{4}$ валового мирового продукта;
- они создают основную часть экономического и научно-технического потенциала мира.

Развитые страны выделены на карте мира синим цветом (рис. 15).

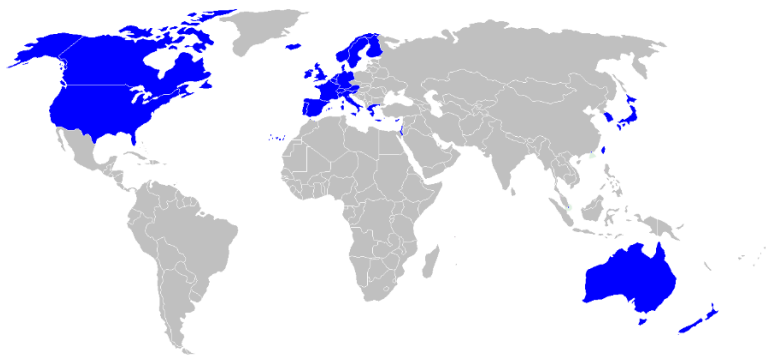


Рис. 15. Развитые страны

В число экономически развитых стран МВФ включает все страны большой семерки (Великобританию, Германию, Италию, Канаду, Францию, Японию, США), все страны еврозоны и ряд других стран.

Развитые страны (критерии отнесения):

- рыночная модель экономики;
- высокий уровень ВВП на душу населения;
- высокие социальные стандарты;
- преобладание предприятий сферы услуг в структуре экономики;
- открытость и прозрачность власти;
- активное развитие науки и образования;
- технологичность и высокая продуктивность производства;
- высокий уровень жизни в целом.

Развивающиеся страны (англ. developing countries) — государства, которые не входят в ОЭСР (Организация экономического сотрудничества и развития, международная организация для развитых стран).

Дополнительные негласные характеристики развивающихся стран:

- низкий уровень дохода на душу населения;
- низкий уровень ВВП на душу населения;
- низкая диверсификация экспорта;
- слабая степень интеграции в мировую финансовую систему;
- слабо развитая индустрия;
- высокая степень экономической зависимости от развитых стран;
- низкие стандарты демократических правительств;
- низкие стандарты социальных программ и гарантий прав человека.

Страны с переходной экономикой (англ. Transition economies) — группа государств, которые находятся на стадии перехода из одного социально-экономического состояния в другое, занимая промежуточное положение между экономически развитыми и развивающимися странами. К ним относятся бывшие социалистические государства Центральной и Восточной Европы и республики бывшего СССР, а также некоторые страны Азии.

Рассмотрим географию рынка товаров и услуг, а также распределение направлений по развитым и развивающимся странам. Основная экспортная продукция стран мира представлена на рисунке 16.

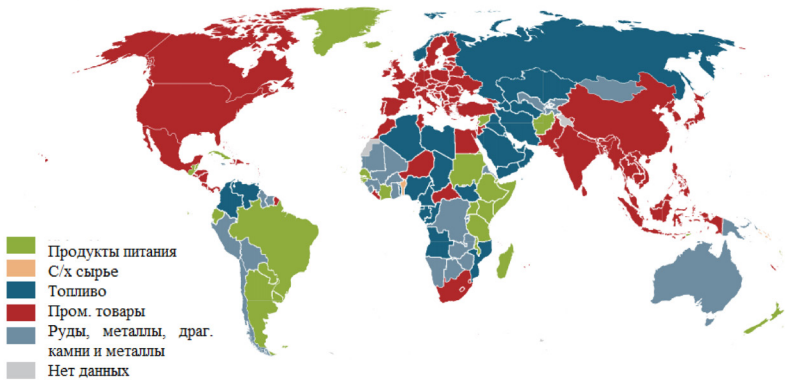


Рис. 16. Основная экспортная продукция стран мира

Ключевой экспортной продукцией развитых стран являются промышленные товары — готовые изделия для бытового потребления и оборудование для других производств. Промтовары в совокупности стоят дороже, чем, например, сельскохозяйственное сырье или топливо, поэтому ВВП развитых стран гораздо выше стран с сырьевым экспортом (рис. 17). Россия отмечена на карте синим цветом как страна, экспортирующая в основном нефть и газ, наряду со странами, расположенными на Аравийском полуострове и странами северной Африки.

На рисунке 17 представлена укрупненная структура мирового экспорта. Важно понимать, что в структуре мировой торговли в денежном эквиваленте преобладают промтовары, 70% от всего экспорта, а топливо и другие продукты добычи — всего лишь 15%.



Рис. 17. Укрупненная структура мирового экспорта

Отраженная на рисунке 18 динамика также указывает нам на то, что, начиная с 2019 года, объемы экспорта всех основных групп товаров сокращаются, но больше всего в объеме сократился экспорт ресурсов из недр (7,5%).

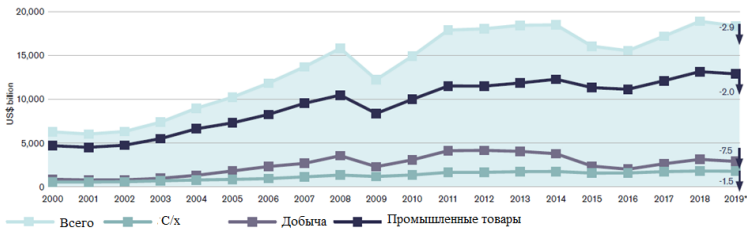


Рис. 18. Динамика основных товарных групп экспорта с 2000 по 2019 год

Рассмотрим на конкретных примерах роль России на мировом рынке товаров и услуг. По данным Министерства экономического развития, Россия занимает первое место в мире по экспорту продукции топливно-энергетического комплекса (ТЭК) (рис. 19) [5]. Российская продукция ТЭК — это в основном газ, нефть, уголь и другие углеводороды (рис. 20). Важно обратить внимание на то, что экспорт данного вида продукции в 2019 году

снизился по сравнению с 2010 годом, что подтверждает общую отрицательную тенденцию на мировом рынке, продемонстрированную на рисунке 18.

Основные сформировавшиеся направления российского экспорта продукции ТЭК были следующие: Китай, Нидерланды, Германия, Южная Корея, Турция, Италия, Польша, Беларусь, Япония, США [5]. В настоящее динамично развивающееся время, импортеры российской продукции ТЭК меняются.



Рис. 19. Место России в мировом экспорте продукции ТЭК

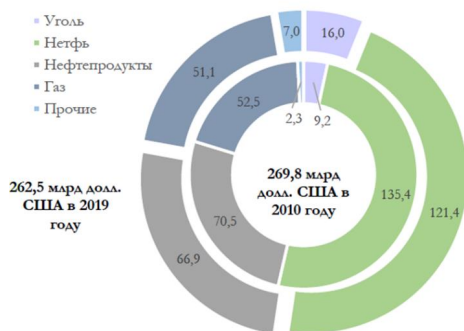


Рис. 20. Структура экспорта продукции ТЭК по товарным группам

Россия находится на 20-м месте в мировом экспорте агропромышленного сектора (АПС) с занимаемой долей 1,6% (рис. 21). В структуре экспорта продукции АПС преобладают злаки, рыба и мясо. Стоит отметить, что к 2019 году более, чем в 4 раза вырос экспорт жиров и масел (рис. 22).

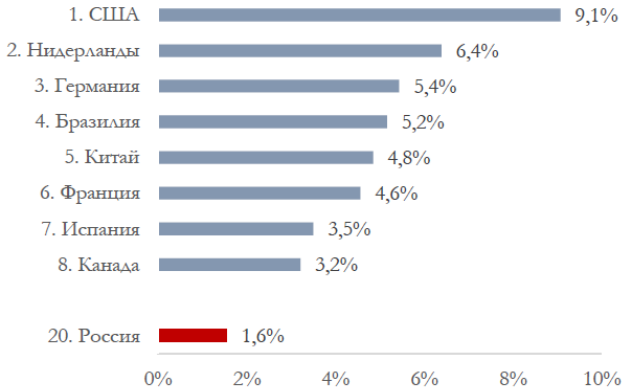


Рис. 21. Доля РФ в мировом экспорте агропромышленного сектора

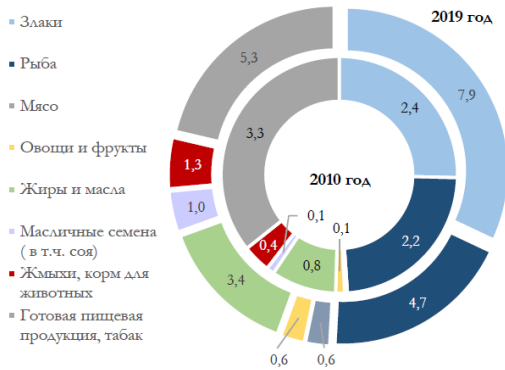


Рис. 22. Структура экспорта продукции АПС по товарным группам

Россия также экспортирует химическую продукцию, в основном это удобрения, неорганика и органика. Структура товарных групп предложена на рисунке 23. Важно запомнить, что Россия занимает первое место в экспорте удобрений в мире, составляя 14% от данного вида продукции (рис. 24) [5].

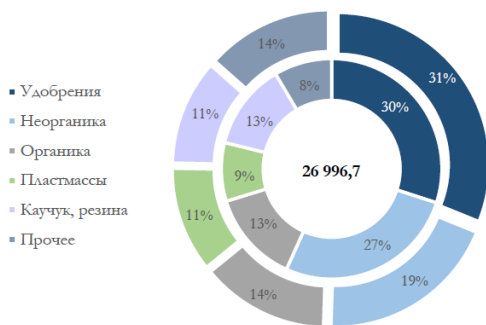


Рис. 23. Структура экспорта химической продукции по товарным группам в 2010 и 2019 годах, млн долларов США

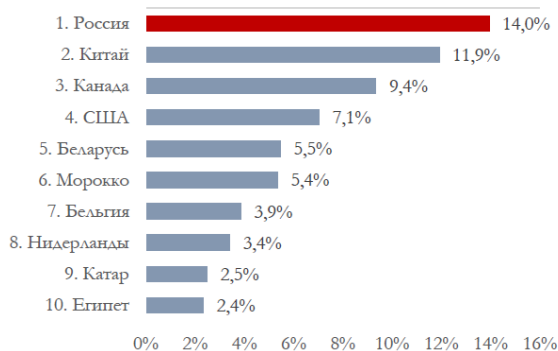


Рис. 24. Место России в мировом экспорте удобрений

В экспорте металлургической продукции Россия занимает 7-е место, в основном это черный металл и изделия из него. При этом важно отметить, что общий объем экспорта данного вида продукции снижается в динамике (рис. 25, 26).

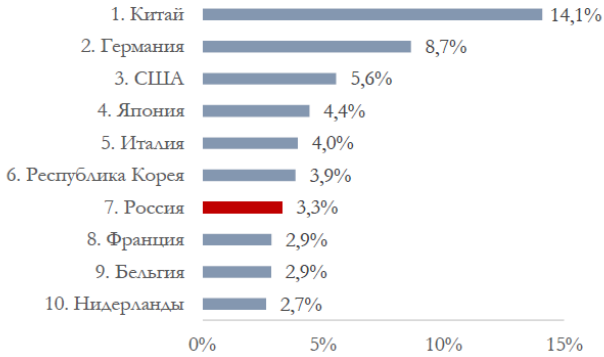


Рис. 25. Место России в мировом экспорте металлургической продукции

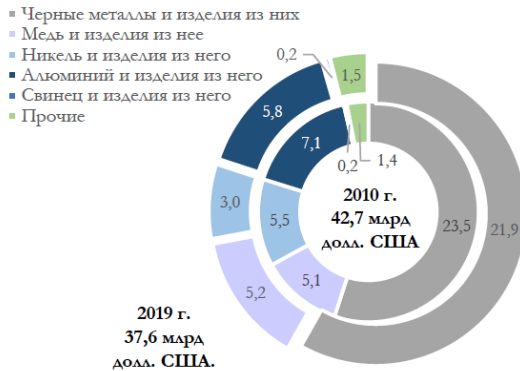


Рис. 26. Структура экспорта металлургической продукции в стоимостном выражении по основным товарным группам, млрд долларов США

Россия также экспортирует продукцию лесопромышленного комплекса, при этом занимает 8-е место, что соответствует доли в 3,5% от общего объема мирового экспорта леса. Лидерами в экспорте ЛПК являются США, Китай, Германия, Канада (рис. 27). Ключевым видом продукции российского ЛПК, уходящей на экспорт, являются пиломатериалы (рис. 28).

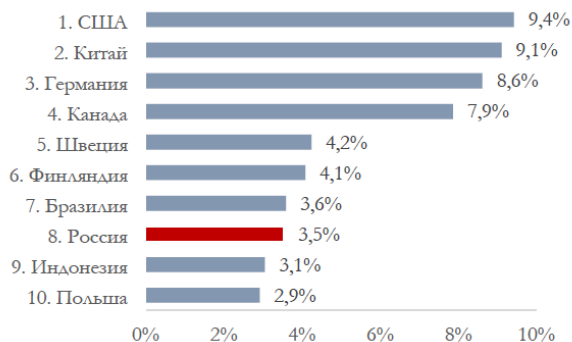


Рис. 27. Место России в мировом экспорте продукции лесопромышленного комплекса

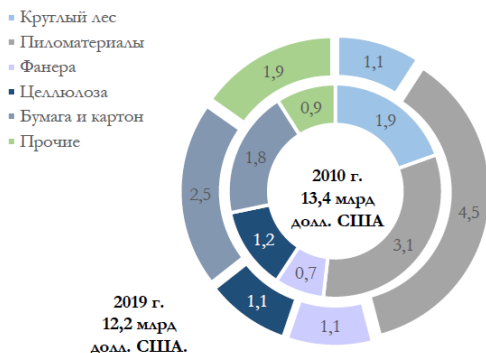


Рис. 28. Вклад отдельных видов товарных групп в сокращение стоимостных объемов экспорта ЛПК

Доля России в мировом экспорте машинно-технической продукции незначительная, составляет всего 0,3%, что соответствует 39-му месту в мире. В основном российскую экспортную продукцию в данном секторе представляет механическое оборудование и электрооборудование (рис. 30). Лидерами в экспорте машин и оборудования в мире являются Китай, Германия, США, Япония (рис. 29).

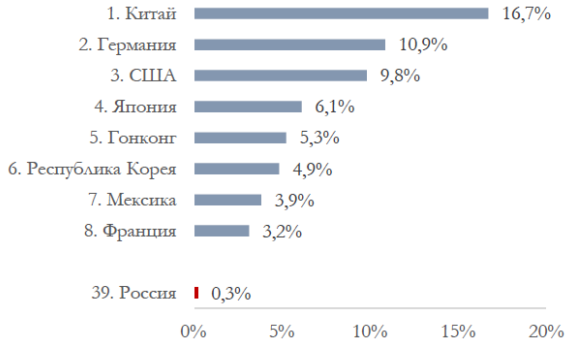


Рис. 29. Доля России в мировом экспорте машинно-технической продукции

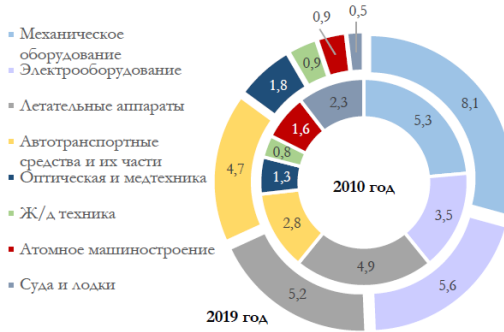


Рис. 30. Структура экспорта машинно-технической продукции по товарным группам

Рассмотрим российский импорт. Россия занимает 22-е место по объемам импорта, странами-лидерами являются США, Китай, Германия, Япония (рис. 31). Основная импортная продукция для России — это различного рода оборудование (рис. 32). В рамках потребительского импорта лидирует продовольственная продукция, фармацевтика, автомобили, одежда и обувь (рис. 33).



Рис. 31. Место РФ в мировом импорте

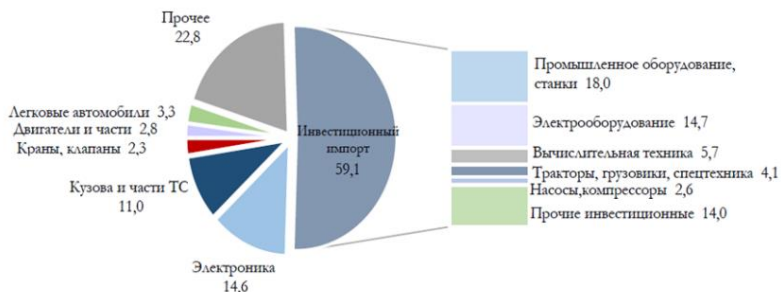


Рис. 32. Структура российского импорта машинно-технической продукции, млрд долларов США

Мировая торговля товарами занимает приблизительно 70% от всего мирового оборота торговли, еще 30% — это экспорт и импорт услуг. Важно знать, что ключевыми экспортируемыми и импортируемыми услугами являются путешествия (четверть мирового оборота услуг в целом), на втором месте — транспортные услуги, на третьем — телекоммуникационные. На рисунке 34 представлена динамика прироста экспорта услуг в процентах по континентам. Очевидно, что практически во всех

странах наблюдается рост экспорта всех видов услуг, лидером по темпам роста являются телекоммуникационные услуги. Также это единственный вид услуг, объемы которого не пострадали в период COVID-19. На рисунке 35 представлен график динамики мирового экспорта услуг поквартально, где виден спад в период 4-го квартала 2019 года, и 1-го квартала 2020 года, который обусловлен, главным образом, запретами путешествий и транспортными ограничениями.



Рис. 33. Структура российского импорта потребительских товаров, млрд долларов США

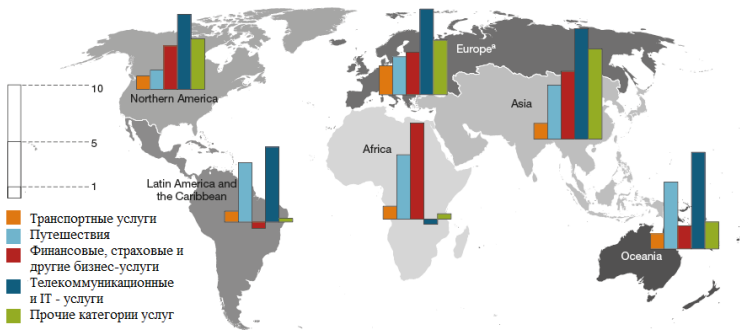


Рис. 34. Динамика экспорта услуг по категориям с 2014 по 2019 год, %

К прочим категориям услуг относятся:

- услуги по переработке товаров, принадлежащих другим сторонам;
- услуги по техническому обслуживанию и ремонту товаров; строительство;
- плата за пользование интеллектуальной собственностью;
- прочие деловые услуги.

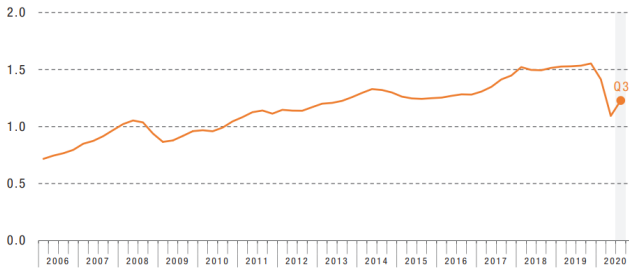


Рис. 35. Ежеквартальный мировой экспорт услуг, трлл долларов США

Важно отметить, что основную массу экспорта телекоммуникационных, компьютерных и информационных услуг в мире обеспечивают развитые страны — более $\frac{2}{3}$ объема мирового экспорта, Китай как представитель развивающихся стран Азии и Океании — чуть более $\frac{1}{4}$, и все остальные страны мира — совсем незначительную часть (рис. 36).

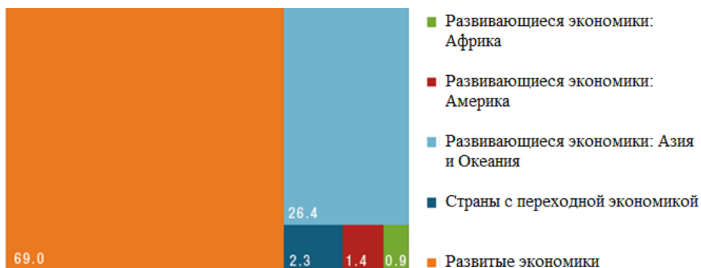


Рис. 36. Экспорт телекоммуникационных, компьютерных и информационных услуг, %

Интересным показателем, отражающим уровень трендов в современной экономике, является процентное отношение экспорта услуг к валовому внутреннему продукту. Чем больше данный показатель, тем лучше для экономики данной страны. На рисунке 37 предложена карта мира, где наиболее трендовыми экономиками обладают страны, выделенные более темным оттенком песочного цвета.

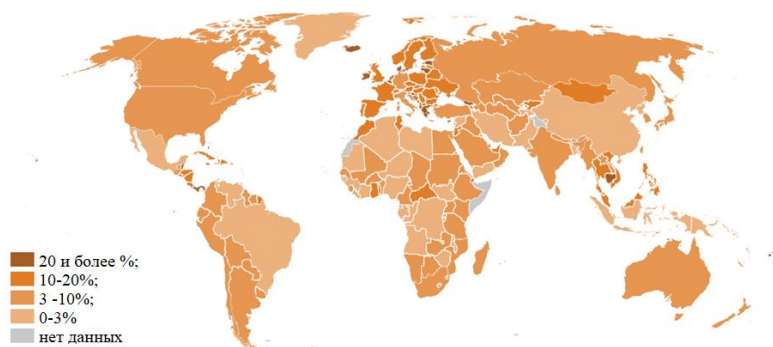


Рис. 37. Отношение экспорта услуг к валовому внутреннему продукту, %

Самые крупные экспортеры услуг представлены в таблице 9.

Таблица 9

Топ-5 экспортеров услуг

| Экспортеры услуг из категории развивающихся экономик | Экспортеры услуг из категории развитых экономик |
|--|---|
| 1. Китай | 1. США |
| 2. Индия | 2. Великобритания |
| 3. Сингапур | 3. Германия |
| 4. Южная Корея | 4. Франция |
| 5. Гонконг | 5. Нидерланды |

Россия в мировом обороте услуг занимает 19-е место, на первом месте США с оборотом, почти в 9 раз превышающим российский. Десятка крупнейших стран-экспортеров и импортеров услуг в мире представлена на рисунке 38. Страны-партнеры по российскому экспорту услуг в 2021 году представлены на рисунке 39, в настоящее время идет плавная трансформация этого списка. Основные страны, у которых Россия импортировала услуги представлены на рисунке 40. Рисунок 41 демонстрирует структуру российского экспорта и импорта услуг. Важно знать, что ключевые услуги, которые экспортирует Россия — это транспортные услуги, причем ведущий вид транспорта — трубопроводный. Также российский экспорт услуг представлен деловыми услугами и туризмом. Основные услуги, импортируемые Россией — туристические, что также подтверждается рисунком 40, на котором можно наблюдать, что важнейший партнер по импорту услуг — Турция.

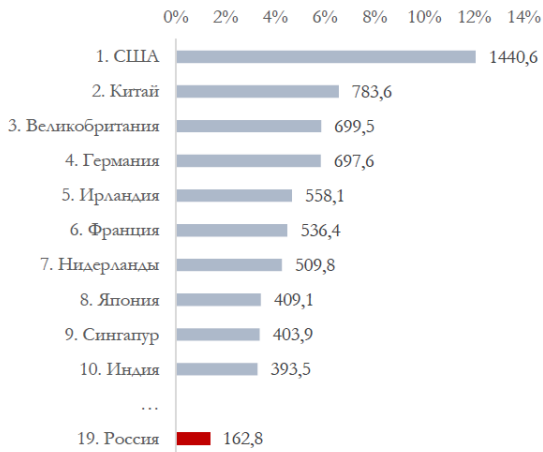


Рис. 38. Место России в мировом обороте услуг

Деятельность по ввозу и вывозу товаров сопряжена с дополнительной фискальной выгодой для государства. На рисунке 42 красным отмечены объемы таможенных пошлин за 2021 год.

Их вклад в бюджет нашей страны насчитывает 1947,2 млрд рублей, что составляет долю более 10% от всех доходов федерального бюджета.

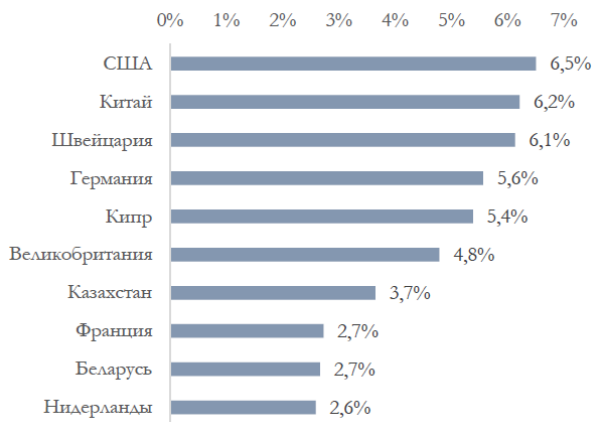


Рис. 39. Экспорт российских услуг по основным странам-партнерам в 2020 году



Рис. 40. Импорт российских услуг по основным странам-партнерам в 2020 году

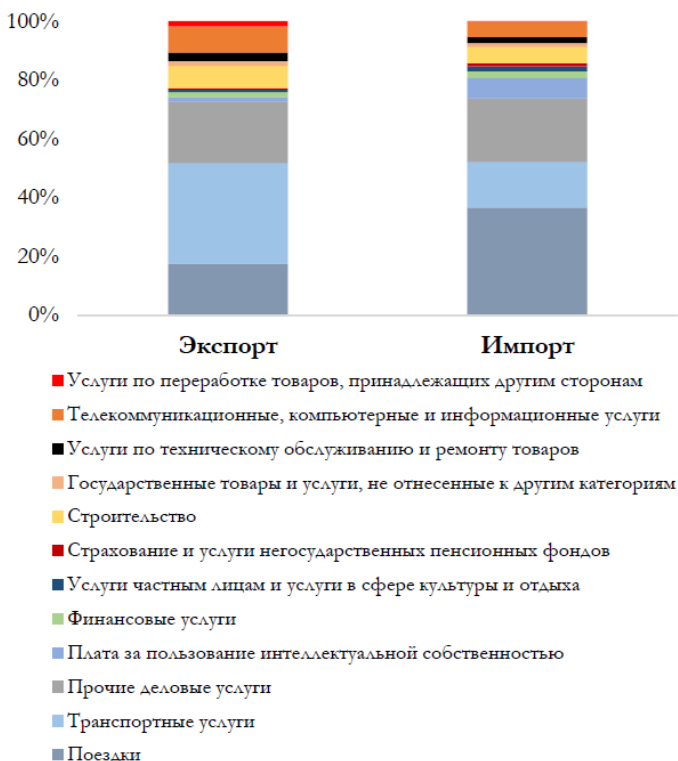


Рис. 41. Структура российского экспорта и импорта услуг

Таможенная пошлина — обязательный платеж, взимаемый государством с товаров в момент пересечения ими границ в протекционистских либо фискальных целях; источник бюджетных доходов [20].

Механизм пересечения границы товаром следующий: единица измерения ввозимых товаров или единица декларируемой импортером стоимости товара облагается пошлиной, что приводит к удорожанию ввозимых товаров на внутреннем рынке. При этом ресурсы и доходы перераспределяются между потребителями, производителями и государством.

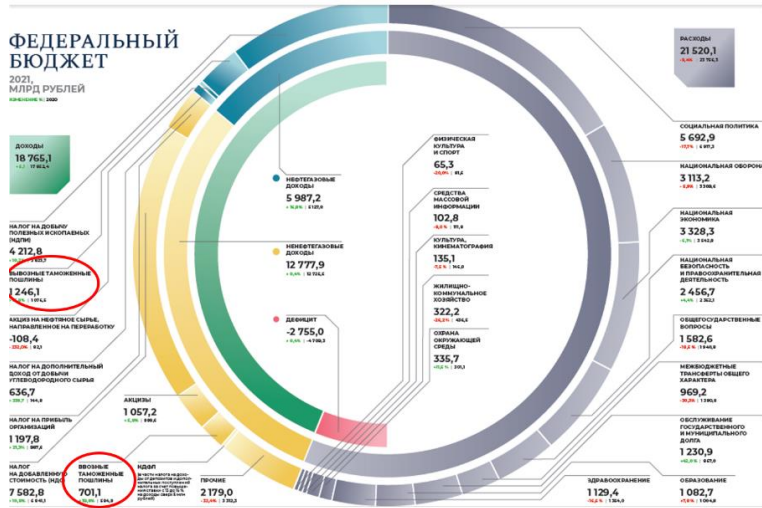


Рис. 42. Вклад ввозных и вывозных таможенных пошлин в федеральный бюджет России

Рассмотрим виды ставок ввозных таможенных пошлин:

1) адвалорные (от лат. ad valorem — по стоимости), начисляемые в процентах от таможенной стоимости облагаемых товаров [20];

2) специфические, начисляемые за единицу облагаемых товаров (единица товара — количество, вес, объем, мощность и другое) [20];

3) комбинированные, сочетающие адвалорную и специфическую составляющие. Нужно вычислить суммы по двум предыдущим методам — процент от стоимости и пошлина с каждой единицы товара. Затем, согласно описанию к коду, следует воспользоваться одним из двух вариантов единого таможенного тарифа:

- выбрать бóльшую из двух пошлин;
- суммировать результаты двух пошлин [20].

Рассмотрим примеры.

Адвалорная пошлина — это наиболее распространенная форма исчисления, которую Всемирная торговая организация (ВТО) рекомендует использовать государствам по формуле (14):

$$\text{Пошлина} = \text{Таможенная стоимость товара} \cdot \text{ставка в \%}. \quad (14)$$

Электрический утюг.

Код ТН ВЭД: 8516 40 000 0.

Справка: ТН ВЭД — товарная номенклатура внешнеэкономической деятельности Евразийского экономического союза, классификатор товаров, применяемый таможенными органами и участниками внешнеэкономической деятельности (ВЭД) в целях проведения таможенных операций.

Таможенная стоимость: стоимость товара по инвойсу + стоимость перевозки + страховка = 35 100 долларов.

Ставка: 10%.

Ввозная таможенная пошлина = 35 100 долларов · 10% = 3510 долларов.

Специфическая пошлина может быть рассчитана по формуле (15):

$$\text{Пошлина} = \text{количество единиц товара} \cdot \text{ставка в денежных единицах за единицу}. \quad (15)$$

Тряпка для уборки.

Код ТН ВЭД: 6307 10 100 0.

Вес нетто: 678,07 кг.

Ставка: 0,61 евро/кг.

Ввозная таможенная пошлина = 678,07 кг · 0,61 евро = 413,6 евро.

Комбинированная пошлина.

Диван.

Код ТН ВЭД: 9401 61 000 0.

Комбинированная ставка: 12,5%, но не менее 0,44 евро/кг.

1. Расчет процента от стоимости.

Таможенная стоимость: стоимость товара по инвойсу + стоимость перевозки + страховка = 5400 долларов.

Ввозная таможенная пошлина = 5400 долларов · 12,5% = 675 долларов.

2. Расчет пошлины с каждой единицы товара.

Вес нетто: 1000 кг.

Ввозная таможенная пошлина = 1000 кг · 0,44 евро = 440 евро.

Сумма пошлины, которая рассчитана как процент от стоимости товара, больше. Поэтому к уплате 675 долларов.

Базовые вопросы применения таможенных платежей, специальных, антидемпинговых, компенсационных пошлин при перемещении товаров через таможенную границу Евразийского экономического союза определены его Таможенным кодексом. В союз входят Россия, Казахстан, Кыргызстан, Беларусь, Армения.

Наличие ввозных и вывозных пошлин приводит к удорожанию продукции, тем самым государство может регулировать потоки товаров. Существуют следующие меры по реализации внешнеторговой политики государства:

1. Таможенные пошлины — это традиционные и наиболее активно применяемые средства государственного регулирования внешней торговли:

- импортные (фискальные и протекционистские);
- экспортные и транзитные пошлины.

2. Нетарифные ограничения или так называемые нетарифные барьеры. К ним относят административный запрет на импорт; количественные ограничения (так называемое квотирование); введение стандартов здравоохранения, безопасности, экологичности; установление уровня минимальной цены; введение правил по расфасовке и маркировке и т. д.

Соответственно, исходя из подходов к таможенной политике выделяют две полярные концепции государственного отношения к мировой торговле:

Протекционизм — система мер, направленных на стимулирование национальной экономики и, как следствие, на обеспечение населения рабочими местами, пополнение государственного бюджета за счет налогов на прибыль предприятий НДС/НДФЛ

и т.д. В интересах собственного национального производства государство активно регулирует внешнюю торговлю, всячески поощряя экспорт и ограничивая импорт.

Отрицательные стороны политики протекционизма:

- в долгосрочном плане подрывает основы национального производства (ослабляет давление со стороны мировой торговли, необходимое для развития предпринимательской инициативы);
- невыгодно потребителю (его заставляют переплачивать за необходимые ему товары и услуги, выпуск и продажа которых связаны с неконкурентной системой ценообразования);
- усиливает межгосударственное соперничество и несет потенциальную угрозу международной стабильности и безопасности.

Фритредерство — система мер, направленных на либерализацию внешней торговли, открывающих внутренний рынок для иностранных товаров, капитала и рабочей силы.

Преимущества свободы торговли:

- позволяет улучшить благосостояние торгующих наций (так как открывает возможности международной специализации производства и обмена на основе принципа сравнительных преимуществ);
- облегчает развитие конкуренции и поддерживает дух новаторства;
- оптимизирует процесс распределения производственных ресурсов между странами и такой их международной комбинации, которая значительно повышает эффективность их использования.

При выборе концепции отношения страны к мировой торговле центральным остается вопрос государственной безопасности. В случае отказа от протекционистских мер страна может быть поставлена под угрозу узкой специализации экономики, что подвергает ее высокому риску в период обострения международных отношений. Поэтому страна должна развивать у себя стратегические виды производств.

Таким образом, государство, используя разнообразный инструментарий регулирования объема товарных потоков из стра-

ны и в страну, контролирует поступление бюджетных доходов от пошлин, а также добивается определенных результатов в общей экономической политике.

Вопросы для самоконтроля

1. Какое место занимает Россия в экспорте продукции ТЭК?
2. Приведите примеры услуг, которые экспортируются и импортируются государствами?
3. Какую продукцию экспортируют в основном развитые страны?
4. Какие есть критерии отличия развитых экономик от развивающихся?
5. Что такое протекционизм?
6. Какие существуют виды таможенных пошлин?
7. Какое место Россия занимает в экспорте удобрений?
8. Какая динамика экспорта и импорта услуг наблюдается в настоящее время?
9. Какие услуги экспортирует Россия?
10. Какой вклад в федеральный бюджет России вносят экспортные и импортные пошлины?

Задания для самопроверки

Задание 1. Расскажите о деятельности организации ОЭСР по следующему плану:

1. Цель.
2. Особенность.
3. Члены.
4. Локация штаб-квартиры.

Задание 2. Ответьте следующие на вопросы:

1. На какие импортные товары в настоящее время в РФ распространяются импортные пошлины? Приведите примеры.
2. Как уплачивается таможенная пошлина?
3. Что такое ЕАЭС?

7. ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовый рынок (рынок ценных бумаг) — рыночный институт, с помощью которого в экономике может происходить инвестирование денежных средств граждан и финансовых компаний и получение финансирования для государства и компаний.

История фондового рынка начинается с 1602 года, когда было учреждено первое Акционерное общество в Амстердаме (Нидерланды).

Идея возникновения акционерного общества зародилась на почве того, что торговые дома предпринимали все более продолжительные поездки в Азию, сопряженные с большими расходами и высоким риском. Объединение купцов из Амстердама и Зеландии приобрело у государства за 25 тыс. гульденов монополию на торговлю к востоку от мыса Доброй Надежды и к западу до Магелланова пролива сроком на 21 год. Купцы обладали правом назначать губернаторов, иметь не только флот, но и армию, а также заключать договора, обладающие международно-правовой обязательной силой [3].

Однако для развития такой мощнейшей деятельности требуется очень много средств. Деньги, взятые в кредит, необходимо достаточно быстро вернуть, что неудобно, так как отдача от них нескоряя. Были выпущены ценные бумаги, названные акциями, закреплявшие права владельца на получение части прибыли и не подлежавшие выкупу в течение определенного срока, на весьма солидную сумму: 6,5 млн гульденов. Капитализация акций Голландской Ост-Индской Компании превышала эквивалент капитализации акций Google или Apple!

Акционеры являлись не кредиторами, а владельцами предприятия. Они получали свою долю прибыли за счет выплаты дивидендов, но были вынуждены терпеть убытки, если товар портился или если иберийские фактории подвергались грабежу [3].

История появления облигаций также очень интересна и развивалась параллельно в двух странах.

В средневековой Франции (XIII—XIV века) массово преследовались ростовщики, которые давали деньги в рост под непомерно высокие проценты. Отличной альтернативой ростовщичеству законодательно была предложена облигация: вся сумма долга и процент по нему оговаривались сразу, составлялись два экземпляра бумаги, которые подписывались обеими сторонами, участвовавшими в договоре. Облигацией называлась долговая расписка, в которой описывались требования и условия возвращения денежного долга в четко установленные временные рамки. Параллельно в XIII—XIV веке первые облигации стали выпускать города-государства в Северной Италии. Генуя, Венеция и Флоренция постоянно воевали то между собой, то с другими государствами. Расширение влияния требовало много средств, при этом налоги даже в мирные годы покрывали только половину расходов. Поднятие налогов возымело бы негативный эффект, поэтому власти решили взять деньги в долг у граждан, что как раз являлось прообразом облигации федерального займа.

Сегодня суммарная стоимость всех облигаций в мире составляет больше 103 трлн долларов, существенно превышая мировой ВВП (86 трлн долларов).

Ценные бумаги — это финансовый актив, которым можно торговать. Они могут существовать в форме сертификата, но в настоящее время в большинстве случаев это запись в реестре в электронном виде. С юридической точки зрения ценные бумаги — это документы, которые подтверждают существование определенных финансовых отношений между владельцем ценной бумаги (инвестором) и организацией, выпустившей ее (эмитентом). Сама ценная бумага может покупаться и продаваться много раз — именно это и происходит на рынке ценных бумаг или фондовом рынке.

Облигация (лат. *obligatio* — обязательство; англ. *bond*; фр. *obligation*) — долговая ценная бумага, ведущая свое происхождение от долговых расписок. Она удостоверяет денежное обязательство эмитента перед ее владельцем. Облигация выпускается на длительный срок (по крайней мере, на несколько лет), по истечении которого эмитент обязан «погасить» ее по заранее известной цене, называемой номинальной стоимостью и отражающей сумму основного долга по облигации. Кро-

ме того, эмитент регулярно выплачивает владельцу облигации определенные суммы за пользование его деньгами — процентные или купонные платежи.

Облигации могут выпускать либо коммерческие организации (промышленные, торговые, строительные, финансовые компании, банки), либо государственные структуры (центральное правительство и региональные власти). Это фактически долговые расписки, которые выпускает эмитент — государство или компания, которой нужны дополнительные денежные средства в большом объеме и на длительный срок.

Обращаясь к рисунку 1, посвященному структуре расходов и доходов федерального бюджета, отметим, что статья «Обслуживание государственного и муниципального долга» занимает в расходах федерального бюджета **более 5%**. Именно она включает расходы по купонным выплатам облигаций федерального займа.

Приобретение облигаций в настоящее время упрощается. Так, например, даже не имея брокерского счета, можно через мобильное приложение своего банка приобрести пай фонда облигаций. Рассмотрим структуру фонда облигаций на примере фонда «Илья Муромец», который предлагает осуществить инвестирование в государственные, муниципальные и корпоративные облигации ведущих российских эмитентов (рис. 43).

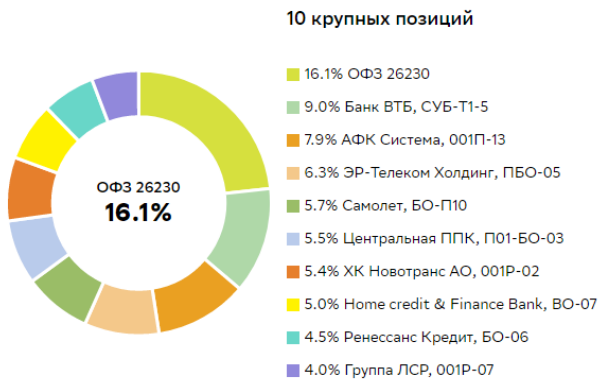


Рис. 43. Структура фонда облигаций Илья Муромец

В структуре фонда наибольшую долю занимают ОФЗ (облигации федерального займа) — государственные ценные бумаги, приравненные к безрисковым. Большинство компаний, участвующих своими облигациями в фонде, являются финансовыми.

Доход по облигациям состоит из возврата долга в обозначенный срок, а также процентов. Процентные платежи по облигациям называются купонными выплатами, они обычно платятся один, два или четыре раза в год.

Размер купонной ставки по облигации конкретного эмитента зависит от ряда факторов:

- от общего уровня процентных ставок в экономике;
- от надежности эмитента: чем лучше финансовое положение компании, выпустившей облигации, и чем лучше ее деловая репутация, тем ниже будут проценты;
- от срока, на который выпущены облигации;
- от дополнительных прав владельца.

Акция (от лат. *actio* — распоряжение, позволение) — это доля в капитале компании, имеющая форму ценной бумаги. Юридически акция — ценная бумага, дающая своему владельцу (акционеру) три основных права:

- на получение части прибыли компании в виде дивидендов;
- на участие в управлении компанией;
- на часть имущества, остающегося при ликвидации компании после расчетов с кредиторами.

Доход от акций:

Акционер может получать доход от акций в двух формах:

1. В виде дивидендов — доли прибыли, которую компания решила поделить между акционерами. Их размер обычно невелик по сравнению с рыночной ценой акций.

2. В виде дохода от роста курсовой стоимости акций при их продаже.

Приобретение акций, также как и облигаций, в настоящее время упрощается: не имея брокерского счета, можно приобрести пай фонда акций через мобильное приложение своего банка. На рисунке 44 представлена структура фонда акций на примере фонда «Добрыня Никитич», более $\frac{1}{3}$ составляют акции предприятий сферы ТЭК, также имеются акции компаний финансовой сферы и предприятия сферы добычи полезных ископаемых.

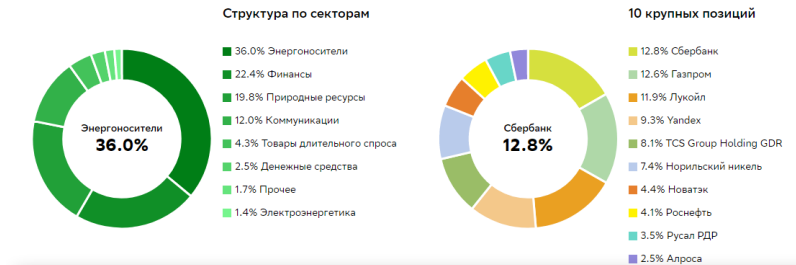


Рис. 44. Структура фонда акций Добрыня Никитич

При самостоятельном инвестировании собственных денежных средств через покупку пая фонда облигаций или фонда акций, покупатель становится владельцем инвестиционного сертификата. Инвестиционный сертификат — свидетельство о доле (участия) в инвестиционном фонде, дающее право на получение дохода, процент которого заранее не устанавливается.

Согласно действующему законодательству, инвестиционный сертификат — это ценная бумага, эмитентом которой является компания по управлению активами паевого инвестиционного фонда, подтверждающая право собственности на долю в паевом фонде и получение дивидендов (для закрытого паевого фонда).

Пайщики вкладывают разное количество денежных средств, поэтому для измерения доли пайщика в фонде используется пай. Принцип взаимодействия пайщиков и фонда отражен на рисунке 45.



Рис. 45. Взаимодействие пайщиков и фонда акций или облигаций

Инструментами фондового рынка являются не только акции и облигации. Также к инструментам относятся:

- деривативы — производные финансовые инструменты (опционные, фьючерсные, форвардные и др. контакты);
- прочие (инвестиционные сертификаты, сберегательные (депозитные) сертификаты, приватизационные ценные бумаги, казначейские обязательства и др.).

Также как у акций и облигаций, у производных финансовых инструментов есть интересная история появления. Так, например, прообраз фьючерсов сформировался в средневековой Японии, где ключевым товаром был исключительно рис.

Благосостояние японских фермеров в средние века сильно зависело от погодных условий. В урожайный год риса у всех фермеров было очень много, и он становился дешевым. Если ситуация складывалась обратная, сезон был неблагоприятный для урожайности, риса было мало, и он очень дорожал. Фермеры хотели избежать неопределенности в течении сезона: им было важно планировать бюджет и четко понимать, сколько они заработают. Поэтому фермеры решили договариваться со своими клиентами о цене на рис заранее.

Если год был малоурожайный, рыночная цена оказывалась выше оговоренной, фермер, конечно, проигрывал, но был обязан продать клиенту свой рис, а клиент выигрывал, потому что покупал рис дешевле, чем везде.

Если год выдавался урожайный, рис стоил дешево, рыночная цена на него была ниже заранее оговоренной, фермер зарабатывал больше, так как продавал дороже, а клиент мог бы купить на рынке, но заключил контракт, что купит у фермера, и платил дороже.

Такого вида договоренность называется хеджирование. Хеджирование — это страховка от неблагоприятного движения цен на рынке, обычно осуществляется посредством заключения разнонаправленных сделок с однородными финансовыми инструментами.

Хеджировать в настоящее время можно:

- риски изменения цены актива (нефть, пшеница, металлы, акции);
- риски валютного курса;
- риски изменения процентных ставок.

Биржевые инструменты хеджирования — фьючерс и опцион. Рассмотрим их на предмет сходств и различий контрактов:

Сходства.

Оба контракта:

- могут заключаться на покупку и на продажу базового актива (ценные бумаги, курс валют, индексы, нефть, алюминий, сахар, пшено и др.);
- предполагают две сделки — в настоящем и в будущем времени;
- имеют спецификацию (определенные характеристики контракта);
- имеют ограниченный срок действия;
- применяются участниками с целью заработать (игра на повышение и понижение цены) или хеджировать свои риски в случае ценовых колебаний на рынке.

Различия.

Фьючерсы — это обязательства обеих сторон.

Опционы — это обязательства одной стороны и право другой.

Если возвратиться к примеру с рисом, то при заключении фьючерсного контракта продавец обязан продать, а покупать обязан купить по заранее оговоренной цене, независимо от того, какие цены на рынке сложились в настоящее время. Опционный контракт на рис означает, что, если клиента не устроит заранее оговоренная цена, он имеет право отказаться от сделки, заплатив лишь некоторую сумму компенсации. И также может быть обратная ситуация: продавец имеет право отказаться продавать актив клиенту по цене, оговоренной заранее, но в настоящее время не устраивающей его, также заплатив компенсацию. Опцион на покупку называют колл-опцион, а на продажу — пут-опцион.

При инвестировании важно осознавать такие понятия как риск и доходность. Они прямо пропорциональны, следовательно, чем выше доходность, тем выше риск и наоборот. Существует также понятие безрисковой ставки инвестирования (англ. risk-free rate). Мерой безрисковой нормы доходности обычно является доходность государственных облигаций той или иной страны. Предполагается, что вероятность дефолта, то есть отказа правительства платить по своим обязательствам, настолько

мала, что, инвестируя в государственные облигации, инвестор может рассчитывать на возврат денежных средств практически без риска, получив минимальную базовую прибыль.

Защитой от риска часто служит диверсификация — освоение новых видов производств, а также инвестирование средств в различные направления деятельности с целью снижения рисков.

В хорошо диверсифицированном портфеле должны быть:

- акции конкурентов в отрасли;
- акции компаний из совершенно других отраслей, чтобы уменьшить потери от риска падения отрасли;
- облигации для смягчения последствий возможного биржевого кризиса;
- ценные бумаги эмитентов из других стран, чтобы уменьшить подверженность рискам конкретной страны.

Рассмотрим способы оценки долговых ценных бумаг в зависимости от их вида.

Характеристики облигации с нулевым купоном:

- не предусматривается регулярных купонных выплат;
- в момент погашения облигации ее держателю выплачивается номинал (M);
- для привлечения к покупке подобная облигация продается с дисконтом, а потому выгода ее держателя заключается в получении дохода как разности номинала и цены покупки.

На рисунке 46 представлено графическое изображение финансовой операции по инвестированию в бескупонную облигацию.

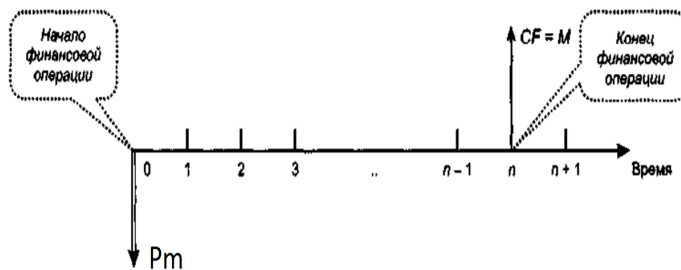


Рис. 46. Финансовая операция по инвестированию в бескупонную облигацию

Покупка облигации представляет собой финансовую инвестицию величиной P_m , которая для инвестора имеет смысл лишь в том случае, если внутренняя стоимость актива, с его точки зрения, превышает запрашиваемую рыночную цену, рассчитанную, исходя из нормы прибыли, которая устраивает инвестора. Очевидно, что в плане оценки это самый простой случай, поскольку денежные поступления по годам (за исключением последнего года) равны нулю. Таким образом, необходимо рассчитать с помощью формулы (16), насколько равноценны сумма денежных средств, выплаченная в начале финансовой операции, и сумма денежных средств, которая будет получена по истечении определенного периода времени.

$$V_t = \frac{CF}{(1+r)^n}, \quad (16)$$

где V_t — приведенная (дисконтированная) стоимость будущего дохода; CF (англ. cash flow) — денежный поток, сгенерированный инвестицией в ценную бумагу; r — ставка дисконтирования (или норма прибыли); n — количество лет.

Пример:

Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 1000 рублей и сроком погашения 5 лет продаются за 630,12 рублей. Проанализируйте целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой прибыли 12%.

Нарицательная (или номинальная) стоимость — это **цена**, определяемая эмитентом при выпуске акций, облигаций, векселя либо банкноты, монеты.

$$V_t = 1000 : (1 + 0,12)^5 = 567 \text{ рублей.}$$

Вывод: теоретическая стоимость облигации меньше, запрашиваемой на нее цены, приобретение облигации является невыгодным вложением.

Характеристика бессрочных облигаций:

- их номинал никогда не погасится;

• доход их держателя складывается исключительно из периодических поступлений в виде купонных выплат.

Денежные потоки иллюстративно представлены на рисунке 47.

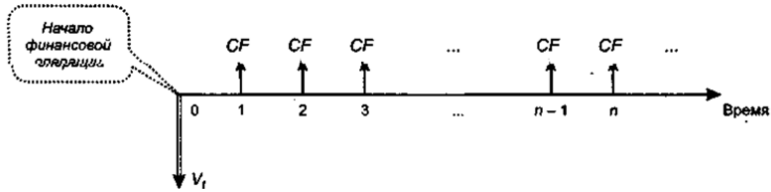


Рис. 47. Финансовая операция по инвестированию в бессрчную облигацию

Оценка бессрчной облигации осуществляется по формуле (17).

$$V_t = \frac{CF}{r}. \quad (17)$$

Пример:

Вычислите теоретическую стоимость бессрчной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 1 тыс. рублей, а рыночная (приемлемая) норма прибыли равна 8%.

$$V_t = \frac{1000}{0,08} = 12\,500 \text{ рублей}. \quad (16)$$

Вывод: в условиях равновесного рынка в данный момент времени облигации такого типа должны продаваться по цене, примерно равной 12,5 тыс. рублей; если бессрчную облигацию будут продавать на рынке по цене 14 тыс. рублей, то данное вложение экономически невыгодно.

Характеристика безотзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом предусматривает два типа дохода: регулярный (то есть периодическая выплата процентов по оговоренной — постоянной или переменной — ставке); единовременный (то есть номинал в момент погашения облигации).

Базисный период — обычно год или полугодие (рис. 48).

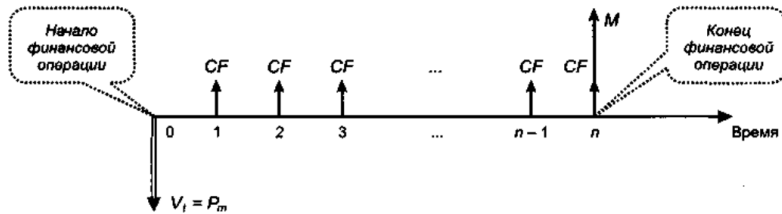


Рис. 48. Финансовая операция по инвестированию в безотзывную срочную купонную облигацию

Оценка безотзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом проводится по формуле (18).

$$V_t = \sum_{k=1}^n \frac{CF}{(1+r)^k} + \frac{M}{(1+r)^n}. \quad (18)$$

Пример:

Рассчитайте рыночную цену облигации с нарицательной стоимостью 1000 рублей, купонной ставкой 15% годовых и сроком погашения 4 года, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 10%. Процент по облигации выплачивается дважды в год.

Для того, чтобы дисконтировать денежные потоки и номинал и привести их значения к началу финансовой операции, то есть учесть фактор времени, необходимо адаптировать формулу (18) к данной задаче. Поскольку купоны по ставке 15% годовых выплачивается раз в полгода, необходимо поделить на 2 значение годового денежного потока (CF) и рыночную норму

прибыли (r), представленную в годовом объеме, а количество периодов начисления купонов, наоборот, умножить на 2. Таким образом, получится 8 периодов начисления процентов.

$$V_t = \sum_{k=1}^{2n} \frac{CF/2}{(1+r/2)^k} + \frac{M}{(1+r/2)^{2n}}, \quad (19)$$

$$V_t = 1162.$$

Вывод: именно по такой цене облигации стали бы продаваться на рынке ценных бумаг.

Особенности **долевых ценных бумаг**:

- доход по акциям непредсказуемый, поскольку полностью зависит от конечных финансовых результатов;
- акционеры могут рассчитывать распределение чистой прибыли, величина которой заранее неизвестна.

Исключение составляет привилегированная акция, доход по которой постоянный и не зависит от прибыли компании. Именно поэтому привилегированная акция, как и бессрочная облигация, приносит ее держателю регулярный постоянный доход, причем неопределенно долго. Соответственно оценку можно дать с помощью формулы (17).

Оценка обыкновенной акции может совершаться по модели дисконтированного денежного потока, где дивиденд бывает только планируемый (20).

$$V_t = \sum_{k=1}^{\infty} \frac{D_k}{(1+r)^k}. \quad (20)$$

Вопросы для самоконтроля

1. В какой стране появилось первое акционерное общество?
2. Чем акция отличается от облигации?
3. Какие виды облигаций существуют?
4. Зачем при оценке ценных бумаг нужно использовать операцию дисконтирования?
5. Как появились первые фьючерсы?
6. Чем фьючерсные контракты отличаются от опционных?

7. Как функционирует паевой фонд?
8. Как появились первые облигации?
9. Что такое диверсификация?
10. Какие ценные бумаги считаются безрисковыми?

Задание для самопроверки

Ценная бумага через 5 лет начнет генерировать бессрочный денежный поток в размере 1000 долларов в год. По какой цене можно купить эту бумагу сегодня, если приемлемая норма прибыли равна 12%?

8. РАСЧЕТЫ, ПЛАТЕЖИ, ПЕРЕВОДЫ

В настоящее время оплатить или осуществить перевод можно следующими видами денежных средств:

- наличными деньгами;
- безналичными деньгами;
- электронными деньгами;
- квазиденьгами (или дополнительной валютой);
- криптовалютой;
- цифровыми деньгами, планируются с 2023 года (рис. 49).

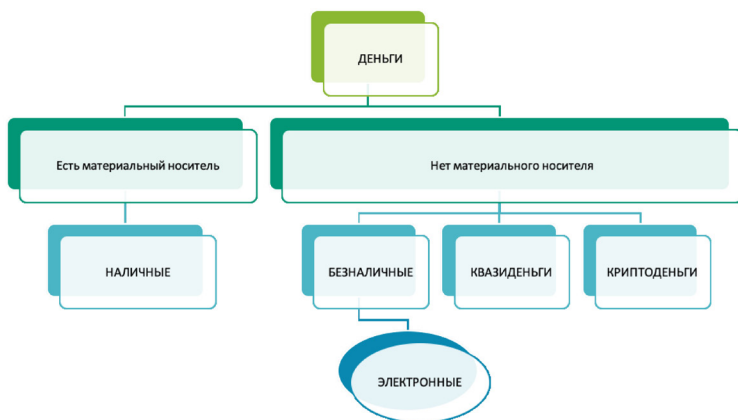


Рис. 49. Виды денежных средств

Безналичные расчеты интересны государству по следующим причинам:

- движение безналичных денег легче контролировать по сравнению с наличными;
- при безналичных расчетах легче отследить случаи коррупции;

- государство несет значительные издержки на выпуск наличных;
- расчеты однозначно проходят через банк, а значит, банк получает комиссию с этих операций;
- банки могут использовать хранящиеся на счетах клиентов безналичные деньги для дополнительной доходности [24].

Больше всего безналичных расчетов осуществляется в Канаде, Гонконге, Сингапуре, Новой Зеландии, Японии. Россия входит в топ-20 самых «безналичных» стран.

Рассмотрим виды денежных средств подробнее.

Электронные деньги — это тип безналичных денег, используемых для расчетов в электронных платежных системах, запись на счетах электронной платежной системы; электронный эквивалент реальных денег, который заводится в электронный мир через терминал, банк или других платежных агентов.

Гарантом того, что электронные деньги находятся в целости и сохранности и будут переведены по электронным каналам исключительно согласно желанию клиента, является электронная платежная система, не банк.

Алгоритм перевода наличные деньги в электронные:

1. Заведите электронный кошелек или предоплаченную карту, то есть электронное средство платежа.
2. Пополните электронное средство платежа через банкоматы или платежные терминалы [24].

Электронная платежная система — это особая система, принципиально отличающаяся от банковской, хотя и взаимодействующая с ней.

В современной экономике расплачиваться можно не только наличной и безналичной национальной валютой, но и бонусами, баллами, милями и прочими неденежными единицами, которые по согласию участников программы принимаются как платежное средство. Эти единицы, заменяющие обычные деньги в определенных условиях, и называются квазиденьгами (приставка «квази» имеет латинское происхождение и обозначает «якобы», «почти»). К ним относятся, например, «Спасибо» от Сбербанка, Мили от «Аэрофлот Бонус» [24].

Криптовалюта — это новый вид платежного средства, предназначенный для использования в Интернете. Криптовалюта не

имеет физических носителей и существует только в виде программного кода, поэтому ее еще часто называют виртуальной или цифровой валютой [24].

В настоящий момент в России криптовалюта и операции с ней не регулируются в правовом пространстве. Законом введен прямой запрет на расчеты в криптовалютах между налоговыми резидентами РФ за оплату каких-либо товаров, работ или услуг [21]. Операции с криптоденьгами невозможно подделать или отменить. За счет этого они позволяют обеспечить надежность при переводе средств и отслеживании платежей и во многих случаях анонимность. Если национальная валюта эмитируется централизованно, одним уполномоченным на то органом (например, национальным банком страны), и он является гарантом, то криптовалюта децентрализована, то есть отсутствует такой орган-гарант, который выпускает и контролирует цифровые монеты, влияет на их курс и объем в сети, а также может заблокировать транзакции, счета и так далее. Зато криптоденьгами распоряжается только владелец, а эмитировать их может каждый, кто хочет и обладает необходимыми техническими средствами и навыками [24].

Таким образом, в России легально можно покупать и продавать криптовалюту за обычные деньги, а также обменивать одну криптовалюту на другую, но расплачиваться за товары и услуги ими нельзя. С начала 2022 года в Правительстве Российской Федерации идут дискуссии о том, не следует ли расширить возможности использования криптовалют.

Подводя итог вариациям средств платежа, выделим их ключевые отличия:

- безналичные деньги — это запись на счету в банковской системе, гарант — коммерческий банк;
- электронные деньги — это запись на счету электронной системы, гарант — электронная система;
- квазиденьги — это запись на счету компаний, которые «придумали» и используют эти деньги (в том числе компаний-посредников, или кэшбэк-сервисов), гарант — компания-эмитент данных квазиденег;

• криптовалюта — это запись на особом счету компьютерной сети, первоначально в блокчейне (сейчас есть криптовалюты, создаваемые с помощью другой технологии), гарант отсутствует [24].

Дополнительные критерии отличия представлены в таблице 10.

Таблица 10

Критерии отличия различных средств платежа

| Вид денег | Наличие материального носителя | Гарант | Система, на счету которой они записаны |
|--------------|--------------------------------|--------------------------------------|--|
| Наличные | Да | Центральный банк страны | Отсутствуют любые записи |
| Безналичные | Нет | Коммерческий банк | Банковская система |
| Электронные | Нет | Электронная денежная система | Электронная денежная система |
| Квазиденьги | Нет | Компания — эмитент данных квазиденег | Компания — эмитент данных квазиденег |
| Криптомонеты | Нет | Отсутствует | Блокчейн и др. |

Цифровой рубль — дополнительная форма российской национальной валюты, которая будет эмитироваться Банком России в цифровом виде.

Он будет сочетать в себе свойства наличных и безналичных рублей, сможет использоваться онлайн и офлайн, станет доступен всем субъектам экономики — гражданам, бизнесу, участникам финансового рынка, государству [28].

Подобно наличным и безналичным рублям, цифровой рубль будет выполнять все три функции денег, то есть выступать средством платежа, мерой стоимости и средством сбережения.

Важно отметить, что цифровой рубль — это не криптовалюта. У «криптовалют» отсутствует единый эмитент, а также гарантии защиты прав потребителей; их стоимость подвержена серьезным колебаниям. В большинстве стран криптовалюты нельзя использовать для оплаты товаров и услуг, и, как правило, они не имеют единого института, который обеспечивал бы сохранность таких средств. Цифровой рубль является обязательством центрального банка, реализуется посредством цифровых технологий и не имеет никакого отношения к криптовалютам. Это фиатная валюта, то есть валюта, устойчивость функционирования которой обеспечивается государством в лице центрального банка [27].

В настоящее время безналичные деньги превалируют в общей сумме расчетов РФ. Поскольку данная тенденция будет только укрепляться, важно знать правила защиты от мошенничества в сфере безналичных платежей. На рисунке 50 представлена динамика объемов в млн рублей, а также количество в тыс. единиц операций, совершенных без согласия клиентов. К сожалению, динамика положительная, а суммы мошеннических операций огромны. Так, в 2020 году сумма, незаконно списанная с карт россиян, составила почти 10 млрд, и только 11,4% было возвращено собственникам (рис. 51)!

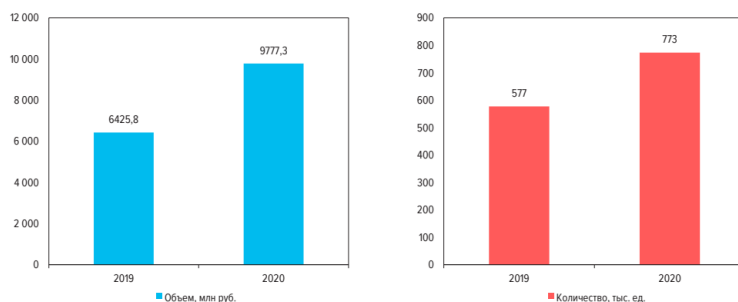


Рис. 50. Динамика объемов и количества операций без согласия клиентов

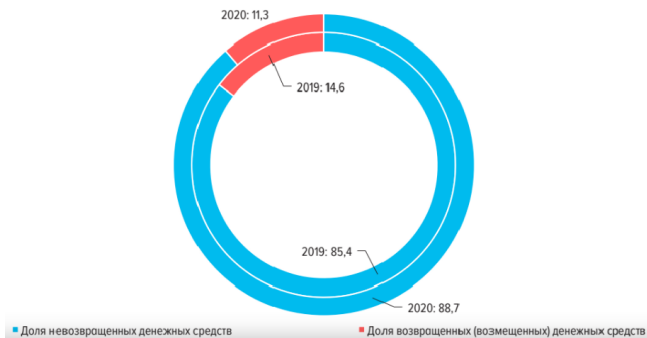


Рис. 51. Доля невозвращенных и возвращенных денежных средств

Основные способы финансового мошенничества с банковской картой представлены на рисунке 52.

| СПОСОБЫ ФИНАНСОВОГО МОШЕННИЧЕСТВА С БАНКОВСКОЙ КАРТОЙ | | |
|---|--|--|
| <p>Мошенники не знают реквизиты банковской карты</p> <ul style="list-style-type: none"> • Владелец карты сам совершает действия по переводу средств со своей | <p>Мошенники получают обманом реквизиты банковской карты</p> <ul style="list-style-type: none"> • Кража данных с помощью технических средств (скимминг) | <p>Мошенники крадут данные / карту без участия владельца</p> <ul style="list-style-type: none"> • Кража данных с серверов реальных интернет-магазинов |

Рис. 52. Способы финансового мошенничества с банковской картой

Рассмотрим каждый способ отдельно.

Если мошенники не знают реквизитов банковской карты, чтобы предупредить кражу денежных средств следует игнорировать СМС-сообщения с информацией о блокировке карты, окончании срока действия карты, необходимости изменения ПИН-кода. Также необходимо не реагировать на просьбы перезвонить на номер, указанный в подозрительных сообщениях.

Скимминг — кража данных с помощью технических средств. Во избежание этого следует использовать современные карты и банкоматы с бесконтактной функцией (прикла-

дывание), а также осматривать банкоматы старого образца на предмет накладных клавиатур и подозрительных устройств для ввода карт (рис. 53—58).



Рис. 53. Скиммер, содержащий считывающее устройство внутри накладного картоприемника



Рис. 54. Прозрачный антискиммер (прикрепить выносной скиммер невозможно)



Рис. 55. Лже-антискиммер замаскирован под прозрачный антискиммер, содержит считывающее устройство внутри картоприемника



Рис. 56. Фальшивая накладная клавиатура



Рис. 57. Камера в фальш-панели под экраном



Рис. 58. Камера в фальш-панели под козырьком

Чтобы предупредить кражу денежных средств с банковской карты:

1. Осмотрите банкомат перед тем, как вставить карту.

2. Поищите подозрительные признаки: наклейки на картоприемник, фальш-панели, сколы и следы от клея.

3. Пользуйтесь банкоматами внутри отделений банка с хорошим освещением. Избегайте банкоматов на улицах: там проще всего установить скимминговые устройства. Также не рекомендуется пользоваться банкоматами в торговых центрах и офисных зданиях: бывали случаи, когда злоумышленники работали в сговоре с охраной и получали ПИН-коды карт с камер видеонаблюдения.

4. Всегда защищайте ПИН-код от посторонних глаз. Прикрывайте руку и клавиатуру свободной рукой, когда вводите код. Это сработает и против видеокамер, и против злоумышленников, заглядывающих вам через плечо.

5. Подключите услугу смс-оповещения обо всех операциях по счету, чтобы быстро реагировать на внезапные списания. Можно установить лимиты.

6. Обращайте внимание на мобильные терминалы оплаты, приносимые курьерами. Если на них есть скиммеры, они более массивные и не имеют подсветки клавиатуры.

Претекстинг (от англ. pretext) — предварительный текст, заготовка с психологической ловушкой. К нему относятся:

— звонок сотрудника банка о непогашенном долге по схеме «напугать-спасти»;

— звонок с Авито;

— звонок или сообщение «Вы выиграли приз»!

Чтобы не стать жертвой социальной инженерии следует:

- осознать, что вас вынуждают принять решение мгновенно;
- проверить информацию;
- позвонить родным или другу.

Фишинг — выуживание из жертвы конфиденциальных данных (логинов, паролей, банковских реквизитов) через поддельные сайты, маскирующиеся под хорошо знакомые.

Превентивные меры:

• Заведите отдельную карту для интернет-покупок. Каждый раз переводите на нее ровно столько, сколько нужно для очередного платежа. Даже если данные вашей карты попадут к злоумышленникам, то они на ней ничего не обнаружат.

- Выставляйте лимиты на карте, которую носите с собой в кошелек. Многие пользуются этой функцией для самоконтроля, чтобы не тратить слишком много, но этот же метод ограничит ваши потери в случае кражи данных или самой карты.

- Занесите номер телефона службы поддержки вашего банка в контакты своего телефона, чтобы оперативно связаться с банком и заблокировать карту.

- Подключите услугу смс-оповещений — так вы сразу же узнаете о всех несанкционированных операциях по вашему счету и сможете незамедлительно заблокировать карту.

Смишинг — это тот же фишинг, но распространяющийся не по электронной почте, а через СМС-сообщения. Отсюда и сам термин: smishing=SMS+phishing.

Цель преступников — выманить у жертвы важную личную информацию, чаще всего это пароль от интернет-банка или данные банковской карты.

Для этого мошенники присылают СМС-сообщения, как правило, о какой-нибудь выдуманной проблеме: застрявшей посылке, непоплатенном счете, заблокированном аккаунте.

Чтобы решить проблему, злоумышленники предлагают перейти по ссылке.

Дальше возможны два варианта развития событий:

1. Устройство заражают программой, которая маскируется под легитимное приложение какого-нибудь сервиса и настойчиво предлагает ввести все важные данные.

2. Пользователя заманивают на сайт, который маскируется под легитимный сайт какого-нибудь сервиса и предлагает ввести все важные данные.

Защита от смишинга:

1. Самый надежный способ — никуда не кликать, никакими данными не делиться.

2. Важно использовать двухфакторную авторизацию везде, где она предусмотрена. Тогда даже украденный пароль не поможет преступникам опустошить счет.

Дипфейки — изображения, созданные с помощью нейросетей, еще один вид мошенничества.

Злоумышленники создают поддельное видео, например, с Олегом Тиньковым (хотя на самом деле это не он), где пред-

приниматель обещает подарить 50% бонусов при открытии инвестиционного счета. Реальная цель видео — получить данные жертв. Превентивные меры защиты от дипфейков — внимательно анализировать информацию в рекламном видео и проверять надежность источника, из которого взято данное видео.

Вопросы для самопроверки

1. Что такое социальная инженерия?
2. Какие существуют способы выманить у физического лица личные данные?
3. Какие существуют превентивные меры, чтобы уберечься от мошенников?
4. Какие виды средств платежа существуют?
5. Банк и платежная система — это одно и то же?
6. Что такое криптовалюта?
7. Что такое цифровой рубль?
8. Какова динамика объемов мошенничества с банковскими картами?
9. Почему государству интересны безналичные переводы?
10. В каких странах мира больше всего распространены безналичные платежи?

Задание для самоконтроля

Прочитайте статью об исследовании безналичных платежей в журнале «Экономика и жизнь» <https://www.eg-online.ru/news/418075/>.

Ответьте на следующие вопросы:

1. Какая тенденция, связанная с объемами безналичных платежей, наблюдается в настоящее время?
2. Как исследователи объясняют поведенческий парадокс особенно среди старшего поколения, который состоит в том, что ранее люди упорно не хотели переходить на безналичный способ платежей, а в настоящее время наблюдается всплеск активности данного способа оплаты?
3. Что такое ОФД? Какая связь между безналичным способом оплаты, продавцом и платформой ОФД?

СПИСОК РЕКОМЕНДОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Баитыгова А.Т., Меликсетян С.Н.* Расходы бюджета на социальную политику: особенности и тенденции // Актуальные исследования. 2022. № 2 (81). С. 43—46. URL: <https://apni.ru/article/3566-raskhodi-byudzheta-na-sotsialnuyu-politiku> (дата обращения: 10.02.2023).

2. *Бюджетный кодекс Российской Федерации* от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ (ред. от 14.07.2022). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

3. *Вальвиц Г.* Одиссей против хорьков. Веселое введение в финансовые рынки. М., 2017.

4. *Герасимов А.Г.* Финансовый ежедневник. Как привести деньги в порядок. М., 2017.

5. *Итоги внешнеэкономической деятельности Российской Федерации в 2019 году.* URL: <https://www.economy.gov.ru/material/file/66eec1250c653fc9abd0419604f44bbd/VED.pdf> (дата обращения: 10.02.2023).

6. *Калькулятор ПСН.* URL: <https://www.regberry.ru/calculator/psn> (дата обращения: 10.02.2023).

7. *Ковалев В.В.* Введение в финансовый менеджмент. М., 2019.

8. *Ковалев В.В.* Практикум по анализу и финансовому менеджменту : конспект лекций с задачами и тестами. 2-е изд., перераб. и доп. М., 2006.

9. *Конституция Российской Федерации* (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 г. № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 г. № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 г. № 2-ФКЗ, от 01.07.2020 г. № 11-ФКЗ, от 04.10.2022 г. № 6-ФКЗ). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

10. *Кредитные истории.* URL: https://www.cbr.ru/ckki/?PrtId=ckki_list (дата обращения: 10.02.2023).

11. *Министерство финансов Российской Федерации.* URL: <https://minfin.gov.ru> (дата обращения: 10.02.2023).

12. *Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)* от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (ред. от 29.09.2019, с изм. от 31.10.2021) (с изм. и доп., вступ. в силу с 29.10.2019). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

13. *О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации* : федер. закон Рос. Федерации от 09.03.2022 г. № 47-ФЗ. URL: https://www.nalog.gov.ru/rn77/news/tax_doc_news/12094263/ (дата обращения: 10.02.2023).

14. *О естественных монополиях* : федер. закон Рос. Федерации от 17.08.1995 г. № 147-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

15. *О кредитных историях* : федер. закон Рос. Федерации от 30.12.2004 г. № 218-ФЗ (последняя редакция). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

16. *О мерах по упорядочению государственного регулирования цен и тарифов* : указ Президента РФ от 28.02.1995 г. № 221 (ред. от 30.04.2016). URL: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102034578> (дата обращения: 10.02.2023).

17. *О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях* : федер. закон Рос. Федерации от 02.07.2010 г. № 151-ФЗ. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/26860/digest_2019-Q4.pdf (дата обращения: 10.02.2023).

18. *О потребительском кредите (займе)* : федер. закон Рос. Федерации от 21.12.2013 г. № 353-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

19. *О страховании вкладов в Российской Федерации* : федер. закон Рос. Федерации от 23.12.2003 № 177-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

20. *О таможенном тарифе* : закон РФ от 21.05.1993 г. № 5003-1 (ред. от 19.12.2022). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

21. *О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации* : федер. закон Рос. Федерации от 31.07.2020 г. № 259-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

22. *Рынок ценных бумаг* : учебник для академического бакалавриата / под общ. ред. Н.И. Берзона. М., 2019.

23. *Трудовой кодекс* Российской Федерации от 30.12.2001 г. № 197-ФЗ (ред. от 25.02.2022) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2022). Доступ из справ.-правовой системы «Консультант-Плюс».

24. *Финансовая грамотность* : учебник для вузов / О.В. Бу-климишев, Е.В. Груздева, Е.А. Зубова [и др.] . : науч. ред. Р.А. Кокорев. М., 2019.

25. *Финансы* : учебник для обучающихся в высших учебных заведения по направлениям подготовки УГСН 38.00.00 «Экономика управления» / Ю.С. Долганова, Н.Ю. Исакова, Н.А. Истомина [и др.] ; под общ. ред. канд. экон. наук, доц. Н.Ю. Исаковой. Екатеринбург, 2019.

26. *Финансы* : учебник. 2-е изд., перераб. и доп. / С.А. Белозеров, С.Г. Горбушина, В.В. Иванов ; под ред. В.В. Ковалева. М., 2007.

27. *Центральный банк* Российской Федерации. URL: <https://cbr.ru>.

28. *Цифровой рубль*: что это, зачем его запускают и как он будет работать. РБК. URL: <https://trends.rbc.ru/trends/industry/60e4014c9a7947816217cac1> (дата обращения: 10.02.2023).

Кочелаба Жанна Викторовна

ОСНОВЫ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ
(теория и практика)

Учебное пособие

Учебное электронное издание

Редактор *О.И. Бессчастнова*
Компьютерная верстка *Е.В. Денисенко*

Дата выхода в свет 02.08.2023 г.
Усл. печ. л. 6,9