

Методологический комментарий к платежному балансу Российской Федерации

Концептуальной и методологической основой является шестое издание *Руководства по платежному балансу и международной инвестиционной позиции* МВФ (РПБ6).

Общие понятия статистики платежного баланса

Платежный баланс - это статистический отчет, в котором отражаются все экономические операции между резидентами и нерезидентами, которые произошли в течение отчетного периода.

Платежный баланс построен на основе принципа «двойной записи», при котором каждая операция отражается дважды - по кредиту одной статьи и дебету другой. Сумма всех кредитовых проводок 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 одной и той же операции, берутся составителями платежного баланса из разных источников.

Экономическая операция между резидентом и нерезидентом – это взаимодействие двух институциональных единиц, которое осуществляется по взаимному соглашению или в силу действия закона и сопровождается обменом экономическими ценностями или трансфертом. Операция предполагает обмен экономическими ценностями и потому состоит из двух экономических потоков, по одному в каждом направлении. Трансферты— это передача реальных или финансовых ресурсов одной единицей другой единице без получения взамен какого-либо стоимостного эквивалента.

Институциональная единица является резидентом экономической территории той страны, которая является центром ее преобладающего экономического интереса (как правило, институциональная единица считается резидентом в случае осуществления экономической деятельности на данной территории сроком один год и более).

Институциональные единицы объединяются в институциональные секторы. В платежном балансе выделяются: центральный банк, банки, органы государственного управления, прочие секторы, которые подразделяются на два подсектора – (1) другие финансовые организации (кроме банков) и (2) нефинансовые организации, домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства.

Данные в платежном балансе группируются по трем счетам: *счет текущих операций*, *счет операций с капиталом* и *финансовый счет*.

В *текущем счете* отражаются потоки товаров, услуг, первичных и вторичных доходов между резидентами и нерезидентами на валовой основе.

Счет операций с капиталом охватывает операции с произведенными нефинансовыми активами и с капитальными трансфертами между резидентами и нерезидентами.

Финансовый счет отражает приобретение резидентами иностранных финансовых активов и принятие обязательств резидентами по отношению к нерезидентам. Финансовые операции отражаются на чистой основе, что означает сальдирование, т.е. приобретение минус выбытие по финансовым активам и обязательствам отдельно.

Финансовый счет группируется по функциональным категориям, институциональным секторам, финансовым инструментам и срокам погашения (для долговых инструментов).

Просроченная задолженность учитывается вместе с тем финансовым инструментом, по которому она возникла.

Величина сальдо счета текущих операций отражает разницу между сбережениями и инвестициями в экономике. Сальдо по операциям с товарами и услугами является одной из составляющих ВВП (при его расчете по методу конечного потребления). Величина сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом представляет собой чистое кредитование или чистое заимствование экономики страны в отношении остального мира и концептуально равна величине сальдо по финансовому счету. Возникающая на практике разница между ними является статистическим расхождением и отражается в платежном балансе в статье «Чистые ошибки и пропуски».

Интерпретация знаков платежного баланса (согласно РПБ6)

<i>Компоненты платежного баланса</i>	<i>Интерпретация знаков + и –</i>
Сальдо счета текущих операций	+ профицит; – дефицит
Сальдо товаров и услуг	+ профицит; – дефицит (экспорт – импорт)
Экспорт	+
Импорт	+
Сальдо первичных доходов, сальдо вторичных доходов	+ профицит; – дефицит (к получению – к выплате)
К получению	+
К выплате	+
Сальдо счета операций с капиталом	+ профицит; – дефицит (к получению – к выплате)
К получению	+
К выплате	+
Чистое кредитование/ чистое заимствование (сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом)	+ чистое кредитование – чистое заимствование
Чистое кредитование/ чистое заимствование (сальдо финансового счета)	+ чистое кредитование – чистое заимствование (активы – обязательства)
Чистое приобретение финансовых активов	+ увеличение требований к нерезидентам – уменьшение требований к нерезидентам
Чистое принятие обязательств	+ увеличение обязательств по отношению к нерезидентам – уменьшение обязательств по отношению к нерезидентам
Международные резервы (резервные активы)	+ увеличение требований к нерезидентам – уменьшение требований к нерезидентам
Чистые ошибки и пропуски	сальдо финансового счета – сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом

Структура и характеристика платежного баланса

Данные платежного баланса Российской Федерации формируются в нескольких презентациях, имеющих различные группировки данных и степень их детализации.

Основные агрегаты представляют собой набор главных компонентов платежного баланса, рекомендованных в РПБб, а также ряд компонентов, дополнительно выделенных в финансовом счете, представляющих аналитический интерес для характеристики экономики Российской Федерации. В данном представлении показатели, в отличие от аналитического представления, группируются согласно *СНС* и другим системам макроэкономической статистики.

Стандартные компоненты. Перечень компонентов для данной презентации определен Международным Валютным Фондом и является стандартным для всех стран при передаче данных в МВФ. Оно является наиболее подробным и включает собственно стандартные компоненты, справочные статьи и дополнительные статьи.

Стандартные компоненты представляют собой неотъемлемые компоненты системы, учитываемые при расчете итоговых и балансирующих показателей.

Справочные статьи представляют собой элемент стандартной формы представления данных, но они не включаются в расчет итоговых показателей.

Дополнительные статьи – компоненты, которые не входят в состав стандартной формы представления (не обязательны для заполнения), но составляются в зависимости от конкретных экономических условий. В данной презентации дополнительные статьи выделяются курсивом.

Аналитическое представление является такой реорганизацией стандартного представления статистики платежного баланса, которое проводит базовое разграничение между (1) резервными активами и тесно связанными с ними статьями (кредиты и займы МВФ, исключительное финансирование) и (2) прочими операциями. В платежном балансе Российской Федерации в качестве итогового сальдо из финансового счета вынесены *Резервные активы*.

В качестве основных агрегатов в платежном балансе Российской Федерации выделяются следующие статьи:

<i>1. Счет текущих операций</i>
А. Товары и услуги
1. Товары
2. Услуги
Б. Первичные доходы
1. Оплата труда
2. Доходы от инвестиций
3. Рента
В. Вторичные доходы
<i>2. Счет операций с капиталом</i>
А. Непроизведенные нефинансовые активы
Б. Капитальные трансферты
Чистое кредитование/чистое заимствование (сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом)
Чистое кредитование/чистое заимствование (сальдо финансового счета)
<i>1. Прямые инвестиции</i>
1.1. Чистое приобретение финансовых активов
1.2. Чистое принятие обязательств
<i>2. Портфельные инвестиции</i>
2.1. Чистое приобретение финансовых активов
2.2. Чистое принятие обязательств
<i>3. Производные финансовые инструменты</i>
3.1. Чистое приобретение финансовых активов
3.2. Чистое принятие обязательств
<i>4. Прочие инвестиции</i>

4.1. Чистое приобретение финансовых активов
Прочее участие в капитале
Наличная иностранная валюта
Текущие счета и депозиты
Ссуды и займы
Страховые, пенсионные программы и программы стандартных гарантий
Торговые кредиты и авансы
Задолженность по товарным поставкам на основании межправительственных соглашений
Сомнительные операции
Прочая дебиторская задолженность
4.2. Чистое принятие обязательств
Прочее участие в капитале
Наличная национальная валюта
Текущие счета и депозиты
Ссуды и займы
Страховые, пенсионные программы и программы стандартных гарантий
Торговые кредиты и авансы
Прочая кредиторская задолженность
Специальные права заимствования
<i>5. Резервные активы</i>
Чистые ошибки и пропуски

Счет текущих операций и счет операций с капиталом

Товары

По данной статье отражается стоимость товаров, право собственности на которые в течение отчетного периода перешло от резидентов к нерезидентам (экспорт) и от нерезидентов к резидентам (импорт). Кроме экспорта и импорта товаров, учитываемых ФТС России, в данную статью включаются вывоз и ввоз товаров, не наблюдаемые ФТС России: рыбы и морепродуктов, выловленных в открытом море и проданных нерезидентам без пересечения границы; приобретаемых транспортными средствами в российских (иностраных) портах; недекларируемых и/или недостоверно декларируемых при ввозе юридическими лицами; вывозимых (ввозимых) физическими лицами, прочих товаров, переход прав собственности на которые осуществляется без пересечения ими границы; а также чистый экспорт товаров в рамках перепродажи товаров вне экономической территории России.

Из товаров, учитываемых ФТС России, исключаются товары, учитываемые в соответствии с таможенными режимами переработки товаров.

Экспорт и импорт товаров приводятся в ценах FOB (FOB — условие продажи товара, согласно которому в цену товара включаются его стоимость и расходы по страхованию, доставке и погрузке товара на борт транспортного средства на границе страны-экспортера).

Услуги

По данной статье отражаются услуги, предоставленные резидентами нерезидентам (экспорт услуг) и оказанные нерезидентами резидентам (импорт услуг). Показатель охватывает транспортные услуги; услуги по переработке товаров, принадлежащим другим сторонам; услуги по техническому обслуживанию и ремонту товаров; услуги, связанные с поездками; услуги строительства; страховые услуги; финансовые услуги; плата за

пользование интеллектуальной собственностью; телекоммуникационные услуги; услуги в сфере культуры и отдыха; государственные услуги; прочие деловые услуги.

Оплата труда

Статья показывает вознаграждение работников-резидентов, временно занятых в зарубежной экономике, и выплаты нерезидентам, работающим в Российской Федерации.

Доходы от инвестиций

По данной статье отражаются доходы резидентов, полученные от владения иностранными финансовыми активами (в форме прямых, портфельных и прочих инвестиций) и аналогичные доходы, выплачиваемые нерезидентам, по результатам их инвестирования в российскую экономику. Доходы включают в себя дивиденды, реинвестированные доходы и проценты.

Рента

По данной статье регистрируются доходы, полученные резидентами от предоставления им в пользование земли и природных ресурсов нерезидентами, и наоборот.

Вторичные доходы

Счет вторичных доходов отражает текущие трансферты между резидентами и нерезидентами. Основным компонентом этого счета являются личные трансферты, которые включают все текущие трансферты в денежной и натуральной форме, получаемые российскими домашними хозяйствами от домашних хозяйств-нерезидентов, или производимые российскими домашними хозяйствами в пользу домашних хозяйств-нерезидентов. Переводы работающих более одного года иностранных граждан рассматриваются как операции резидентов и включаются в показатель личных трансфертов, а также выделяются отдельно как дополнительная статья.

К текущим трансфертам также относятся налоги на доходы и имущество, отчисления на социальные нужды, социальные пособия, страховые премии и возмещения (кроме страхования жизни), трансферты в рамках международного сотрудничества, другие текущие трансферты.

Непроизведенные нефинансовые активы

По данной статье учитывается приобретение и выбытие товаров, 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 др.

Капитальные трансферты

Включаются операции, в процессе которых одна из сторон предоставляет ресурсы для инвестиционных целей другой стороне, не получая взамен экономических ценностей. К капитальным трансфертам относятся крупные операции, не имеющие регулярного характера - прощение долгов, страховые возмещения, инвестиционные гранты, крупные подарки, наследства и др.

Финансовый счет

Прямые инвестиции

Прямые инвестиции - форма иностранных инвестиций, которые осуществляются институциональной единицей-резидентом одной страны с целью приобретения устойчивого влияния на деятельность предприятия, расположенного в другой стране. Приобретение устойчивого влияния подразумевает установление долгосрочных отношений между инвестором и указанным предприятием, а также существенную роль

инвестора в управлении этим предприятием. К числу операций, отражаемых как прямые инвестиции, относятся не только исходная операция по приобретению участия в капитале, но и все последующие финансовые операции между этим инвестором и данным предприятием. В соответствии с международным определением прямого инвестирования, вложенные средства рассматриваются как прямые инвестиции, если инвестор владеет 10 и более процентами обыкновенных акций предприятия. К прямым инвестициям относятся операции по приобретению предприятием прямого инвестирования долевых и долговых инструментов своего прямого инвестора (обратное инвестирование), а также операции между сестринскими предприятиями. К сестринским относятся те предприятия, которые находятся под контролем или влиянием одного и того же непосредственного или косвенного инвестора, но не имеют никакого контроля или влияния друг на друга.

Прямые инвестиции учитываются в форме участия в капитале, реинвестирования доходов и долговых инструментов, исключая операции с долговыми инструментами между финансовыми посредниками, связанными отношениями прямого инвестирования.

Портфельные инвестиции

К портфельным инвестициям относятся операции между резидентами и нерезидентами, связанные с долговыми ценными бумагами и ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале, кроме тех, которые включены в прямые инвестиции и резервные активы.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты 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. В платежном балансе эта категория подразделяется на операции с опционами и с контрактами форвардного типа.

Прочие инвестиции

В этой статье отражается остаточная категория инвестиций, которая включает все операции, которые не отнесены к прямым и портфельным инвестициям, производным финансовым инструментам и резервным активам. В платежном балансе Российской Федерации в аналитических целях и в связи со значительным объемом таких операций, помимо стандартных компонентов выделяются отдельно данные об операциях между резидентами и нерезидентами с наличной иностранной валютой и с наличными российскими рублями, о задолженности по поставкам на основании межправительственных соглашений, и о сомнительных операциях. К сомнительным относятся имеющие признаки фиктивности операции, связанные с торговлей товарами и услугами, с покупкой/продажей ценных бумаг и предоставлением кредитов, целью которых является трансграничное перемещение денежных средств.

Резервные активы

Резервные активы представляют собой высоколиквидные иностранные активы, которые находятся в распоряжении Банка России и Правительства Российской Федерации и контролируются ими в целях удовлетворения потребностей в финансировании платежного баланса, проведения интервенций на валютных рынках для оказания воздействия на валютный курс и в других соответствующих целях. Резервные активы состоят из монетарного золота, специальных прав заимствования (СДР), резервной позиции в МВФ, наличной валюты и депозитов, ценных бумаг, производных финансовых инструментов и прочих требований.