

Методологический комментарий к платежному балансу Российской Федерации

Понятие платежного баланса

Платежный баланс - это статистический отчет, в котором отражаются все экономические операции между резидентами данной страны и резидентами других экономик (нерезидентами), которые имели место в течение определенного периода времени.

Платежный баланс построен на основе принципа «двойной записи», принятого в бухгалтерском учете: каждая операция отражается дважды - по кредиту одной статьи и дебету другой. Это правило имеет следующую экономическую интерпретацию: в условиях рынка большинство операций заключается в эквивалентном обмене экономическими ценностями.

В том случае, если происходит безвозмездное предоставление экономических ценностей (товаров, услуг или финансовых активов), то для того, чтобы отразить эту операцию дважды, в платежный баланс вводится корреспондирующая статья - "трансферты".

Сумма всех кредитовых проводок при такой системе учета должна совпадать с суммой дебетовых, а их общее сальдо должно равняться нулю. Однако на практике такой баланс не достигается. Это происходит потому, что данные, характеризующие разные стороны одних и тех же операций, берутся составителями платежного баланса из разных источников. Например, данные об экспорте товаров содержатся в таможенной статистике, в то время как данные о поступлениях иностранной валюты на счета предприятий за поставки по экспорту берутся из банковской статистики. Расхождение между суммами кредитовых и дебетовых проводок отражается по статье "чистые ошибки и пропуски". Если этот показатель составляет относительно небольшую величину, это не означает, что сумма абсолютных величин ошибок и пропусков мала, так как противоположные по знаку ошибки и пропуски могут погашать друг друга.

Правила отражения операций в платежном балансе по дебету и кредиту

Разделы	Кредит, плюс (+)	Дебет, минус (-)
А. Товары и услуги	Экспорт товаров и экспорт услуг (оказание услуг нерезидентам)	Импорт товаров и импорт услуг (оказание услуг нерезидентами)
Б. Доходы от инвестиций и оплата труда	Полученные резидентами от нерезидентов	Выплаченные резидентами нерезидентам
В. Трансферты (текущие и капитальные)	Получение средств	Передача средств
Г. Операции с финансовыми активами или обязательствами	<i>Увеличение обязательств по отношению к нерезидентам (например, приобретение нерезидентами наличной национальной валюты) или уменьшение требований к нерезидентам (например, снижение остатков по счетам резидентов в банках нерезидентах)</i>	<i>Увеличение требований к нерезидентам (например, предоставление кредитов нерезидентам), или уменьшение обязательств по отношению к нерезидентам (например, погашение резидентами ценных бумаг, приобретенных нерезидентами)</i>

Классификация статей платежного баланса Российской Федерации

В целях проведения экономического анализа показателей платежного баланса его данные должны быть определенным образом сгруппированы. В платежном балансе проводится различие между текущими операциями (отражаются в счете текущих операций) и капитальными (отражаются в счете операций с капиталом и финансовыми инструментами). Текущими операциями являются операции с товарами, услугами и доходами (текущие трансферты рассматриваются как перераспределение доходов). Капитальные операции связаны с инвестиционной деятельностью и представляют собой операции с активами и обязательствами.

Сальдо по счету текущих операций должно быть равно по абсолютной величине и противоположно по знаку сальдо по счету операций с капиталом и финансовыми инструментами.

Ниже приводятся основные статьи платежного баланса Российской Федерации.

Основные агрегаты платежного баланса России
1. Счет текущих операций
А. Товары и услуги
1. Товары
2. Услуги
Б. Доходы от инвестиций и оплата труда
1. Оплата труда
2. Доходы от инвестиций
В. Текущие трансферты
2. Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами
А. Счет операций с капиталом
1. Капитальные трансферты
2. Приобретение/продажа произведенных нефинансовых активов
Б. Финансовый счет
1. <i>Прямые инвестиции</i>
1.1. За границу
1.2. В экономику России
2. <i>Портфельные инвестиции</i>
2.1. Активы
2.2. Обязательства
3. <i>Финансовые производные</i>
3.1. Активы
3.2. Обязательства
4. <i>Прочие инвестиции</i>
4.1. Активы
Наличная иностранная валюта
Остатки на текущих счетах и депозиты
Торговые кредиты и авансы предоставленные
Ссуды и займы предоставленные
Просроченная задолженность
Задолженность по товарным поставкам на основании межправительственных соглашений
Сомнительные операции
Прочие активы
4.2. Обязательства
Наличная национальная валюта
Остатки на текущих счетах и депозиты
Торговые кредиты и авансы привлеченные
Ссуды и займы привлеченные

Основные агрегаты платежного баланса России
Просроченная задолженность Прочие обязательства
<i>5. Резервные активы</i>

Приведенная классификация статей платежного баланса в целом соответствует требованиям пятого издания Руководства МВФ по платежному балансу, а также Дополнения к этому Руководству «Финансовые производные».

Товары

Кроме импорта и экспорта традиционных товаров внешней торговли, отражаемых по статьям "основной экспорт товаров", "основной импорт товаров", в данном разделе учитывается экспорт и импорт товаров, используемых для ремонта, приобретаемых транспортными средствами в портах, а также товары, экспортируемые (импортируемые) для переработки с последующим реимпортом (реэкспортом).

Экспорт и импорт товаров отражаются в момент перехода экономических прав обладания собственностью от нерезидентов к резидентам (или наоборот) по рыночным ценам. В подавляющем числе случаев это означает, что для оценки операций используются контрактные или фактические цены осуществления операций. В отличие от таможенной статистики импорт товаров в платежном балансе оценивается на базе цен "фоб" (Федеральная таможенная служба Российской Федерации оценивает импорт товаров по ценам "сиф", включающим расходы по его страхованию и транспортировке). Как и в таможенной статистике, экспорт товаров отражается в платежном балансе по ценам "фоб".

Услуги

По статье отражаются услуги, предоставленные резидентами нерезидентам, и оказанные нерезидентами резидентам.

Сальдо по операциям с товарами и услугами является одной из составляющих ВВП (при его расчете по методу конечного использования).

Доходы от инвестиций и оплата труда

По этой статье отражаются доходы от предоставления резидентами факторов производства (труда, капитала) нерезидентам (и наоборот).

По статье "оплата труда" показывается вознаграждение работников, полученное ими от резидентов другой экономики (например, зарплата сезонных и приграничных рабочих).

По статье "доходы от инвестиций" отражаются доходы от владения иностранными финансовыми активами, которые нерезиденты выплачивают резидентам (и наоборот). Примерами инвестиционных доходов являются проценты, дивиденды и другие аналогичные формы дохода.

Трансферты

Трансферт по определению является операцией, в которой одна сторона предоставляет другой товар, услугу, актив или права собственности, не получая взамен эквивалента стоимости переданного товара, услуги или актива. В платежном балансе проводится различие между капитальными и текущими трансфертами.

Капитальные трансферты приводят к изменению в объеме активов или обязательств донора и получателя и отражаются в счете операций с капиталом. Если донор и получатель являются нерезидентами по отношению друг к другу, капитальный трансферт приводит к изменению в уровне национального богатства экономик, которые они представляют. Пример

капитальных трансфертов представляет безвозмездная передача прав собственности на основные фонды, прощение долгов. Безвозмездная передача денежных средств рассматривается как капитальный трансферт только в том случае, если эти средства предназначены для приобретения основных фондов или капитального строительства.

В счете операций с капиталом также отражается статья «Приобретение/продажа произведенных нефинансовых активов», которая включает приобретение и продажу активов, не являющихся результатом производства (земля и ее недра) и/или активов нематериального характера, таких как патенты, авторские права, торговые знаки, права в системе «франчайзинга» и т.п., а также права, предоставляемые лизингом.

Трансферты, не являющиеся капитальными, по определению являются текущими. Текущие трансферты увеличивают уровень располагаемого дохода и потребления товаров и услуг получателя и уменьшают располагаемый доход и потенциальные возможности потребления донора, например, гуманитарная помощь в форме потребительских товаров и услуг. Текущие трансферты отражаются в счете текущих операций.

Операции с финансовыми инструментами

В финансовом счете отражаются операции с активами и обязательствами резидентов по отношению к нерезидентам, которые произошли в отчетном периоде. Изменение задолженности в результате переоценки активов и обязательств в финансовом счете не отражается.

Отрицательное сальдо по финансовому счету показывает чистое увеличение иностранных активов резидентов и/или чистое снижение их иностранных обязательств в результате операций. Наоборот, положительное сальдо означает чистое снижение иностранных активов резидентов и/или рост их иностранных обязательств.

В финансовом счете активы и обязательства классифицируются по функциональному признаку по пяти функциональным группам: прямые инвестиции, портфельные инвестиции, финансовые производные (включая опционы работников на акции компаний-работодателей), резервы и прочие инвестиции.

Границы между этими группами достаточно условны. Прямые инвестиции являются такой категорией трансграничных инвестиций, когда резидент одной экономики приобретает контроль или значительную степень влияния на процесс управления предприятием-резидентом в другой экономике, что достигается посредством участия в капитале. Все операции, происходящие между прямым инвестором и предприятием прямого инвестирования в отличной от участия в капитале форме (например, предоставление кредитов), также классифицируются как прямые инвестиции.

Для разграничения прямых и портфельных инвестиций на практике используется следующий критерий: если инвестор владеет 10 и более процентами голосующих акций предприятия, то считается, что вложенные средства носят характер прямых инвестиций.

Портфельные инвестиции представляют собой долговые ценные бумаги, акции и т. п., которые приобретаются, главным образом, с целью получения дохода.

Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, и долговые бумаги группируются в соответствии с институциональными секторами, к которым принадлежат держатели ценных бумаг резиденты и эмитенты-резиденты. Долговые ценные бумаги также классифицируются по срокам погашения как долгосрочные и краткосрочные.

Финансовые производные представляют собой финансовые инструменты, которые привязаны к другим специфическим инструментам, показателям или биржевым товарам и с помощью которых на финансовых рынках могут перепродаваться специфические финансовые риски независимо от базового инструмента. К числу финансовых производных относятся

опционы (валютные, процентные, фондовые, товарные, кредитные и т.п.), обращающиеся фьючерсы, варранты и такие инструменты, как соглашения о валютных или процентных свопах.

По определению, которое используется Банком России, резервы представляют собой высоколиквидные внешние финансовые активы, находящиеся под контролем органов денежно-кредитного регулирования страны и имеющиеся в наличии для удовлетворения потребностей в финансировании платежного баланса страны. В их состав включаются: наличная иностранная валюта, остатки средств в банках-нерезидентах на корреспондентских и текущих счетах, в краткосрочных депозитах, а также ликвидные ценные бумаги иностранных правительств, активы в МВФ (специальные права заимствования - СДР, резервная позиция в МВФ) и другие ликвидные активы. Финансирование потребностей платежного баланса при помощи резервов осуществляется, например, путем проведения интервенций на валютных рынках.

Все операции, которые не рассматриваются как операции с прямыми, портфельными инвестициями, финансовыми производными и резервными активами, отражаются по статье "прочие инвестиции".

Прочие инвестиции, также как и портфельные, классифицируются в соответствии с тем, является ли финансовый инструмент активом или обязательством резидентов, а также по срокам погашения.

Активы и обязательства по статье "прочие инвестиции" классифицируются по виду финансового инструмента: наличная валюта и депозиты, торговые кредиты и авансы, ссуды и займы, просроченная задолженность, прочие активы и обязательства. Также выделяются секторы кредитора-резидента (для активов) и дебитора-резидента (для обязательств).

По статье "наличная иностранная валюта" показывается чистый рост/снижение наличной иностранной валюты в кассе банков и вне банковской сферы (например, "на руках" у населения). По статье "остатки на текущих счетах и депозиты" (активы) показывается изменение остатков на текущих и срочных депозитных счетах резидентов (банковского и небанковского секторов) в банках-нерезидентах.

Аналогично, по статье "наличная национальная валюта" показывается чистое приобретение/продажа наличных рублей нерезидентами, а по статье "остатки на текущих счетах и депозиты" (обязательства) - изменение остатков на текущих и срочных депозитных счетах нерезидентов в банках-резидентах.

По статье "торговые кредиты и авансы предоставленные" показывается изменение дебиторской задолженности по экспорту товаров и услуг, по статье "торговые кредиты и авансы привлеченные" – изменение кредиторской задолженности по импорту товаров и услуг.

По статьям "ссуды и займы предоставленные (непросроченные)" и "ссуды и займы привлеченные (непросроченные)" показываются все операции, приводящие к изменению задолженности по непросроченным ссудам и займам. Операциями, приводящими к росту задолженности, являются использование новых кредитов и образование нового долга в результате реструктуризации (или переноса сроков погашения) старого. Снижение непросроченной задолженности по ссудам и займам происходит в соответствии с графиком ее погашения и в результате ее досрочного погашения.

По статье "Сомнительные операции" отражается величина своевременно не полученной экспортной выручки, стоимость не поступивших товаров и услуг в счет переводов денежных средств по импортным контрактам, а также сумма переводов денежных средств за границу посредством фиктивных операций с ценными бумагами, предоставленными кредитами и на зарубежные счета.

По статьям "просроченная задолженность" (активы и обязательства) показываются все операции, приводящие к изменению просроченной задолженности (кроме просроченной задолженности по торговым кредитам, которая показывается по отдельной статье): накопление,

включая накопление задолженности по просроченным процентам, погашение, в том числе погашение за счет реструктуризации и переоформления по новому кредитному соглашению.

Например, если ссуда была просрочена, то по статье "ссуды и займы" показывается, что ссуда была погашена, но при этом по статье "просроченная задолженность" отражается возникновение нового требования. Таким образом, в платежном балансе считается, что если ссуда была просрочена, то задолженность по ней более не является ссудной, так как последняя по определению представляет собой предоставление кредитором финансовых средств заемщику в рамках первоначального соглашения.

Сходный подход используется для отражения просрочек по выплате процентов. Например, если проценты фактически не были выплачены в срок, в платежном балансе по счету текущих операций показывается платеж по графику уплаты процентов, а в финансовом счете - возникновение просроченной задолженности по процентам. Если же в отчетном периоде задолженность по просроченным в предыдущих периодах процентам погашается, то это отражается по финансовому счету, а не как выплаты процентов по счету текущих операций.

Если же непросроченная ссуда была переоформлена в новый кредит, то по статье "ссуды и займы" показывается ее погашение, и одновременно по этой же статье проводится возникновение новой задолженности в соответствии с новым соглашением. Аналогично показывается переоформление в новый кредит просроченной задолженности: по статье "просроченная задолженность" делается проводка по снижению задолженности, а по статье "ссуды и займы непросроченные" – по возникновению задолженности.

В случае если реструктуризация непросроченных и просроченных ссуд происходит посредством выпуска ценных бумаг, то по статьям "ссуды и займы непросроченные" и "просроченная задолженность" показывается соответственно снижение задолженности, а по статье "портфельные инвестиции" - рост задолженности, переоформленной в ценные бумаги.

Описанные методы отражения операций с долговыми финансовыми инструментами позволяют учитывать в платежном балансе трансформации долга и переходы его из одной категории в другую, независимо от того, связаны ли они с фактическими (кассовыми) платежами или нет.

В аналитических целях в составе прочих инвестиций сектора нефинансовых предприятий отдельно выделяются: задолженность, связанная с внешней торговлей, по межправительственным соглашениям, своевременно не полученная экспортная выручка и не поступившие товары и услуги в счет переводов денежных средств по импортным контрактам, а также переводы средств нерезидентам по фиктивным операциям с ценными бумагами.

Аналитическое представление платежного баланса

В аналитическом представлении платежного баланса статьи группируются таким образом, чтобы выявить операции, которые оказали наибольшее влияние на платежный баланс России и которые не могут быть четко выделены в нейтральном представлении, составляющемся в рамках международных стандартов без учета страновой специфики.

В аналитическом представлении финансовый счет платежного баланса позволяет проследить, во-первых, общий объем привлеченных от нерезидентов финансовых ресурсов, который интерпретируется как чистый приток иностранных инвестиций в экономику России, а, во-вторых, - чистый прирост всех иностранных активов резидентов России, или чистый отток капитала за границу. Вторым уровнем агрегации выступают секторы экономики, внутри которых раздельно показаны финансовые инструменты, наиболее значимые для данного сектора. Сальдо финансового счета формируется как сумма активов (кроме резервных) и обязательств институциональных секторов.

Актуализированное аналитическое представление платежного баланса

Обновление аналитического представления платежного баланса обусловлено изменением макроэкономического значения определенных потоков в текущем и финансовом счетах и потребностью акцентировать внимание на этих явлениях. Так, основные объемы экономических потоков переместились в сферу деятельности банков и частных предприятий.

В счете текущих операций раскрыты суммы полученных и выплаченных средств по оплате труда и текущим трансфертам, поскольку они приобрели значительные масштабы.

В финансовом счете изменен порядок классификации финансовых потоков: первым уровнем классификации стали институциональные секторы экономики; сформированы итоги для каждого сектора и отдельно выделено сальдо финансовых операций частного сектора в целом, интерпретируемое как объем чистого ввоза/вывоза капитала частным сектором. Статья «Чистые ошибки и пропуски» включена в финансовый счет и отнесена к частному сектору (вместо представления отдельным разделом платежного баланса).