

# ТЕМА 7: ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС

# ПЛАН:

1. Основные понятия и источники информации платежного баланса
2. Структура платежного баланса
3. Факторы, влияющие на платежный баланс
4. Проблема несбалансированности платежного баланса

# **1. Основные понятия и источники информации платежного баланса**

**Платёжный баланс (ПБ) — это «статистический отчёт, где в систематизированном виде приводятся суммарные данные о внешнеэкономических операциях данной страны с другими странами мира за определённый период времени».**

Платежный баланс является **важным показателем и инструментом**, позволяющим **предвидеть степень** возможного **участия страны** в мировой торговле, международных экономических связях, установить ее платёжеспособность.

Термин **«платёжный баланс»** впервые использовал **Джеймс Денем-Стюарт** в своей работе **«Исследования о принципах политической экономии»** (1767 г.).

Платежный баланс **охватывает** все **операции**, которые связаны с **юридическим переходом права собственности** на товары, услуги и иные ценности **от резидентов к нерезидентам**, а также передачей денег, финансовых и иных активов из одной страны в другую.

Под **резидентами** понимаются юридические и физические лица, **осуществляющие** свою деятельность в данной стране **более 1 года** и имеющие в ней **экономический интерес**.

Развитие международных финансовых отношений и международных сопоставлений потребовало унификации методов составления платежных балансов в различных странах и согласования их с системой национальных счетов.

Последние рекомендации по составлению платежного баланса опубликованы Международным валютным фондом в 1993 году.

# ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС СОСТОИТ ИЗ:

- **потока реальных ресурсов** - экспорта и импорта товаров и услуг;
- **потока финансовых ресурсов**, которые являются оплатой за приобретение товаров и услуг или платежом за продажу соответствующих финансовых ресурсов.

**В аналитических целях все статьи ПБ подразделяются на такие, которые записываются:**

- 1) **"над чертой"**, показывающие движение материальных ценностей и движение капитала, за исключением изменения международных резервов;
- 2) **"под чертой"**, показывающие изменения запасов международных резервов правительства и ЦБ.

# Каждая операция в платежном балансе отражается одновременно

по **кредиту (+)** и **дебету (-)** счёта:

- **в кредите** отражаются операции, которые сопровождаются **притоком** валютных ценностей в страну. **Например**, экспорт товаров и услуг; зарубежные инвестиции в страну; денежные переводы резидентов и т.д.
- **в дебете** отражаются операции, которые сопровождаются **оттоком** валютных ценностей из страны. **Например**, импорт товаров и услуг; зарубежные инвестиции в другие страны; денежные переводы нерезидентов; репарация прибыли иностранных инвесторов из страны и т.д.

## Источниками информации для заполнения платежного баланса являются:

- *таможенная статистика*;
- *статистика денежного сектора* (данные об иностранных активах и пассивах банковской системы как ЦБ, так и коммерческих банков);
- *статистика внешнего долга* (данные о запасах, потоках и выплатах по государственному и частному внешнему долгу резидентов нерезидентам);
- *статистические обзоры* - данные о международной торговле услугами, трудовых доходах, переводах мигрантов, о прямых и портфельных инвестициях, инвестиционных доходах и обслуживании долга частным сектором (носят обычно оценочный характер);
- *статистика операций с национальной валютой*, которую собирает ЦБ.

## **2. Структура платежного баланса**

# Структура платежного баланса

## 1. Счёт текущих операций

### А. Товары и услуги

а. Товары

б. Услуги

### В. (Факторные) доходы

### С. Текущие трансферты

## 2. Счёт операций с капиталом и финансовыми инструментами

### А. Счёт операций с капиталом

### В. Финансовый счёт

1. Прямые инвестиции

2. Портфельные инвестиции

3. Другие инвестиции

4. Резервные активы

Чистые ошибки и пропуски

1. Счета текущих операций **включают** в себя:

Экспорт (**кредит**) и импорт (**дебет**) товаров

Экспорт (**кредит**) и импорт (**дебет**) услуг

Доход от международных (**кредит**) и иностранных (**дебет**) инвестиций

Оплата труда резидентам за границей (**кредит**) и иностранцам (**дебет**)

Односторонние трансферты в страну (**кредит**) и из страны (**дебет**)

**Пример:** Украина покупает газ у России на сумму 250000 долл.

Отразите операцию в платежном балансе Украины.

Статьи платежного баланса	Кредит	Дебет
Товары		250000
Финансовый счет	250000	

**Пример:** Стоимость товаров на базе цен СИФ составляет 150000 долл., из них 15000 долл. стоимость страхования и фрахта. Услуги по фрахту и страхованию оказываются: а) резидентом; б) нерезидентом. Отрадите операции в платежном балансе Украины.

<b>А) Статьи платежного баланса</b>	<b>Кредит</b>	<b>Дебет</b>
Товары		135000
Услуги	15000	
Финансовый счет	120000	

<b>Б) Статьи платежного баланса</b>	<b>Кредит</b>	<b>Дебет</b>
Товары		135000
Услуги		15000
Финансовый счет	150000	

**Пример:** Турист из России отдыхал в Крыму и тратил на питание, проживание и развлечения 2500 долл. Отрадите операцию в платежном балансе Украины.

Статьи платежного баланса	Кредит	Дебет
Услуги	2500	
Финансовый счет		2500

**Пример:** Украинский строитель работает полгода в Катаре на строительстве промышленного объекта. Он получает зарплату 2000 долл., которые кладет в банк и получает 200 долл. как процент по депозиту. Расходы украинского работника в Катаре: на питание – 200 долл., проживание – 250 долл., 400 долл. – налог с дохода. Отрадите операции в платежном балансе Украины.

Статьи платежного баланса	Кредит	Дебет
Услуги		450
Доходы	2000 + 200	
Текущие трансферты		400
Финансовый счет		1350

**Счета движения капитала** включают в себя:

**1.Счет операций с капиталом**

Капитальные трансферты полученные (**кредит**) и выплаченные (**дебет**)

**2.Финансовый счет**

Прямые иностранные (**кредит**) и международные (**дебет**) инвестиции

Портфельные иностранные (**кредит**) и международные (**дебет**) инвестиции

Прочие инвестиции (наличная иностранная валюта, остатки на текущих счетах и депозитах, торговые кредиты и авансы, просроченная задолженность, и т.д.).

**Пример:** Львовский автобусный завод владеет 50% акций в капитале нефтеперерабатывающего завода "Туркменбензин" в Туркменистане, прибыль "Туркменбензину" составил 200 тыс. у. е., из которых 100 тыс. были реинвестирована в производство и 100 тыс. выплачено в качестве дивидендов. ЛАЗ предоставил "Туркменбензину" долгосрочный кредит на 500 тыс. у. е. под 10% годовых. Но со своей стороны "Туркменбензин" предоставил ЛАЗу краткосрочный торговый кредит на 100 тыс. у. е. под 15% годовых для закупки у него бензина. Отрадите операции в платежном балансе Украины.

Статьи платежного баланса	Кредит	Дебет
Товары		100000 (3)
Доходы	50000 (1) + 10000 (2)	15000 (3)
Прочие инвестиции	100000 (3)	500000 (2)
Финансовый счет	455000	

## **Счет резервов ЦБ учитывает:**

- 1. Изменение резервных активов ЦБ**
- 2. Золото (немонетарное)**
- 3. Специальные права заимствования (Special Drawing Rights) SDR**
- 4. Иностранная валюта**

**Замыкающая статья ПБ – чистые ошибки и пропуски, которая неизбежно возникает из-за несовершенства системы учета.**

В статье **«Официальные резервы»** отражаются методы и источники урегулирования платежного баланса путем официальных расчетов.

**Дефицит** платежного баланса, под ним подразумевается баланс официальных расчетов, который в точности равен чистым продажам иностранной валюты центральным банком.

И наоборот, **положительное сальдо** платежного баланса будет в точности равно чистым покупкам иностранной валюты центральным банком.

Величина чистых официальных валютных резервов позволяет также рассчитать **показатель достаточности валютных резервов для оплаты импорта**. От величины этого показателя зависит возможность получения международных кредитов, прежде всего развивающимися странами и странами с переходной экономикой. Он исчисляется как:

$$\frac{\text{Чистые резервы иностранной валюты}}{\text{Общий объем импорта}} \cdot 12 \text{ мес.}$$

**Суммирование** первого и второго разделов баланса, а также статьи «Ошибки и пропуски» позволяет **подвести итоговый баланс**, который может иметь либо **положительное**, либо **отрицательное** сальдо.

Если итоговое сальдо **положительно**, то, следовательно, страна увеличивает свои требования к другим странам и, соответственно, на такую же сумму уменьшаются её обязательства по отношению к ним.

Наоборот, если итоговое сальдо баланса **отрицательное**, то, следовательно, она должна увеличить свои обязательства по отношению к другим странам, с тем чтобы покрыть дефицит платёжного баланса.

СТАТЬИ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<u>СЧЕТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ</u>	2 531	-1 617	-5 272	-12 763	-1 732	-3 018	-10 245
БАЛАНС ТОВАРОВ И УСЛУГ	671	-3 068	-8 152	-14 350	-1 953	-3 984	-10 157
БАЛАНС УСЛУГ	1 806	2 126	2 420	1 741	2 354	4 404	6 095
ДОХОДЫ	-985	-1 722	-659	-1 540	-2 440	-2 009	-3 796
ТЕКУЩИЕ ТРАНСФЕРТЫ	2 845	3 173	3 539	3 127	2 661	2 975	3 708
<u>СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ</u>	-2 660	1 524	5 709	12 232	1 389	1 664	9 259
СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ	-65	3	3	5	595	187	98
ФИНАНСОВЫЙ СЧЕТ	-2 595	1 521	5 706	12 227	794	1 477	9 161
ПРЯМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	7 533	5 737	9 218	9 903	4 654	5 759	7 015
ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	2 757	3 583	5 753	-1 280	-1 559	4 317	1 557
ПРОЧИЕ ИНВЕСТИЦИИ	-2 460	-5 800	-285	4 684	-7 955	-139	-1 866
РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ	-10 425	-1 999	-8 980	-1 080	5 654	-8 460	2 455
<b>Ошибки и упущения</b>	129	93	-437	531	343	1 354	986
<b>БАЛАНС</b>	0	0	0	0	0	0	0

### **3. Факторы, влияющие на платежный баланс**

# В платежном балансе отражаются:

- **структурные диспропорции экономики, определяющие разные возможности экспорта и потребности импорта товаров, капиталов и услуг;**
- **изменения в соотношении рыночного и государственного регулирования экономики;**
- **конъюнктурные факторы (степень международной конкуренции, инфляции, изменения валютного курса и др.).**

# **4. Проблема несбалансированности платежного баланса**

Несбалансированность платежного баланса по текущим операциям и движению капиталов регулируется за счет резервов Центрального банка.

Если дефицит баланса текущих операций меньше, чем положительное сальдо счета финансовых операций с капиталом, то запасы иностранной валюты в ЦБ увеличатся.

Если больше, то нехватка поступлений в страну иностранной валюты по сумме этих счетов компенсируется из запасов ЦБ.

В сумме сальдо счета текущих операций, сальдо счета финансовых операций с капиталом и изменение официальных резервов ЦБ должны составить ноль. Это означает, что платежный баланс в итоге должен быть сведен без остатка.

Согласно рекомендации МВФ, к **балансирующим статьям** относят:

- операции официальных валютных органов с валютными резервами (золото, иностранная валюта, резервная позиция в МВФ и активы в СДР);
- изменения обязательств официальных валютных органов перед иностранными официальными учреждениями, включая международные организации, распределение СДР.

# **Причины, вызывающие хронический дефицит платежного баланса:**

- 1. Спад производства и слишком сильная инфляция.**
- 2. Чрезмерные военные расходы.**
- 3. Отсутствие доверия к национальной валюте.**
- 4. Дискриминация за границей в отношении национальных товаров.**
- 5. Быстрый рост производительности труда в других странах.**

# **Способы лечения хронического дефицита платежного баланса:**

- **обеспечить рост производительности труда в стране;**
- **улучшить методы продаж за границей;**
- **настаивать на смягчении дискриминационной политики, проводимой другими странами в отношении национальной валюты;**
- **просить, чтобы процветающие нации взяли на себя большую долю бремени расходов на оказание помощи;**
- **поддерживать политику, направленную на сокращение спроса на импортные товары и оказывающую давление на размеры прибылей в экспортных отраслях;**
- **восстановить протекционизм.**