

JEL: B5; УДК: 336.77; ББК: 65.012.2

Ряполов О.А.

преподаватель политической экономии КазГУ

МЕТОДЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПОЛНОГО ОБОРОТА КАПИТАЛА

Аннотация: *Анализ показывает, что современное кредитование производства дорогостоящей продукции, сталкивается с проблемой реализации, так как конечный потребитель не имеет в своем бюджете достаточно средств. Для продолжения процесса воспроизводства требуется рефинансирование первого кредита во второй, который предоставляется конечному потребителю. Автор доказывает, что первый кредит остается в сфере производственного потребления даже тогда, когда второй кредит замещает его при оплате дорогостоящего товара и через взаимный учет долговых обязательств возвращается к кредитору последней инстанции. При использовании расчетных моделей спроса и предложения в рамках межотраслевого баланса инструментарий центрального банка по рефинансированию кредита производства и кредита потребления не запускает инфляционных процессов в экономике. Отсюда делается вывод, что учитывая все нюансы полного оборота капитала с использованием облигаций центрального банка для уменьшения цены дорогостоящей продукции для конечного потребителя, создается стройная система высоких темпов развития без дополнительной нагрузки на бюджет региона.*

Ключевые слова: *кредит, рефинансирование, оборот капитала, развитие.*

WAYS TO FINANCE THE FULL TURNOVER OF CAPITAL

Riapolov O.A.

Educator of political economy

KazNU

Abstracts: *The analysis shows that modern lending for the production of expensive products is faced with the problem of implementation, since there are not enough funds in the budget of the end consumer. To continue the process of reproduction, refinancing of the first loan into the second one, which is provided to the end consumer, is required. The author proves that the first credit remains in the sphere of productive consumption even when the second credit replaces it in paying for expensive goods and is returned to the lender of last resort by mutual accounting of debt obligations. When using calculated models of supply and demand within the framework of the input-output balance, the instruments of the central bank for refinancing production credit and consumer credit do not trigger inflationary processes in the economy. Hence, it is concluded that, taking into account all the nuances of a full turnover of capital using central bank bonds to reduce the price of expensive products for the end consumer, a harmonious system of high development rates is created without additional burden on the regional budget.*

Keywords: *credit, refinancing, capital turnover, development.*

§1 Полная структура цифрового межотраслевого баланса

В отличие от межотраслевого баланса, как такового, цифровой межотраслевой баланс ¹, который разработан на принципах выдвинутых

¹ Под цифровым межотраслевым балансом автор подразумевает программный продукт для электронно-вычислительных машин, в котором используется экономическая информация первичных документов бухгалтерского учета такие как, электронные счета-фактуры, транспортные накладные,

профессором Е.Н. Ведута, содержит в себе полную, достоверную, актуальную и детальную информацию, формирующую его в режиме реального времени. Именно поэтому впервые мы получаем достоверные и актуальные коэффициенты и структуры обмена в полном объеме отражающие всю экономическую и социальную деятельность предприятий, организаций, учреждений, а также частных лиц. Коэффициенты, фиксированные на определённую дату, наиболее близкую к моменту постановки задач, обеспечивают расчет динамической модели развития по заданным целям (ресурсам), как оптимальные инвестиционные сценарии сбалансированные по спросу и предложению создания ресурсов и удовлетворения спроса. Завершающим шагом в границах цифрового межотраслевого баланса являются методы финансирования всего расчетного комплекса создания производственных мощностей, инфраструктуры жизнедеятельности и личного потребления. Отсюда, наиболее эффективный способ финансирования, с учетом возможности точного расчета спроса и предложения на основе цифрового межотраслевого баланса, является метод облигаций ускоренного оборота капитала Центрального банка, передаваемых в доверительное управление Государственной корпорации развития ВЭБ.РФ.

§2 Институциональное обоснование методов финансирования в границах цифрового межотраслевого баланса

Для развертывания цифрового межотраслевого баланса, как информационной платформы государственного стратегического планирования и управления, имеются все технологические решения — программные продукты, базы данных, а также имеются законодательные акты, обеспечивающие вне бюджетное финансирование планов развития в полном объеме.

акты сдачи работ, кассовые чеки, таможенные декларации и другие. Прототип цифрового межотраслевого баланса создан несколькими ит-компаниями, в кооперации с научно-исследовательскими коллективами ведущих российский институтов — МГУ им. М.В. Ломоносова, Санкт-Петербургский государственный университет и др.

Выпуск и использование облигаций ускоренного оборота капитала Банка России, в том числе в качестве активов доверительного управления, обоснован Федеральным законом от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее — Федеральный закон № 86-ФЗ) и Федеральным законом от 20.04.2007 г. № 82-ФЗ «О государственной корпорации развития ВЭБ.РФ» (далее — Федеральный закон № 82-ФЗ).

Положения Федерального закона № 86-ФЗ указывают, что Банк России выполняет следующие функции, в том числе:

- «осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства Российской Федерации все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Банка России» (Статья 4, пункт 11);
- «Банк России в целях обеспечения устойчивости рубля вправе создавать и (или) участвовать в капитале организации, осуществляющей деятельность по доверительному управлению активами Банка России, а также активами, переданными в ее управление Российской Федерацией, государственными корпорациями, созданными Российской Федерацией, и иными публично-правовыми образованиями или организациями, включая иностранные, для осуществления инвестиций в Российской Федерации и (или) в иностранных государствах» (Статья 8);
- «основными инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются: (в том числе) эмиссия облигаций от своего имени» (Статья 35, пункт 8);
- «Банк России в целях реализации денежно-кредитной политики может от своего имени осуществлять эмиссию облигаций, размещаемых и обращаемых среди кредитных организаций.

Предельный размер общей номинальной стоимости облигаций Банка России всех выпусков, не погашенных на дату принятия Советом директоров решения об утверждении решения о выпуске (дополнительном выпуске) облигаций Банка России, устанавливается как разница между максимально возможной суммой обязательных резервов кредитных организаций и суммой

обязательных резервов кредитных организаций, определенной исходя из действующего норматива обязательных резервов» (Статья 44).

Таким образом Банк России имеет основания для выпуска облигаций от своего имени и возможность их передачи в доверительное управление, с целям денежно-кредитной политики и решений Правительства Российской Федерации. Важным моментом, обуславливающим возможность неограниченного использования облигаций в динамичном развитии страны, является положение Банка России, как кредитора последней инстанции для кредитных организаций, который организует систему их рефинансирования (Статья 4, пункт 3).

Принятие и использование облигаций Банка России в инфраструктурных проектах субъектов Российской Федерации (далее — регионы) Государственной корпорацией развития ВЭБ.РФ обусловлено положениями Федерального закона № 86-ФЗ, который предусматривает:

— «ВЭБ.РФ действует в целях содействия в обеспечении долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации и создании условий для устойчивого экономического роста, повышения эффективности инвестиционной деятельности и расширения инвестирования средств в национальную экономику посредством реализации проектов в Российской Федерации и за рубежом, в том числе с участием иностранного капитала, направленных на развитие инфраструктуры, промышленности, инноваций, особых экономических зон, защиту окружающей среды, повышение энергоэффективности, поддержку экспорта и расширение доступа российской промышленной продукции (товаров, работ, услуг) на зарубежные рынки, а также иных проектов и (или) сделок в рамках осуществления инвестиционной, внешнеэкономической, консультационной и иной предусмотренной настоящим Федеральным законом деятельности (далее - проекты ВЭБ.РФ)» (Статья 3, пункт 1);

— «осуществляет финансирование проектов ВЭБ.РФ, в том числе в форме предоставления кредитов, приобретения облигаций и участия в уставных

(складочных) капиталах коммерческих организаций, выдает гарантии и поручительства за третьих лиц (за исключением физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей)» (Статья 3, пункт 3, подпункт 1);

— «выпускает облигации и иные ценные бумаги в соответствии с законодательством Российской Федерации и применимым законодательством иностранного государства;

— приобретает у третьих лиц права требования исполнения обязательств в денежной форме и выпускает эмиссионные ценные бумаги, обеспеченные указанными требованиями;

— участвует в сделках, предусматривающих обязательства сторон уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цен на товары и ценные бумаги, курса соответствующей валюты, величины процентной ставки и уровня инфляции;

— «участвует в реализации государственных программ, федеральных целевых программ, проектов, включая внешнеэкономические, в том числе по государственной поддержке экспорта российской промышленной продукции (товаров, работ, услуг), предусмотренных федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации;

— участвует в реализации проектов, направленных на развитие особых экономических зон, свободных экономических зон и иных территорий, включая создание инфраструктуры и объектов промышленности, и оказание финансовой поддержки территориям опережающего социально-экономического развития, инновационным территориальным кластерам, монопрофильным муниципальным образованиям (моногородам), а также в порядке, установленном Правительством Российской Федерации, участвует в реализации инвестиционных проектов, имеющих общегосударственное значение и осуществляемых на условиях государственно-частного партнерства;

— осуществляет управление временно свободными денежными средствами (ликвидностью) ВЭБ.РФ, а также реализует мероприятия, направленные на

увеличение ресурсной базы и улучшение финансового состояния организаций ВЭБ.РФ;

— в целях реализации проектов ВЭБ.РФ осуществляет доверительное управление денежными средствами и иным имуществом, находящимся в том числе в государственной собственности, а также хранение в соответствии с законодательством Российской Федерации федерального имущества» (Статья 3, пункт 4 подпункты 3, 4, 5, 7, 8, 14, 17).

Доверительное управление облигациями Банка России позволяет многократное их использование в различных инфраструктурных проектах регионов и государственных программах развития строго в рамках расчетов цифрового межотраслевого баланса, как составную часть второго коммерческого кредита, обеспечивающего завершение полного оборота капитала (кредита развития) и поддержание устойчивости банковской системы участвующей в государственных программах развития регионов и национальных проектах.

§3 Проблема действующей системы оборота капитала (кредита)

В существующей системе оборота капитала (кредита) возникает разрыв в той части сферы конечного потребления, которая связана с производством и реализацией дорогостоящей продукции, а оплата указанной продукции растянута на несколько лет, с учетом недостаточной величины текущего дохода конечного потребителя. В этом случае конечным потребителем выступают как физические лица, так и муниципальные и региональные государственные образования. Если для физических лиц затруднения в полной оплате вызывают жильё, транспорт или другая дорогостоящая вещь, то для муниципалитета и региона это прежде всего развитие инфраструктуры и эффективное её функционирование. Инфраструктурные проекты в рамках муниципальных и региональных задач включают создание, ремонт и функционирование систем: водоснабжения, водоотведения, электроснабжения, снабжения теплом, газоснабжения, транспортных коммуникаций, общественного транспорта,

образования, здравоохранения, жилищного строительства, городской среды, спортивного развития, безопасности, включая экологическую безопасность и другое.

Когда произведены дорогостоящие товары, то для поддержания устойчивости оборота банки прибегают к рефинансированию своих кредитов, которое обеспечивает возврат первых кредитов, с целью сменить заёмщика и запустить очередной производственный цикл. Заемщиком первого кредита выступает производственное предприятие. Заёмщиком второго кредита выступает конечный потребитель. Для конечного потребителя существующее ограничение обусловлено низкой текущей доходностью его бюджета. Именно поэтому большая часть населения не имеет доступа к кредиту, и большая часть регионов, имеющая дефицит бюджета без федеральных трансферов, законодательно ограничена в заимствованиях от коммерческих банков. Таким образом, социально-экономическое развитие при дефицитных бюджетах имеет существенно низкие темпы.

Проблема имеет следующее решение — необходимо обеспечить заёмщика, конечного потребителя, целевыми безынфляционными финансовыми средствами, снижающие стоимость приобретаемого объекта, при балансе спроса и предложения. Если нам известно точное плановое количество потребителей и расчетные ресурсы как материальные, так и финансовые, выделенные в форме первого кредита уполномоченному банку для удовлетворение планово-расчетного спроса, то второй кредит под рефинансирование созданных дорогостоящих товаров не только не вызывает инфляционных процессов в экономике, но ускоряет оборот капитала и обеспечивает динамичное расширение производства. При этом сами деньги второго кредита появляются мимолетно, как учетные деньги, фиксирующие всего лишь нового заемщика. Они условно сначала появляются у коммерческого банка (КБ), который осуществил операцию рефинансирования первого кредита с Центральным банком под новый актив (созданный дорогостоящий товар). Затем у нового заёмщика, как покупателя

дорогостоящего товара. При этом появляются только на бумаге кредитного договора под залог дорогостоящего товара, который и так находится в залоге под первый кредит. Следующим шагом деньги второго кредита условно переходят к первому заёмщику, с конкретной целью рассчитаться по первому кредиту и закрыть долг первого кредита в обмен на передачу второму заёмщику дорогостоящего товара. Все это совершается на бумаге: тройственный договор между банком и первым заёмщиком; между банком и вторым заёмщиком; между первым и вторым заёмщиками. Как только эта операция завершается, т.е. подписи всех участников поставлены на тройственном договоре, деньги второго кредита полученные банком в качестве рефинансирования от Центрального банка (ЦБ) возвращаются в Центральный банк для погашения первого кредита. Действующая схема оборота капитала, как система кредита и рефинансирования показана ниже.

Первый кредит :

ЦБ _____ КБ _____ I.Заёмщик _____ Подрядчики.

Второй кредит:

ЦБ _____ КБ _____ II.Заёмщик _____ I. Заёмщик _____ КБ _____ БЦ.

ЦБ _____ КБ _____ I.Заёмщик — движение денег в форме первоначального капитала, поступающего в сферу производственного потребления.

I.Заёмщик _____ Подрядчики — движение денег, как средства платежа за сырье и материалы, полученные от подрядчиков и субподрядчиков, с целью создания товара (объекта).

БЦ _____ КБ _____ II.Заёмщик — движение денег в форме средств рефинансирования первого кредита, с целью покупки дорогостоящего товара II.Заёмщиком у I.Заёмщика.

II.Заёмщик _____ I.Заёмщик — оплата дорогостоящего товара, за счет средств второго кредита.

I. Заёмщик _____ КБ _____ БЦ — движение денежных средств, как погашение долга по первому кредиту.

Необходимо отметить, что деньги первого кредита остаются в сфере производственного потребления и довольно длительное время там же совершают оборот. Даже та часть денег, которая выдана в виде заработной платы в строительной компании — первом заёмщике, и в организациях подрядчиках и поставщиках и которая составляет не более 10% от созданной товарной массы², не сразу возвращается в Центральный банк. Это зависит от того, какие предприятия, предлагающие свои товары на рынке личного потребления, пользуются кредитом коммерческих банков, которые, в свою очередь, занимают средства в Центральном банке. При этом потенциал инфляции заложенный в деньгах заработной платы, создаваемой продукции (объекта), полностью перекрыт той товарной массой, которая входит в структуру дорогостоящего товара.

Таким образом деньги первого кредита, направленные в сферу материального производства, не только не создают инфляционных процессов, но наоборот, снижают обесценивание денег на рынке как производственного, так и личного потребления, за счет товарной массы в 10 раз превышающей величину денег поступающей в сферу личного потребления. Такое положение вещей подтверждается ежедневной практикой оборота капитала.

Деньги второго кредита также не вызывают инфляции, если величина спроса равна величине предложения, т.е. дорогостоящих товаров произведено столько, сколько было заказано и определено суммой первого и второго кредита. Несовпадение же спроса и предложения приведет обязательно или к снижению цены на дорогостоящую продукцию, или к её увеличению. Баланс спроса и предложения легко рассчитывается в цифровом межотраслевом балансе — программном обеспечении на доступных алгоритмах.

² Автор исследовал отчеты таких компаний как ПАО Газпром, ПАО Сибур, ПАО Северсталь, ГК ОАК, ПАО НЛМК. Величина фонда оплаты труда к общим затратам в указанных предприятиях находится в диапазоне от 4,51% до 10,13%. Средняя величина составила 9,16 процентов.

Немаловажным обстоятельством в указанном обороте капитала является то, что возврат второго кредита растянут на такое длительное время и возвращается такими малыми долями, что их изъятие с рынка не оказывает никакого влияния, на ускорение или замедление инфляционных процессов. На всем времени возврата второго кредита этих денег нет на рынке потребления, а когда они появляются частично, то немедленно изымаются из оборота в счёт погашения второго кредита. Именно поэтому скорость и величина изъятия могут быть увеличены в разы, обеспечивая удовлетворение потребностей в расширенных масштабах. Институт доверительного управления, как и положение Банка России, выступающего кредитором последней инстанции, определяют возможность многократного оборота облигаций Центрального банка в счёт погашения второго кредита при условии баланса спроса и предложения на дорогостоящие товары.

§4 Практическое применение

Если в бюджете субъекта Российской Федерации недостаточно средств для решения актуальных задач развития, то воспользовавшись облигациями ускоренного оборота капитала Центрального банка, регион за счет погашения второго кредита, указанными облигациями, расширяет свои возможности развития при неизменном бюджетном наполнении. Осуществление финансирования облигациями ускоренного оборота капитала Центрального банка начинается с расчета на цифровом межотраслевом балансе необходимых материальных и профессиональных ресурсов для возведения необходимого для региона объекта. Таким объектом может быть школа, здание университета, дорога, очистные сооружения, дом для переселения из аварийного жилья, промышленная площадка со всей инфраструктурой, здание больницы соответствующего профиля с полной комплектацией и т.д. — всё то, что входит в цели и задачи развития региона от социального до промышленного объекта. Расчеты ресурсов предусматривают нормы заработанные соответствующими ведомствами и министерствами для тех или иных объектов. Так, например, при

расчете строительства школы программа учитывает положения Приказов Минстроя России, касающихся укрупненных сметных нормативов в жилищно-коммунальном хозяйстве Российской Федерации. Если ресурсов для возведения запланированного объекта достаточно, то подается в Государственную корпорацию развития ВЭБ.РФ заявка на обеспечение кредита коммерческого банка для финансирования требуемого объекта. После одобрения ВЭБ.РФ суммы кредитования и суммы облигаций ускоренного оборота капитала, субъект Российской Федерации в лице уполномоченного органа правительства региона подписывает тройственный договор с уполномоченной (имеющей лицензию или от ВЭБ.РФ или ДОМ.РФ) частной компанией и уполномоченным коммерческим банком на возведение объекта. Уполномоченная частная компания берет первый кредит в уполномоченном коммерческом банке для возведения объекта. После сдачи объекта уполномоченному органу правительства региона, коммерческий банк предоставляет региону коммерческий второй кредит для выкупа объекта, где часть выкупа гасится облигациями ускоренного оборота Центрального Банка. Расчеты показывают, что сумма облигаций ускоренного оборота Центрального Банка могут достигать 79% и более от суммы второго кредита. Общая сумма долга региона обусловлено законодательным ограничением по займам субъектов Российской Федерации в коммерческих банках и важностью решаемой задачи регионального развития. В основе использования облигаций ускоренного оборота капитала (УОК) лежит нижеуказанная схема. Суммы и проценты определяются при нормальных действующих условиях, сложившихся на рынке. Здесь же мы показываем условные суммы и проценты. Время создания объекта один год. Проценты на кредит указаны в годовом исчислении.

Оборот капитала в форме первого и второго кредита.

Банка России _____ $9\,000 + 450 = 9\,450$ (д)

Коммерческий банк _____ $9\,000 + 450 = 9\,450$ (д)

Движение капитала начинается с выдачи Банком России деньгами (д) первого кредита 9 000 и начисления годовых процентов 450 для коммерческого банка, который направляет его в сферу производственного потребления под произведённый расчет стоимости объекта в текущих ценах при наличии материальных и профессиональных ресурсов. Именно расчетная стоимость объекта в текущих ценах определяет стоимость выпуска облигаций ускоренного оборота капитала и величину первого кредита.

Коммерческий банк _____ $9\,000 + 900 = 9\,900$ (д)

I. Заёмщик _____ $9\,000 + 900 = 9\,900$ (д)

Отсюда, величина выпуска облигаций ускоренного оборота капитала, выпущенных в доверительное управление и переданных уполномоченной организации, которой поручено в соответствии с действующим законодательством, рассчитать и обеспечить баланс спроса и предложения, а также ускоренный полный оборот капитала, составит 9 900. Уполномоченной организацией в нашем случае выступает Государственная корпорация развития ВЭБ.РФ.

Банк России (ВЭБ.РФ) _____ $9\,000 + 900 = 9\,900$ (уок)

II. Заёмщик _____ $9\,000 + 900 = 9\,900$ (уок)

Первый кредит, полученный I. Заёмщиком распределяется между фондом оплаты труда, который в среднем составляет 10% от всех затрат производственного предприятия — 900; начислением налогов на фонд оплаты труда (ФОТ), в нашем примере 30,2% — 272; между подрядчиками и субподрядчиками (ПС) — поставщиками сырья и материалов — 7 828. При этом сумма выставленная подрядчиками и субподрядчиками включает выставленный налог на добавленную стоимость — $6\,523 + 1\,305$ (ндс).

I. Заёмщик _____ $9\,000 (900 + 272 + 7\,828) = 9\,000(\text{д})$

ФОТ _____ $900 = 783 + 117$

Бюджет _____ 272

ПС _____ $7\,828 = 6523 + 1\,305$

Денег первого кредита 9 000 хватает, чтобы произвести запланированный объект, рассчитаться с подрядчиками и субподрядчиками, вовремя оплатить налоги начисленные на фонд оплаты труда 272 — социальные налоги и 117 налог на доходы физических лиц (13%). В тоже время для расчета по кредиту необходимо сделать торговую наценку, чтобы цена объекта покрывала все издержки и начисленные дополнительные налоги — налог на добавленную стоимость и налог на прибыль. Стоимость объекта составит $9\,900 = 9000 + 900$, где 900 — проценты первому кредиту. Тогда торговая наценка к 9 900 может составить всего 5% или 495, а стоимость объекта возрастет до $10\,395 = 9\,900 + 495$.

Расчет налога на добавленную стоимость к уплате в бюджет определяется как разница исчисленного налога при реализации 2 079 (20%) от стоимости 10395 и налога, принимаемого к вычету, в нашем случае это 1 305, т.е. сумма выставленная подрядчиками и субподрядчиками I.Заёмщику. Налог на добавленную стоимость к уплате в бюджет равен $774 = 2\,079 - 1\,305$. Исчисленный налог на добавленную стоимость увеличит стоимость объекта до $12\,474 = 10\,395 + 2\,079$, как цены реализации, тогда прибыль до уплаты налогов будет определена, как разность между ценой реализации 12 474 и всеми затратами $10\,674 = 9\,900 + 774$, и составит 1 800. Налог на прибыль (20%) будет равен 360. Прибыль после уплаты налога — 1 440.

Цена объекта _____ $12\,474$

Затраты _____ $9\,000$

Проценты по первому кредиту _____ 900

Налог на добавленную стоимость _____	774
Налог на прибыль _____	360
Прибыль I. Заёмщика _____	1 440

Соответственно, величина второго кредита определяется как разница между ценой реализации объекта 12 474 и величиной выпущенных облигаций ускоренного оборота 9 900, величина которых, в свою очередь, соответствует с одной стороны расчетной цене объекта в текущих ценах, а с другой — величине первого кредита и процентам начисленных на него. Величина второго кредита составит 2 574.

Банк России _____ $2\,574 + 129 = 2\,703$ (д)

Коммерческий банк _____ $2\,574 + 129 = 2\,703$ (д)

Общий долг коммерческого банка перед Центральным банком с учетом первого кредита, начисленных процентов по нему, второго кредита и процентов (5%) будет равен $12\,153 = 9\,450 + 2\,703$. В то время как долг I. Заёмщика равен $9\,900 = 9\,000 + 900$, против имеющихся активов в сумме 12 474, а долг II. Заёмщика, с учётом второго кредита и начисленных надо ему налогов (10%), составит всего 2 831, против имеющихся активов в сумме 9 900 в форме облигаций ускоренного оборота капитала. Движение денег второго кредита, как и движение денег первого кредита завершается в сфере производственного потребления и аккумулируется в форме основных средств, амортизационных накоплений и прибыли. Величина первого и второго кредита точно соответствует товарной массе оборачивающейся в сфере производственного потребления. При этом облигации ускоренного оборота капитала наоборот производят изъятие из сферы личного потребления, с учетом исчисленных налогов на доходы физических лиц 80% денежной массы от цены дорогостоящего объекта. Если рассматриваемый объект представляет жилищное строительство, то с выплатой II. Заёмщиком полной суммы второго

кредита, на рынок личного потребления с высокой вероятностью будет поступать товарная масса, превышающая денежное предложение.

Дальнейший оборот капитала совершается от коммерческого банка к II.Заёмщику и далее к I.Заёмщику уже в полной сумме платежа за объект, состоящей из денег 2 574 и облигаций ускоренного оборота 9 900.

Коммерческий банк _____ 2 574 + 257

II. Заёмщик _____ 2 574 + 257

Далее:

II.Заёмщик _____ 2 574 (д) + 9 900 (уок) = 12 474

I.Заёмщик _____ 12 474

I.Заёмщик использует облигации ускоренного оборота для погашение первого кредита, а денежные средств для оплаты налогов: налога на добавленную стоимость 774 и налога на прибыль 360. Таким образом на счете I. Заёмщика останутся активы в денежной форме 1 440. Так как облигации ускоренного оборота капитала должны пройти через руки взаимозависимых кредиторов и должников, то они всего лишь учитываются, как погашение взаимных обязательств в рамках кредитных договоров и договора покупки объекта.

Оборот облигаций ускоренного оборота капитала выглядит следующим образом:

Банк России (ВЭБ.РФ) _____ 9 900 (уок)

II.Заёмщик _____ 9 900 (уок)

I.Заёмщик _____ 9 900 (уок)

Коммерческий банк _____ 9 900 (уок)

Банк России (ВЭБ.РФ) _____ 9 900 (уок)

Итогом оборота капитала в рамках расчетов на межотраслевом балансе спроса и предложения, является создание новой товарной массы (объекта), снижение без запуска инфляционных процессов цены объекта для конечного потребителя, активное вовлечение в оборот частной инициативы по созданию новой товарной массы и устойчивая работа банковской системы. При обычных обстоятельствах конечный потребитель не имеет возможность приобрести дорогостоящий объект, в то время как при использовании облигаций ускоренного оборота капитала конечный потребитель не только приобретает дорогостоящий товар, но и уменьшает нагрузку на свой бюджет в 4 раза.

Дорогостоящим товаром для государственного конечного потребителя, которым является правительство субъекта Российской Федерации, заинтересованное в динамичном развитии региона, является разнообразная инфраструктура региона, её обновление на современных эффективных технологиях, формирование эргономичной и экологичной городской среды и т.д. Динамичное развитие при использовании облигаций ускоренного оборота капитала системы здравоохранения, образования, спорта и многого другого позволяет дополнительно увеличить поступления в бюджет, при одновременном снижении нагрузки на необходимые расходы региона. Так как стоимость объектов регионально инфраструктуры в четыре раза меньше, то передача таких объектов в коммерческую эксплуатацию обеспечит быстрое погашение второго кредита, дальнейшее увеличение динамики развития и ускоренное выравнивание уровня жизни во всех субъектах Российской Федерации, включая любой величины муниципальные образования.