

Министерство образования Республики Беларусь
Белорусский государственный университет
Институт бизнеса Белорусского государственного университета
Кафедра управления финансами и недвижимостью

СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой
управления финансами
и недвижимостью

_____ М.Л. Зеленкевич
«11» ноября 2019 г.

СОГЛАСОВАНО

Директор
Института бизнеса БГУ

_____ П.И. Бригадин
«21» ноября 2019 г.

СОГЛАСОВАНО

Председатель научно-методического совета
Института бизнеса БГУ

_____ А.И. Ковалинский
«21» ноября 2019 г.

Платежный баланс

Электронный учебно-методический комплекс
для специальности: 1-26 02 02 «Менеджмент (по направлениям)»
направление специальности: 1-26 02 02-01
«Менеджмент (финансовый и инвестиционный)»

Регистрационный № 2.4.2-12/36

Автор: Бондаренко Н.Н., канд. экон. наук, доцент

Рассмотрено и утверждено на заседании Научно-методического совета БГУ
25.03.2020 г., протокол № 4.

Минск 2019

УДК 339.72.053(075.8)
Б 811

Утверждено на заседании Научно-методического совета БГУ.
Протокол № 4 от 25.03.2020 г.

Решение о депонировании вынес:
Научно-методический совет ГУО «Институт бизнеса БГУ».
Протокол № 13 от 21 ноября 2019 г.

А в т о р:

Бондаренко Наталья Николаевна, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры управления финансами и недвижимостью Института бизнеса Белорусского государственного университета

Рецензенты:

кафедра экономического развития и менеджмента Академии управления при Президенте Республики Беларусь (зав. кафедрой Максименко-Новохрост Т.В, кандидат экономических наук, доцент);

Макаревич Е.Е., доцент кафедры статистики Белорусского государственного экономического университета, кандидат экономических наук, доцент.

Бондаренко, Н. Н. Платежный баланс : электронный учебно-методический комплекс для специальности: 1-26 02 02 «Менеджмент (по направлениям)», направление специальности: 1-26 02 02-01 «Менеджмент (финансовый и инвестиционный)» / Н. Н. Бондаренко ; БГУ, Ин-т бизнеса БГУ, Каф. управления финансами и недвижимостью. – Минск : БГУ, 2019. – 143 с. : табл. – Библиогр.: с. 142–143.

Электронный учебно-методический комплекс (ЭУМК) «Платежный баланс» направлен на формирование теоретических знаний и практических навыков в области составления и анализа платежного баланса как одного из основных статистических показателей. «Платежный баланс» включает: пояснительную записку, учебную программу, теоретический раздел (курс базовых лекций), практический раздел (задачи с разбивкой по темам), раздел контроля знаний (тесты для контроля знаний с разбивкой по темам, вопросы для самостоятельной работы, перечень вопросов для зачета) и информационно-методический раздел (перечень учебных изданий и информационно-аналитических материалов, рекомендуемых для изучения учебной дисциплины).

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА	5
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ	7
1.1. Понятие и принципы построения платежного баланса	7
1.1.1 Понятие, функции и актуальность построения платежного баланса	7
1.1.2 Источники данных для составления платежного баланса Республики Беларусь	9
1.1.3 Принципы построения платежного баланса	13
1.2. Международная инвестиционная позиция	21
1.2.1 Понятие международной инвестиционной позиции.....	21
1.2.2 Структура показателей международной инвестиционной позиции	23
1.3. Система показателей платежного баланса	24
1.3.1 Структура платежного баланса. Система показателей текущего счета 24	
1.3.2 Система показателей капитального счета платежного баланса	31
1.3.3 Система показателей финансового счета платежного баланса	33
1.3.4 Стандартное и аналитическое представление платежного баланса	40
1.4. Особенности отражения в платежном балансе внешнеэкономических операций с товарами.....	46
1.4.1 Особенности учета внешнеторговых операций с товарами.....	46
1.4.2 Определение стоимостной оценки товаров в зависимости от условий поставки	50
1.4.3 Основные показатели статистики внешней торговли.....	53
1.5. Взаимосвязь показателей платежного баланса с макроэкономическими показателями Системы национальных счетов.....	58
1.5.1 Теоретические основы взаимосвязи между СНС и платежным балансом.....	58
1.5.2 Основные макроэкономические тождества, характеризующие взаимосвязь показателей платежного баланса и СНС	60
1.6. Методы регулирования неравновесия платежного баланса	68
1.6.1 Факторы, причины и последствия диспропорций платежного баланса	68
1.6.2 Долгосрочные методы государственного регулирования.....	72
1.6.3 Краткосрочные методы устранения диспропорций в платежном балансе	75
1.7. Платежный баланс и внешний долг.....	77
1.7.1 Понятие, причины и последствия внешнего долга	77
1.7.2 Классификация валового внешнего долга страны	80

1.7.3	Показатели оценки валового внешнего долга страны	82
1.7.4	Методы управления внешним долгом.....	84
1.8.	Экономико-статистический анализ показателей платежного баланса	87
1.8.1	Применение индексного метода для анализа стоимостных показателей платежного баланса.....	87
1.8.2	Изучение динамики показателей платежного баланса	89
2	ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ	94
2.1.	Задачи для практического занятия по теме 2	94
2.2.	Задачи для практического занятия по теме 3	97
2.3.	Задачи для практического занятия по теме 4	104
2.4.	Задачи для практического занятия по теме 5	111
2.5.	Задачи для практического занятия по теме 7	114
2.6.	Задачи для практического занятия по теме 8	118
3	РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ.....	124
3.1.	Вопросы для самоконтроля знаний	124
3.2.	Вопросы для подготовки к зачету	126
3.3.	Тестовые задания для самоконтроля знаний.....	127
	Тесты по теме 1	127
	Тесты по теме 2	129
	Тесты по теме 3	130
	Тесты по теме 4	132
	Тесты по теме 5.	133
	Тесты по теме 6.	135
	Тесты по теме 7	137
	Тесты по теме 8	139
4	ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ	141
4.1.	Учебно-методическая карта дисциплины.....	141
4.2.	Рекомендуемая литература.....	142
	Основная:	142
	Дополнительная:	142
4.2.	Электронные ресурсы	143

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Электронный учебно-методический комплекс (ЭУМК) по дисциплине «Платежный баланс» разработан для студентов 1 ступени высшего образования специальности 1-26 02 02 Менеджмент (по направлениям), направление специальности 1-26 02 02-01 Менеджмент (финансовый и инвестиционный).

Целью дисциплины является изучение методов макроэкономического анализа открытой экономики с позиции внешнего сектора и платежного баланса как финансового инструмента, отражающего в общем виде перемещение товарных и финансово-инвестиционных потоков данной страны со странами остального мира за определенный период времени.

Основной задачей изучения дисциплины «Платежный баланс» является исследование современных проблем формирования внешнеэкономической политики страны с учетом состояния платежного баланса.

Задачи дисциплины:

- изучение платежного баланса как основного статистического инструмента внешнеэкономической деятельности;
- исследование основных связей внешнего сектора открытой экономики в виде системы ее базовых потоков – торговли товарами и услугами, привлечения иностранных инвестиций и их возврата, в том числе по линии внешнего долга;
- рассмотрение практических вопросов анализа внешнеэкономической деятельности и платежного баланса Беларуси.

В результате изучения дисциплины «Платежный баланс» студенты должны

знать:

- категориальный аппарат и теоретические основы составления платежного баланса;
- основные принципы построения платежного баланса;
- состав показателей и структуру платежного баланса Республики Беларусь;
- различия в стандартном и аналитическом представлении платежного баланса;
- особенности составления международной инвестиционной позиции страны;
- основные методы покрытия дефицита платежного баланса;
- особенности отражения в платежном балансе внешнеэкономических операций с товарами;
- причины возникновения внешней задолженности страны, ее взаимосвязь с состоянием показателей платежного баланса;
- методы управления внешним долгом.

уметь:

- исчислять основные показатели платежного баланса;

- классифицировать данные по внешнеэкономическим операциям республики по статьям платежного баланса в стандартном и аналитическом представлении;
- анализировать показатели платежного баланса в динамике;
- оценивать состояние внешнеэкономической деятельности республики относительно мировой экономики.
- использовать прогнозно-аналитические методы и приемы при расчете прогнозных показателей баланса.

В соответствии с учебным планом по дисциплине «Платежный баланс» предусмотрено всего часов 80, из них для дневной формы обучения всего часов аудиторных – 52, в том числе лекций – 20 часов, семинарских занятий – 32 часа, итоговая форма отчетности – зачет в 7 семестре (2 зач. ед.).

Для заочной формы обучения предусмотрено всего часов 80, аудиторных – 14 часов, в том числе лекции 6 часов, семинарских занятий 8 часов, итоговая форма отчетности – зачет в 9 семестре.

Для проверки степени усвоения учебного материала предусматривается текущий и итоговый контроль. Текущий контроль включает проверку усвоения студентами материала (в процессе проведения практических занятий), а также выполнение заданий в рамках самостоятельной работы. Итоговый контроль осуществляется на зачете, проводимом в конце семестра.

Учебно-методический комплекс (УМК) состоит из теоретического раздела, практического раздела, раздела контроля знаний и информационно-методического раздела. Теоретический раздел включает структурированный теоретический материал по 8 темам дисциплины «Платежный баланс». Практический материал охватывает задачи для решения на практических занятиях. Раздел контроля знаний включает вопросы для самостоятельной работы, тесты для контроля знаний с разбивкой по темам, вопросы к зачёту по учебной дисциплине. В информационно-методическом разделе представлен список рекомендуемой литературы.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

1.1 Понятие и принципы построения платежного баланса

1.1.1 Понятие, функции и актуальность построения платежного баланса

Платежный баланс страны представляет собой статистический отчет, где в систематизированном виде приводятся суммарные данные обо всех внешнеэкономических операциях данной страны с другими странами мира (т.е. между резидентами и нерезидентами) за определенный период времени (как правило, за год).

В данном случае понятие «*экономическая операция*» определяется как экономический поток, отражающий создание, преобразование, обмен, передачу или ликвидацию какой-либо экономической стоимости. При этом операции принимают множество разных форм по различным классификационным признакам.

По *типам* экономические операции платежного баланса подразделяются на 2 группы:

1. *обменные операции*, которые предполагают обмен стоимостями товаров, услуг или активов. Выделяют 4 основных типа таких операций:

a. обмен товаров и услуг на финансовые инструменты (например, экспортер из страны А продает товар импортеру из страны Б и получает за это иностранную валюту);

b. выплата или получение доходов по факторам производства (т.е. один из участников сделки передает труд или финансовый капитал, а взамен получает экономическую ценность в виде финансовых ресурсов);

c. бартерные операции;

d. обмен финансовых инструментов на другие финансовые инструменты (например, продажа ценных бумаг за деньги.);

2. *трансферты*, которые предполагают, что экономические ценности предоставляются от одного участника другому в одностороннем порядке, без получения (предоставления) взамен соответствующей экономической ценности. Запись о трансферте производится в целях отражения корреспондирующей проводки к безвозмездному потоку. Примерами трансфертов являются налоги, прощение долга, гранты, частные трансферты.

По *форме* экономические операции платежного баланса делятся на 2 группы:

1. *денежные операции* – это операции, в рамках которой одна институциональная единица производит (получает) платеж или принимает обязательство (приобретает актив), выраженное (выраженный) в денежных единицах. Основным отличительным признаком денежной операции является то, что соглашение между сторонами операции выражается в денежных единицах, например, в определенном количестве единиц валюты за единицу

золота.

2. *неденежные операции* — это операции, изначально не выраженные в денежных единицах сторонами сделки. Сюда относятся бартерные операции, вознаграждение и выплаты в натуральной форме, оплата труда в натуральной форме и трансферты в натуральной форме. Натуральная форма означает, что ресурсы предоставляются в форме товаров, услуг и упущенного процентного дохода (например, поставки товаров в рамках иностранной помощи представляют собой трансферт в натуральной форме). Поскольку все потоки должны выражаться в денежной форме, денежную величину неденежных операций приходится определять косвенным или каким-либо иным оценочным способом.

Платежный баланс активно используется для определения фискальной и монетарной политики, протекционистских мер, а также при принятии решений по регулированию внутреннего валютного рынка и валютного курса. Важность платежного баланса определяется также связью между операциями этой страны с внешним миром и состоянием внутренней экономики. Такое взаимодействие осуществляется по двум направлениям: с одной стороны, внешнеэкономическая ситуация воздействует на внутреннюю экономику, с другой – изменения во внутриэкономической обстановке определяют динамику внешнеэкономических связей страны. Другими словами, состояние платежного баланса является объективным показателем экономического здоровья страны. Кроме того, платежный баланс служит одним из источников данных для системы национальных счетов (СНС), и ряд его показателей непосредственно используется для исчисления таких важных показателей СНС, как валовой внутренний продукт и национальный доход.

Исходя из вышесказанного, основными *функциями* платежного баланса являются:

1. Оценка конкурентной позиции страны в разрезе основных международных экономических операций и определение места страны в мировой экономике;
2. Характеристика валютного положения страны посредством, во-первых, определения степени стабильности валютного курса национальной денежной единицы; во-вторых, оценки деятельности монетарных органов по управлению резервами страны;
3. Выявление тенденций, характеризующих финансовое положение страны;
4. Влияние на прогнозирование развития национальной экономики;
5. Воздействие на выбор страной форм, методов и направлений финансово-кредитной политики страны.

Платежный баланс классифицируется по следующим признакам:

- по детализации представления (основные агрегаты платежного баланса и платежный баланс в детальном представлении);
- по стоимостному представлению (в долларах США и в бел. рублях);
- по региональной разбивке (в целом по стране, со странами СНГ, со

странами вне СНГ);

– по форме представления (стандартное представление и аналитическое представление).

1.1.2 Источники данных для составления платежного баланса Республики Беларусь

Все работы по формированию платежного баланса Республики Беларусь ведутся Главным управлением платежного баланса и банковской статистики Национального банка Республики Беларусь. Основными источниками информации, используемыми при разработке платежного баланса, являются:

– система отчетности предприятий-резидентов о внешнеэкономической деятельности;

– банковская система отчетности о внешнеэкономических операциях;

– другие официальные источники информации Республики Беларусь;

– информация Центрального банка Российской Федерации.

Система отчетности предприятий-резидентов о внешнеэкономической деятельности используется Национальным статистическим комитетом при сборе информации по экспортно-импортным операциям и о привлечении иностранных инвестиций в экономику страны. Основными статистическими формами, используемыми для составления платежного баланса, являются:

1. Форма №12-ВЭС (услуги) «Отчет об экспорте и импорте услуг». Эту форму отчетности представляют юридические лица всех отраслей экономики независимо от формы собственности, осуществляющие услуги во внешнеэкономической деятельности. Данная форма отражает четыре основные формы деловых взаимоотношений резидента и нерезидента в процессе торговли внешнеэкономическими услугами:

1) предоставление внешнеэкономических услуг резидентам иностранными предприятиями, находящимися на территории национальной экономики (коммерческое присутствие продавца и покупателя);

2) предоставление или потребление внешнеэкономической услуги нерезидентами в момент посещения ими страны;

3) предоставление внешнеэкономических услуг резидентами страны во время их пребывания за границей по временным контрактам;

4) деловые операции между резидентом и нерезидентом с помощью телекоммуникационных средств связи.

Данные об экспорте и импорте услуг включаются в отчет по моменту их фактического предоставления или получения, независимо от времени фактической оплаты, на основании документов, свидетельствующих о выполнении услуг (актов о выполнении работ, товарно-транспортных накладных, приемо-сдаточных актов и других), билетов или чеков об оплате – в случаях заключения публичных договоров или на основе принципа начислений (по выписанным счетам) в тех случаях, если другие документы, свидетельствующие о выполнении услуги, не предусмотрены.

Объем экспорта и импорта услуг учитывается только по стоимости и отражается в белорусских рублях и в долларах США. При этом в отчет включаются данные об услугах, суммарная стоимость которых по отдельной стране или виду расчета составила за отчетный месяц (соответствующий месяц предыдущего года) в пересчете в доллары США 50 долларов и более.

Пересчет стоимости услуги в белорусские рубли и доллары США производится по официальным курсам Национального банка Республики Беларусь, установленным на дату, соответствующую моменту учета услуги

Данные ф. №12-ВЭС используются при определении элемента «услуги».

2. Форма №4-ф (инвест) «Отчет об инвестициях в Республику Беларусь из-за рубежа и инвестициях из Республики Беларусь за рубежом». Предоставляется поквартально юридическими лицами всех форм собственности, получающие инвестиции из-за рубежа или осуществляющие инвестиционную деятельность за рубежом (кроме бюджетных организаций и банков).

В данной форме отражается как *движение инвестиций* (сумма накопления на начало периода; сумма поступлений из-за рубежа; сумма погашений за период; сумма накопления на конец периода), так и доходы от инвестиций, т.е. фактически произведенные платежи по выплате доходов (дивидендов, процентов и прочее) по имеющимся у резидентов обязательствам перед нерезидентами, а также фактически полученный от нерезидентов доход по имеющимся активам.

Данные этой формы используются для определения компонентов: доходы по прямым, по портфельным, а также по другим инвестициям; прямые инвестиции в акционерный капитал, портфельные инвестиции, другие инвестиции.

3. Форма №6-ф (инвест) «Отчет о прямых инвестициях в Республику Беларусь из-за рубежа». Предоставляется юридическими лицами, получающими прямые инвестиции из-за рубежа (кроме бюджетных организаций и банков). Данные этой формы используются для определения компонента прямые инвестиции.

4. Форма №12-ф (расчеты) «Отчет о состоянии расчетов» представляют юридические лица, их обособленные подразделения, имеющие отдельный баланс, текущий (расчетный) или иной банковский счет (кроме банков).

В данном отчете отражаются следующие сведения:

- кредиторская и дебиторская задолженность предприятий, всего и за товары, работы, услуги;
- общая сумма задолженности покупателей за топливно-энергетические ресурсы (газ, нефть, электрическую и тепловую энергию, дизельное топливо, топочный мазут и другие), включая авансы выданные;
- задолженность организации по социальному страхованию и пенсионному обеспечению работников организации;

- задолженность организации персоналу по оплате труда (по всем видам заработной платы, премиям, пособиям и другим выплатам), а также по выплате доходов по акциям и другим ценным бумагам данной организации;
- задолженность по кредитам банков.

Информация из этой формы используется для составления компонентов другие инвестиции (торговые кредиты), прочие активы и обязательства.

5. Форма №1-МП – «Отчет о финансово-хозяйственной деятельности субъекта малого предпринимательства» используется для определения величины торговых кредитов (прочие инвестиции). Отдельно выделяется дебиторская и кредиторская задолженность за товары и услуги, в том числе по странам СНГ, по России, Украине, и по странам Евросоюза.

6. Форма №4-пс «Отчет о численности граждан, посетивших Республику Беларусь, и граждан Республики Беларусь, выехавших за границу». Предоставляется войсковыми частями пограничной службы пунктов пропуска. В данном отчете отражаются сведения о пересечении границы резидентами и нерезидентами страны по направлениям:

- по целям поездки (служебная, туризм, ПМЖ, обслуживающий персонал транспорта и т.д.);
- по видам транспорта (ж\д, авто, воздушный и т.д.);
- по странам с учетом целей поездки и средств передвижения.

Кроме вышеперечисленных форм отчетности Национальный статистический комитет Республики Беларусь предоставляет следующие сведения:

– сведения о миграции населения. На основе этих данных осуществляется корректировка экспорта-импорта на имущество мигрантов (компонент товары), определяется величина трансфертов, связанных с миграцией населения (компонент капитальные трансферты); на основе сведений о трудовой миграции определяется величина оплаты труда (компонент доходы).

– сведения о внешней торговле Республики Беларусь в разбивке по основным видам внешнеэкономических операций. Используются для корректировки импорта товаров из цен СИФ в цены FOB.

– сведения о деятельности туристских организаций. Используются для определения элемента «поездки» услуг текущего счета.

Банковская система отчетности о внешнеэкономических операциях отражена в основной банковской форме №2209 «Информация о международных платежах». Она предназначена для отражения всех операций, проведенных банками Республики Беларусь за отчетный месяц. Сведения из формы № 2209 используется для расчета таких компонентов платежного баланса, как товары (товары, приобретаемые в портах и ремонт товаров), доходы по всем видам инвестиций, текущие и капитальные трансферты, прямые, портфельные и прочие инвестиции.

Для составления платежного баланса в справочном порядке используются также и другие формы банковской отчетности.

Форма 2203 «Иностранные активы и обязательства Национального банка» используется для определения величины операций с производными финансовыми инструментами, активов по портфельным инвестициям; прочих инвестиций и резервных активов.

Форма 2204 «Информация об остатках драгоценных металлов Национального банка Республики Беларусь в банках-нерезидентах» используется для составления компонента «Резервные активы».

Кроме специализированных форм банковской отчетности используются следующие данные банковской статистики.

Данные детализированного баланса банков используются для расчета компонента «Другие инвестиции».

Данные Национального банка о формировании уставных фондов банков используются для расчета

- доходов по прямым инвестициям;
- прямых инвестиций во внутреннюю экономику в акционерный капитал;
- прямых инвестиций во внутреннюю экономику в части реинвестированных доходов.

Данные Национального банка об операциях с производными финансовыми инструментами используются для расчета производных финансовых инструментов.

Другие официальные источники информации Республики Беларусь помимо вышеперечисленных, включают такие учреждения как Министерство финансов, Государственный таможенный комитет, ОАО «Белтрансгаз».

1. Министерство финансов предоставляет:

- сведения о нормах оплаты командировочных расходов при служебных командировках за границу (элемент поездки);
- «Отчет о внешнем государственном долге» и «Отчет о просроченной задолженности» используются для расчетов элемента «доходы по другим инвестициям», «прочих инвестиций»;
- сведения о ценных бумагах резидентов Республики Беларусь, размещенных среди нерезидентов (обязательства по портфельным инвестициям);
- «Отчет о просроченной задолженности по внешнему долгу» (прочие активы и обязательства);
- информация о запасах монетарного золота.

2. Государственный таможенный комитет предоставляет:

- сведения о беспошлинном ввозе-вывозе товаров;
- сведения об экспорте (импорте) товаров по видам поставок;

– сведения об экспорте (импорте) товаров в разрезе кодов внешнеэкономических операций (гуманитарная помощь, прочие трансферты).

3. ОАО «Белтрансгаз» предоставляет:

– сведения о произведенных платежах за аренду газопровода (доходы по прямым инвестициям, прочие текущие трансферты госуправления);

– сведения о погашении задолженности за природный газ перед поставщиками (коммерческие кредиты, прочие активы и обязательства);

При разработке и анализе данных платежного баланса для перекрестной сверки используется *зеркальная статистика стран-партнеров*, получаемая от разработчиков платежных балансов других стран. Так, информация Центрального банка Российской Федерации используется ежеквартально на основе согласованного регламента обмена информацией между Центральными банками Российской Федерации и Республики Беларусь.

1.1.3 Принципы построения платежного баланса

Составление и оценка платежного баланса Республики Беларусь производится на основе методологии Международного Валютного Фонда в соответствии со стандартными правилами учета и определениями. Основными принципами построения платежного баланса являются:

- принцип резидентства
- принцип двойной бухгалтерии (записи)
- принцип отражения потоков
- принцип единой единицы учета
- принцип стоимостной оценки
- принцип времени регистрации операций
- принцип классификации операций

Принцип резидентства.

Все внешнеэкономические операции, отражаемые в платежном балансе, представляют собой результат хозяйственных операций, совершаемых между резидентами и нерезидентами страны.

Понятие резидентства, используемое при составлении платежного баланса, идентично применяемому в СНС. В обеих системах оно основывается **не** на национальной принадлежности или правовых критериях, а на критерии экономического интереса. Т.е. экономическая единица считается резидентом страны, если она имеет центр *преобладающего* экономического интереса на экономической территории данной страны. Т.е. если на экономической территории страны существует определённое место — жилище, производственное помещение или другие помещения — где или откуда она занимается экономической деятельностью или деловыми операциями в значительном масштабе в течение длительного периода времени. Так как некоторые субъекты хозяйствования имеют экономические интересы в различных странах, то основным критерием для определения их статуса является местоположение в течение года и более.

Экономическая территория страны – это территория, находящаяся под юрисдикцией правительства данной страны, в пределах которой свободно перемещаются физические лица, товары и капитал, а также территориальные анклав, расположенные на территории других государств, такие как посольства, консульства, военные базы и т.д. В случае морских держав в нее включаются острова, принадлежащие данной стране. Кроме того, сюда включаются воздушное пространство, территориальные воды и континентальный шельф, а также свободные экономические зоны, свободные таможенные склады и предприятия.

Особым типом экономической территории является *территория международных организаций*. Международная организация – это, в большинстве случаев, политические, административные, экономические, социальные или финансовые институты, членами которых являются правительства стран-участниц либо др. международных организаций. Экономическая территория международных организаций состоит из территориальных анклавов, находящихся под юрисдикцией данной организации и используемая ею в целях, официально согласованных со странами, в которых они находятся.

К резидентам Республики Беларусь относятся:

1. дипломатические и иные официальные представительства Республики Беларусь (посольства, военные базы и т.д.), находящиеся за ее пределами.

2. юридические лица (независимо от принадлежности: государственные, частные и принадлежащие иностранным владельцам) расположенные и зарегистрированные на территории Республики Беларусь;

3. предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, расположенные и зарегистрированные на территории Республики Беларусь;

4. физические лица независимо от гражданства, постоянно проживающие в Республике Беларусь, в том числе временно находящиеся за рубежом. Исключением являются:

– сотрудники иностранных посольств; считаются резидентами экономической территории той страны, государственными служащими которой они являются;

– иностранные студенты; независимо от того, как долго они обучаются за рубежом, остаются резидентами той территории, которой они являлись до отъезда на учебу за границу. Такой подход используется несмотря на то, что продолжительность их курса обучения может превышать один год. Однако студенты становятся резидентами территории, на которой они проходят обучение, если у них возникает намерение остаться на этой территории по завершении учебы;

– пациенты зарубежных клиник; они сохраняют свой центр преобладающего интереса на территории, резидентами которой они являлись до отъезда на лечение, даже в тех редких случаях, когда сложные курсы лечения продолжаются свыше одного года;

– экипажи кораблей, самолетов, нефтяных платформ, космических станций или другого аналогичного оборудования, эксплуатируемого за пределами территории или на нескольких территориях; они считаются резидентами территории, на которой находится их основное место базирования. Основное место базирования определяется исходя из того, в каком месте они проводят большую часть времени, не связанную с исполнением обязанностей.

Принцип двойной бухгалтерии (записи).

Все операции в платежном балансе отражаются двумя равнозначными величинами, одна из которых записывается по кредиту с положительным знаком, а другая - по дебету с отрицательным знаком. Кредитовые проводки (со знаком +) отражают сделки, в результате которых деньги поступают в страну, а дебетовые проводки (со знаком -) касаются сделок, в результате которых страна расходует валюту (таблица 1.1).

Таблица 1.1. – Правила отражения внешнеэкономических операций в платежном балансе

Операция	Кредит, плюс (+)	Дебет, минус (-)
Счет текущих операций		
Товары	Экспорт товаров	Импорт товаров
Услуги	Экспорт услуг	Импорт услуг
Первичные доходы	Полученные резидентами в качестве оплаты труда и инвестиций капитала за	Выплаченные нерезидентам в качестве оплаты труда и за инвестиции капитала в
Вторичные доходы	Полученная техническая помощь; безвозмездные платежи в бюджет от правительств зарубежных государств; пенсии и стипендии из-за границы; удерживаемые налоги и штрафы; денежные переводы работающих из-за границы	Предоставляемая техническая помощь; выплачиваемые нерезидентам пенсии и стипендии; уплачиваемые в международные организации членские взносы; выплачиваемые правительствам других государств налоги; денежные переводы работающих за границу
Счет операций с капиталом		
Капитальные трансферты	Списание долга иностранным государством; трансферты, получаемые на инвестиционные цели, чистая стоимость имущества	Списание долга иностранному государству; трансферты, предоставляемые на инвестиционные цели, чистая стоимость имущества
Непроизведенные нефинансовые активы	Продажа ноу-хау, торговых знаков, патентов, лицензий, гудвилла и т.д. за границу	Покупка ноу-хау, торговых знаков, патентов, лицензий, гудвилла. из-за границы

Продолжение таблицы 1.1

Операция	Кредит, плюс (+)	Дебет, минус (-)
Счет финансовых операций		
Прямые инвестиции	Вкладываемые нерезидентами национальную экономику	Вкладываемые резидентами за границу
Портфельные инвестиции	Приобретение иностранным инвестором национальных ценных бумаг	Приобретение резидентами иностранных ценных бумаг
Производные финансовые инструменты	Приобретение нерезидентами деривативов, выпущенных резидентами	Приобретение резидентами выпущенных деривативов, нерезидентами
Прочие инвестиции	Полученные кредиты и ссуды	Предоставленные кредиты и ссуды
Резервные активы	Уменьшение активов	Увеличение активов

Правило двойной записи имеет простую экономическую интерпретацию: большинство экономических операций заключается в обмене экономическими ценностями. При этом затрагиваются две статьи: одна указывает на характер международной экономической сделки, другая – на источник произведенного платежа (или на способ размещения вырученных средств). Принцип двойной записи можно продемонстрировать на конкретных примерах.

Пример 1. Белорусское предприятие отправило на экспорт товары на сумму 100 млн. долл. В платежном балансе Республики Беларусь данная операция будет отражаться следующим образом:

показатели	кредит	дебет
1. товары	100	
2. иностранная валюта		100
3. сальдо		0

Т.е. доходы от экспорта товаров будут отражаться по статье «товары» с плюсом, а получение денег от этой операции показывается со знаком минус (по дебету) в финансовом счете как расход на приобретение финансовых иностранных активов.

Пример 2. Беларусь получила от других стран товары на сумму 100 млн. долл. в качестве гуманитарной помощи. В платежном балансе Республики Беларусь данная операция будет отражаться следующим образом:

показатели	кредит	дебет
1. трансферты	100	
2. товары		100
3. сальдо		0

Т.е. ввоз в страну товаров будет отражаться как импорт (с минусом), а безвозмездное поступление товаров из-за рубежа есть операция трансферта.

Пример 3. Белорусское предприятие импортировало товаров на сумму 100 млн. долл. Платеж за товары отсрочен, т.е. плата за товары будет осуществлена

в следующем отчетном периоде. В платежном балансе Республики Беларусь данная операция будет отражаться следующим образом:

показатели	кредит	дебет
1. товары		100
2. торговые кредиты	100	
3. сальдо		0

После осуществления платежа будет записана следующая проводка:

показатели	кредит	дебет
1. торговые кредиты		100
2. депозиты в банках-нерезидентах	100	
3. сальдо		0

Пример 4. Белорусское предприятие получило денежную ссуду в размере 100 млн. долл. В платежном балансе Республики Беларусь данная операция будет отражаться следующим образом:

показатели	кредит	дебет
1. кредиты и займы	100	
2. наличная валюта		100
3. сальдо		0

Т.е. по кредиту отражается увеличение финансовых обязательств, а по дебету – финансовых активов.

Таким образом, принцип двойной записи характеризует важнейшую особенность платежного баланса – отражать различные элементы внешнеэкономической сделки в разных счетах.

В соответствии с принципом двойной записи, в платежном балансе сумма всех кредитовых проводок должна быть эквивалентна сумме всех дебетовых записей, а чистый баланс равен нулю. На практике возникают несоответствия, вызванные несовершенством исходных данных и методов составления статистики. Такая несбалансированность называется чистыми ошибками и пропусками (в платежном балансе Республики Беларусь данная статья называется «статистическое расхождение»). Чистые ошибки и пропуски вычисляются остаточным способом как разница между чистым кредитованием/чистым заимствованием по данным финансового счета и аналогичной статьей, полученной на основе данных счетов текущих операций и операций с капиталом. Другими словами, если сумма сальдо по счету текущих операций и сальдо счета операций с капиталом и финансовых операций не равна нулю, в статье «статистическое расхождение» делается запись, равная сумме остатка, но с обратным знаком.

Термин «чистые ошибки и пропуски» не должен пониматься как ошибки, допущенные составителем; гораздо чаще причины таких расхождений между данными объясняются другими факторами, например, неполнотой исходных данных или плохим качеством отчетности. В то же время характерные особенности чистых ошибок и пропусков могут дать полезную информацию о проблемах с данными. Например, неизменное положительное или отрицательное значение чистых ошибок и пропусков может служить указанием на наличие систематической ошибки в одном или нескольких компонентах,

скажем, постоянно положительный знак этой статьи говорит о занижении или пропуске кредитовых проводок или о завышении дебетовых проводок. С другой стороны, изменчивость этой статьи может свидетельствовать о проблемах со временем отражения в учете. Однако, хотя показатель чистых ошибок и пропусков может быть полезен для обнаружения некоторых проблем, он несовершенен в силу того, что противоположно направленные ошибки и пропуски уравнивают друг друга.

Принцип отражения потоков.

Принцип отражения потоков подразумевает, что в платежном балансе страны отражаются не накопленные величины, а *потоки* за определенный период времени, т.е. экономические операции и экономические последствия событий на протяжении учетного периода. Потоки отражают создание, преобразование, обмен, передачу или исчезновение экономической стоимости; они включают изменения в объеме, составе или стоимости активов и обязательств институциональной единицы.

Таким образом, платежный баланс, например, не отражает запасы иностранных инвестиций в Республике Беларусь, совокупный размер внешнего долга страны или общий объем золотовалютных резервов Национального банка и Министерства финансов на определенную дату. Однако, по данным платежного баланса можно выявить объем пришедших инвестиций за год либо величину репатриации ранее произведенных инвестиций; объем полученных резидентами кредитов из-за рубежа, а также величину погашения внешнего долга; наконец, можно определить величину прироста (убыли) официальных золотовалютных резервов.

Принцип единой единицы учета

Так как данные о внешнеторговых операциях служат источником данных для составления счетов СНС, то первоначально их стоимость должна быть выражена в национальной валюте. Для того, чтобы использовать данные платежного баланса для международных сопоставлений, платежные балансы различных стран следует составлять в единой расчетной единице. Основным критерием при выборе единой валюты является ее стабильность, т.е. оценка объема международных операций в данной валюте не должна существенно зависеть от изменения курсов мировых валют. Такой единицей в настоящее время является доллар США.

Для пересчета операций платежного баланса из национальной валюты в единую расчетную единицу используется *рыночный курс*, действующий на дату совершения операции. Его значение определяют, как *усредненное значение курса покупки и курса продажи валюты*, чтобы исключить любую плату за посреднические услуги.

Принцип стоимостной оценки

Принцип стоимостной оценки подразумевает, что при построении платежного баланса стоимость всех внешних активов и обязательств должна оцениваться в *рыночных ценах*, действующих на момент регистрации.

Рыночная цена – это сумма денег, которую покупатель готов добровольно заплатить за товар, приобретаемый у продавца, готового добровольно продать ему этот товар. При этом должны соблюдаться два обязательных условия: а) обмен производится между независимыми сторонами, б) в основе сделки должны лежать исключительно коммерческие соображения. Согласно строгому определению рыночной цены она имеет отношение только к цене одного конкретного обмена, осуществляемого в соответствии с указанными условиями. Второй обмен, даже если он осуществляется идентичной единицей в практически неотличимых обстоятельствах, может привести к образованию другой рыночной цены.

В некоторых ситуациях рыночные цены отсутствуют или их получение сопряжено с определенными сложностями. К операциям такого рода можно отнести следующие:

- бартер, т.е. операции с товарами, активами и услугами, неопосредованные деньгами.
- операции, которые какая-либо из сторон не осуществляет добровольно (например, уплата налога или штрафа).
- операции, в которых продавец и покупатель принадлежат к тому же самому объекту с юридической точки зрения, но рассматриваются как обособленные хозяйственные единицы, например, филиал и его головное предприятие;
- операции между различными юридическими объектами, не являющимися независимыми, т.е. дочерними предприятиями, филиалами;
- операции, в которых юридического изменения владения между двумя вовлеченными сторонами фактически не происходит, т.е. товары переданы на условиях финансовой аренды;
- сделки, предпринятые не только с коммерческими соображениями (например, содержащие элемент подарка или субсидии).

Принцип времени регистрации операций

Деятельность институциональных единиц нередко растягивается на несколько периодов, на протяжении которых можно выделить несколько важных моментов. Например, экспорт и импорт товаров начинается с подписания контракта между продавцом и покупателем, охватывает даты пересечения границ, дату поставки и дату или даты, в которые должны быть осуществлены платежи, и завершается только с поступлением последнего платежа продавцу. Каждый из этих четко обозначенных моментов имеет определенное экономическое значение и может привести к возникновению многочисленных операций по счетам внешнеэкономической деятельности. Если регистрация кредитовых и дебетовых проводок будет осуществляться в различные моменты времени, это приведет к нарушению принципа двойной записи. Чтобы достичь одновременной регистрации двух проводок в системе двойной бухгалтерии платёжного баланса, руководствуются правилом:

операция *считается свершившейся*, когда имеется изменение в юридическом или физическом (экономическом) владении имуществом.

Это правило называется **принципом начисления**. Сущность этого принципа состоит в том, что операции отражаются в момент, когда происходит обмен, передача, преобразование, создание или исчезновение экономических ценностей. Этот момент может отличаться от момента фактической оплаты. В соответствии с принципом начисления:

- операции с товарами отражаются в момент перехода права собственности на них (за исключением товаров, арендуемых по финансовому лизингу; товаров для переработки поставок товаров между головной компанией и ее зарубежными филиалами, движения товаров, связанного с торговым посредничеством);

- услуги отражаются в момент, когда они предоставляются;

- дивиденды регистрируются на момент их начисления;

- учет процентных выплат происходит в момент их начисления (по графику);

- оплата труда отражается, когда у работодателя возникает обязательство перед работником;

- трансферты в форме обязательных платежей (налогов, штрафов, страховых возмещений и т.п.) отражаются в случае, если возникает обязательство к платежу;

- прочие трансферты регистрируются в тот же момент, когда отражается операция с товарами, услугами или активами, которую они балансируют;

- операции с финансовыми активами и обязательствами регистрируются, когда происходит передача права собственности, т.е., как правило, в момент, когда в бухгалтерских документах кредитора и дебитора отражаются возникновение требования и обязательства соответственно.

Метод начисления позволяет получить наиболее полную информацию, поскольку при таком методе отражаются все потоки ресурсов, включая неденежные операции, условно исчисленные операции и другие потоки. Благодаря столь всеобъемлющему учету достигается взаимное соответствие между потоками и изменениями в балансе активов и пассивов. Учет по принципу начислений согласуется с методами определения операций, других потоков и основных экономических агрегатов (баланса товаров и услуг, чистого кредитования/чистого заимствования). Кроме того, он близок к методам хозяйственного учета.

Альтернативой методу учета на основе начислений является метод учета *на кассовой основе*, в соответствии с которым операция отражается в счетах, когда происходит оплата. Однако этот метод используется только в некоторых странах.

Принцип классификации операций.

Для того, чтобы данные платежного баланса могли использоваться для экономического анализа, все внешнеэкономические операции должны быть

определенным образом сгруппированы. Т.е. данные об операциях, которые имеют различное экономическое содержание, должны быть отделены друг от друга; данные об операциях, имеющих общую экономическую природу, должны быть агрегированы.

Таким образом, в сводной таблице платежного баланса представлены показатели, агрегированные по критерию сходства экономической природы транзакций в несколько основных счетов. Условно все виды сделок можно объединить в три группы: сделки по текущим счетам; сделки, связанные с движением капитала; сделки с финансовыми активами страны.

1.2 Международная инвестиционная позиция

1.2.1 Понятие международной инвестиционной позиции

Международная инвестиционная позиция (МИП) (баланс международных инвестиций) представляет собой статистический отчет, отражающий запасы внешних финансовых активов и внешних финансовых обязательств страны на определенный момент времени, например, на начало или конец года. В данном отчете отражаются:

- 1) стоимостной объем и структура внешних финансовых активов данной страны (т.е. требования данной страны к остальным странам мира);
- 2) стоимостной объем и структура финансовых обязательств данной страны перед остальными странами мира.

Финансовые активы включают инструменты участия в капитале и паи в инвестиционных фондах, долговые инструменты, производные финансовые инструменты, опционы на акции для работников и монетарное золото.

Обязательства отражают состояние инвестиций нерезидентов в белорусскую экономику в виде прямых, портфельных и других инвестиций, а также производных финансовых инструментов

Разница между внешними активами (ФА) и внешними обязательствами (ФО) составляет **чистую инвестиционную позицию страны**:

$$ЧИП = ФА - ФО \quad (1.1)$$

Чистая инвестиционная позиция характеризует часть чистой стоимости имущества данной экономики, которая обусловлена внешнеэкономическими связями данной страны. Этот показатель может быть, как положительной, так и отрицательной величиной. Превышение обязательств над активами указывает на то, что страна, составляющая международную инвестиционную позицию, является «чистым должником» перед внешним миром. Превышение внешних активов над обязательствами перед внешним миром указывает на то, что страна является «чистым кредитором».

Данные по МИП могут также использоваться в других целях, таких как измерение нормы прибыли, анализ экономической структуры и изучение взаимосвязей между внутренними источниками финансирования. Кроме того, международная инвестиционная позиция также является подмножеством

национального баланса активов и пассивов (из системы национальных счетов). Чистая МИП плюс стоимость нефинансовых активов равняется чистой стоимости активов в экономике, которая является балансирующей статьей национального баланса активов и пассивов.

Анализ международной инвестиционной позиции имеет большое значение для оценки платежного баланса, так как для экономического развития страны весьма существенно, финансируется ли дефицит по счету текущих операций путем дополнительного кредита (прироста иностранных пассивов) или, например, за счет сокращений иностранных активов. Важным представляется также анализ институциональной структуры международной инвестиционной позиции и исследование вопроса, по каким внутренним секторам (например, по сектору предприятий или по сектору государственного управления) и по каким видам активов (краткосрочным или долгосрочным) было зарегистрировано изменение за счет тех или иных факторов.

Международная инвестиционная позиция важна также для составления баланса доходов от капитала, так как, в отличие от процентных платежей между резидентами, проценты по обязательствам в отношении других стран представляют собой реальное изменение доходов страны, а не только перераспределение доходов внутри экономики.

МИП охватывает подмножество финансовых активов и обязательств, имеющих международный характер. В большинстве случаев международный характер проистекает из того обстоятельства, что из двух сторон одна является резидентом, а другая — нерезидентом. Единственным случаем, когда финансовый актив не имеет встречного обязательства, является золото в слитках как компонент монетарного золота.

Показатели международной инвестиционной позиции и платежного баланса взаимосвязаны.

Во-первых, принципы и концепции, используемые при составлении баланса международных инвестиций, соответствуют принципам составления платежного баланса страны (принципы экономической территории страны, резидентства, принципы оценки и времени регистрации операций и другие).

Во-вторых, структура финансового счета платежного баланса соответствует структуре показателей международной инвестиционной позиции.

В-третьих, изменения, нашедшие отражения в платежном балансе за определенный период, включаются в международную инвестиционную позицию страны за этот период.

Основными источниками информации, используемыми при разработке МИП Республики Беларусь, являются:

- система отчетности предприятий-резидентов и внешнеэкономических операциях и запасах иностранных ресурсов;
- банковская система отчетности;
- другие официальные источники информации Республики Беларусь (Национальный статистический комитет Республики Беларусь, Министерство финансов, Министерство иностранных дел, и т.д.);

– информация стран-партнеров, включая Центральный банк РФ и Национальный банк Украины.

1.2.2 Структура показателей международной инвестиционной позиции

Классификация статей МИП имеет несколько уровней (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Схема международной инвестиционной позиции

Операции	На начало периода	Изменения в объеме актива или обязательства				На конец периода
		всего	в том числе			
			в результате операций	в результате переоценки	прочие изменения	
1. Внешние активы: - прямые инвестиции - портфельные инвестиции - финансовые производные - другие инвестиции -резервные активы						
Итого активов, в т.ч.: - акционерный капитал - долговые инструменты - др. финансовые активы						
2. Внешние обязательства: - прямые инвестиции - портфельные инвестиции - финансовые производные - другие инвестиции -резервные активы						
Итого обязательств, в т.ч.: - акционерный капитал - долговые инструменты - др. фин. обязательства						
Чистая международная инвестиционная позиция (стр. 1 – стр. 2)						

На первом уровне осуществляется деление на активы и обязательства. На втором уровне в активах и обязательствах выделяется вид инвестиций или их функциональное назначение:

- прямые инвестиции
- портфельные инвестиции
- производные финансовые инструменты
- другие инвестиции
- резервные активы (только для активов)

На следующем этапе каждый тип инвестиций подразделяется по секторам внутренней экономики

- сектор органов денежно-кредитного регулирования (Национальный банк);
- сектор органов госуправления (все учреждения и правительственные органы Республики Беларусь, включая посольства, консульства и т.д.);
- банковский сектор (все банки Республики Беларусь, а также небанковские кредитно-финансовые организации, занятые оказанием финансовых услуг);
- другие сектора (нефинансовые предприятия, страховые организации и домашние хозяйства, которые обладают и распоряжаются финансовыми ресурсами, вовлеченными во внешнеэкономическую деятельность).

Международная инвестиционная позиция характеризует соотношение накопленных запасов внешних финансовых активов и обязательств страны и отражает следующие *виды изменений*, произошедшие за период:

- операционные – в результате операций с различными финансовыми инструментами (учитываются в платежном балансе);
- стоимостные – вызванные курсовыми и ценовыми колебаниями;
- прочие – произошедшие в результате пересмотра классификаций, списания безнадежных долгов, различного охвата респондентов, т.д.

1.3 Система показателей платежного баланса

1.3.1 Структура платежного баланса. Система показателей текущего счета

В платежном балансе выделяют три основных раздела

1. Счет текущих операций
2. Счет операций с капиталом
3. Финансовый счет

Счет текущих операций включает операции с товарами, услугами, первичными доходами и вторичными доходами.

Товары представляют собой материальные произведенные объекты, в отношении которых могут устанавливаться права собственности, и экономическое право собственности на которые может передаваться от одной институциональной единицы другой в результате проведения операции.

По методологии платежного баланса в состав классификационного компонента *товары* включаются:

1) *Экспорт/импорт традиционных товаров*. Этот компонент охватывает большинство движимых товаров, экспортируемых или импортируемых резидентами данной страны, в отношении которых имеет место фактический или условный переход права собственности. Оценка товаров внешней торговли производится по рыночной стоимости в пункте таможенной границы страны, из которой они экспортированы. Издержки по доставке товара вне границ страны экспортера включаются в перевозки, т.е. идут как услуги.

Кроме движимых товаров, в данный компонент включаются товары, приобретаемые в портах перевозчиками. Личные вещи мигрантов не включаются в статью экспорта/импорта товаров (они вообще не отражаются ни в каких других счетах внешнеэкономической деятельности).

2) *Товары на ремонт* охватывают работы по реконструкции или производству, которые выполнены на импортируемых или экспортируемых судах, кораблях и на другом транспортном оборудовании. При определении стоимости принимается во внимание только объем выполненных работ, а не общая цена товара. Не включаются в стоимость ремонта также строительные услуги, профилактика, компьютерные и другие виды услуг, которые учитываются в соответствующих статьях (по услугам).

3) *Немонетарное золото* охватывает экспорт и импорт золота, которое в отличие от монетарного золота, не является резервными активами органов денежно-кредитного регулирования. Немонетарное золото показывается отдельно от других товаров вследствие особой роли золота на финансовых рынках, поскольку продажи и покупки золота в значительной мере затрагивают его уже имеющиеся запасы и поскольку в некоторых случаях стоимостные объемы продаж и покупок могут быть чрезвычайно большими, как это имеет место в центрах по операциям с золотом.

Движение товаров отражается в момент перехода права собственности от нерезидентов к резидентам и наоборот, даже если товары не пересекли границу. Наоборот, если товары пересекли границу страны без перехода права собственности (например, грузы, следующие транзитом, поставки товаров для иностранных посольств и т.д.), такие операции не отражаются в платежном балансе. Однако из этого правила существует ряд исключений.

Первое исключение связано с финансовым лизингом. С юридической точки зрения финансовый лизинг интерпретируется как кредит в товарной форме и не сопровождается передачей прав собственности на арендуемые товары. Однако по методологии платежного баланса считается, что при осуществлении финансового лизинга фактически происходит передача прав собственности на товар, и такая операция отражается как экспорт (импорт) товаров. Нефинансовый лизинг, представляющий собой краткосрочную аренду, рассматривается как оказание услуг.

Второе исключение связано с поставками товаров между головной компанией и ее зарубежным филиалом. Несмотря на то, что в данном случае формально не происходит передача права собственности на поставляемые товары, такая операция будет отражаться в платежном балансе, так как филиал условно считается самостоятельной единицей.

Третье исключение касается товаров, которые направляются за границу для переработки с последующим реэкспортом. Несмотря на то, что в данном случае формально не происходит перехода права собственности на товары, стоимость таких товаров отражается в платежном балансе как экспорт (импорт).

Еще одно исключение связано с торговым посредничеством. В международной торговле некоторые торговые фирмы осуществляют покупки товаров в одной стране для перепродажи в другой. В этом случае присутствует формальный переход права собственности на товар. Однако, по методологии платежного баланса считается, что такого рода фирмы оказывают нерезидентам торговые услуги, а не импортируют в страну товары с последующим реэкспортом.

Стоимостная оценка товаров в международной торговле формируется с учетом различных условий и факторов. Правила формирования оценки на экспортируемые (импортируемые) товары изложены в главе 4.

Вторым составляющим элементом текущего счета платежного баланса являются услуги. Услуги представляют собой результат производственной деятельности, ведущей к изменению состояния потребляющих их единиц или содействующей обмену продукцией или финансовыми активами.

Международная торговля услугами имеет ряд особенностей по сравнению с традиционной торговлей товарами.

Во-первых, услуги, в отличие от товаров, производятся и потребляются, в основном, одновременно и не подлежат хранению. Поэтому большинство видов услуг базируется на прямых контактах между их производителями и потребителями.

Во-вторых, международная торговля услугами связана с торговлей товарами и оказывает на нее все возрастающее воздействие. Для поставок за рубеж товаров привлекается все больше услуг, начиная с анализа рынков и заканчивая транспортировкой товаров. Особенно велико воздействие услуг на торговлю наукоемкими товарами, требующими больших объемов технического обслуживания, информационных и различных консультационных услуг.

Одновременно международная торговля услугами тесно взаимодействует с международным движением капиталов и перемещением рабочей силы, которые вообще невозможны без банковских, информационных, транспортных и др. услуг.

В-третьих, сфера услуг обычно больше защищается государством от иностранной конкуренции, чем сфера материального производства. Более того, транспорт и связь, финансовые и страховые услуги, наука, образование, здравоохранение во многих странах традиционно находятся в полной или частичной собственности государства или же строго контролируются им.

В-четвертых, не все виды услуг, в отличие от товаров, пригодны для широкого вовлечения в международный оборот. В первую очередь это относится к некоторым видам услуг, поступающим преимущественно в личное потребление (коммунальные, бытовые и т.д.).

Классификация услуг осуществляется согласно характеру самих производимых услуг, в соответствии с чем выделяются следующие их виды.

1) *Услуги по обработке материальных ресурсов, принадлежащих другим сторонам*, включают обработку, сборку, маркировку, упаковку и т.д., производимые предприятиями, которым не принадлежат соответствующие

товары (например, переработка нефти, сжижение природного газа, пошив одежды, сборка электроники и т.д.). В этих случаях право собственности на товары между вовлеченными сторонами не переходит, поэтому данная операция не регистрируется по экспорту/импорту товаров.

2) *Услуги по техническому обслуживанию и ремонту, не отнесенные к другим категориям*, охватывают работы по техническому обслуживанию и ремонту, проводимые резидентами в отношении товаров, принадлежащих нерезидентам (и наоборот). В данную статью включается ремонт и техническое обслуживание кораблей, воздушных судов и другого транспортного оборудования. При этом, в стоимость услуг включается только стоимость произведенных работ, а не валовая стоимость товаров до и после ремонта.

3) *Транспорт* представляет собой процесс перевозки людей и объектов из одного места в другое, а также связанные с ним сопутствующие и вспомогательные услуги. К транспортным услугам относятся грузовые и пассажирские перевозки любыми видами транспорта, а также другие виды доставки и вспомогательных услуг, включая аренду транспортного оборудования вместе с экипажем. К данной категории не относятся перевозки пассажиров-нерезидентов транспортными организациями-резидентами на территории данной страны.

В данную категорию также включаются почтовые услуги и услуги курьерской связи, к которым относятся сбор, транспортировка и доставка писем, газет, периодических изданий, брошюр и прочих печатных материалов, посылок и бандеролей, а также услуги почтовых отделений и аренда абонентских почтовых ящиков.

4) *Поездки* включают товары и услуги, которые были приобретены в стране нерезидентами во время посещения этой страны для личных нужд или для дарения другим лицам (или приобретены в других странах резидентами во время посещения этих стран для личных нужд или для дарения другим).

5) *Строительство* включает создание, модернизацию, ремонт или расширение основных фондов в форме зданий, благоустройство земли инженерного характера и возведение иных инженерных сооружений, таких как дороги, мосты, дамбы и т.д. Другими словами, по статье строительство отражается стоимость работ, выполненных строительными организациями-резидентами по сооружению и монтажу объектов за границей на временной основе (и наоборот). При оценке строительства учитываются все товары и услуги, предоставленные строительным подрядчиком в качестве ресурсов для ведения работ, а также другие издержки производства и операционная прибыль, получаемая строительным подрядчиком.

6) *Услуги в области страхования и пенсионного обеспечения* включают предоставление услуг компаниями-резидентами для нерезидентов по всем видам страхованию (и наоборот). Процессы, осуществляемые страхователями и пенсионными фондами, включают взимание премий, выплаты возмещений и инвестирование средств.

7) *Финансовые услуги* охватывают два вида услуг: финансовое посредничество и вспомогательные финансовые услуги, осуществляемые между резидентами и нерезидентами (кроме услуг страхования и пенсионных фондов). Финансовое посредничество включает прием депозитов и предоставление кредитов и займов, услуги по выставлению аккредитивов, услуги кредитных карт, комиссионные и сборы, связанные с финансовым лизингом, факторингом, андеррайтингом и клирингу платежей и т.д. Вспомогательные финансовые услуги охватывают контроль над деятельностью финансовых рынков, и ее регулирование, обеспечение безопасности хранения ценностей, услуги кредитного рейтинга, услуги бирж и услуги трастов и другие.

8) *Плата за пользование интеллектуальной собственностью, не отнесенная к другим категориям* (ранее этот элемент назывался роялти и лицензионные платежи) формируются из платежей и поступлений между резидентами и нерезидентами за:

– официально разрешенное пользование вещными правами (такими как патенты, торговые марки, авторские права, права на промышленные процессы и дизайн, включая коммерческие тайны, коммерческие концессии). Эти права могут быть продуктом научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок (НИОКР), а также маркетинга;

– использование, воспроизведение и (или) распространение интеллектуальной собственности (например, копирайт на книги и рукописи, компьютерное программное обеспечение, звукозаписи), а также связанные с ними права (например, на живые выступления и передачи по телевизионным, кабельным и (или) спутниковым каналам).

9) *Телекоммуникационные, компьютерные и информационные услуги* образуются из услуг между резидентами и нерезидентами трех видов.

Телекоммуникационные услуги включают трансляцию или передачу звуков, образов, данных или иной информации по телефону, телексу, телеграфу, радио, телевизионным кабелям, через спутники радио- и телевидения, по электронной почте, телефаксу и т.д. При этом они не включают стоимость передаваемой информации.

Компьютерные услуги включают услуги в форме консультаций по эксплуатации оборудования, внедрению компьютерных программ, техническому обслуживанию и ремонту компьютеров и периферийного оборудования, обработке данных, созданию банка данных, по формированию и накоплению динамических рядов.

Информационные услуги включают услуги информационных агентств, такие как предоставление новостей, фотографий и статей в средства массовой информации.

10) *Другие деловые услуги* включают следующие группы услуг:

– услуги НИОКР, которые связаны с фундаментальными исследованиями, прикладными исследованиями и опытными разработками новых продуктов и процессов¹.

– профессиональные услуги и консультационные услуги в области управления (юридические услуги, ведение бухгалтерского учета, управленческие услуги и услуги по связям с общественностью, услуги рекламы, маркетинговые исследования и услуги по проведению опросов общественного мнения).

– технические, связанные с торговлей и прочие деловые услуги (архитектурные, инженерные и другие технические услуги, услуги операционного лизинга, услуги в области сельского хозяйства и горнодобывающей промышленности и т.д.).

11) *Услуги частным лицам и услуги в сфере культуры и отдыха* включают услуги здравоохранения, образования, услуги, связанные с музеями и другими видами деятельности в области культуры, спорта, азартных игр и отдыха, кроме тех, которые включаются в поездки. В данную категорию также включаются платежи и призы спортсменам, легкоатлетам и т.д.

12) *Государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям*, включают стоимость товаров и услуг, предоставляемых и получаемых органами государственного управления, а также стоимость товаров и услуг, поставляемых и приобретаемых посольствами, военными базами и международными организациями за границей.

Следует отметить, что в платежном балансе к категории услуг относятся некоторые виды товаров. Причиной этого является тот факт, что на практике сложно оценить расходы в зарубежных поездках отдельно на товары и услуги. Кроме того, реакция некоторых товаров на воздействие экономических факторов отличается от той, которая свойственна основной их массе:

– товары, приобретаемые для личного пользования приезжими, а также рабочими и служащими нерезидентами (поездки);

– товары, приобретаемые дипломатическими и военными представительствами и ведомствами либо официальными лицами (государственные услуги, не отнесенные к другим);

– газеты и периодические издания, высылаемые прямым подписчикам (компьютерные и информационные услуги);

– не пересекающие границу товары, которые приобретаются и перепродаются в рамках одного отчетного периода (прочие деловые услуги).

Третьим составляющим элементом текущего счета платежного баланса являются **первичные доходы**, которые получают институциональные единицы за их вклад в производственный процесс или за предоставление финансовых

¹ В 6-ом Руководстве по составлению платежного баланса результаты НИОКР (такие как патенты, авторские права и технологические процессы) рассматриваются как произведенные активы, относимые к услугам по исследованиям и опытным разработкам. Ранее они рассматривались как непроизведенные активы и отражались в счете операций с капиталом.

активов и предоставление в аренду природных ресурсов другим институциональным единицам. В текущем счете отражается три группы первичных доходов: оплата труда, инвестиционный доход, другие доходы.

К *оплате труда* относятся все виды вознаграждений за вклад труда в производственный процесс, полученные физическими лицами в стране, резидентами которой они не являются, за работу, выполненную для ее резидента. Другими словами, по этой статье учитывается зарплата трансграничных работников (приграничных и сезонных рабочих). Сезонными рабочими называются лица, проживающие и работающие в иностранном государстве менее года. Приграничными рабочими являются лица, не живущие в той стране, в которой они работают.

Инвестиционный доход складывается из доходов от владения иностранными финансовыми активами, которые нерезиденты выплачивают резидентам, и наоборот. Эти доходы состоят из дивидендов по акциям, облигациям, другим ценным бумагам, процентов по банковским депозитам, реинвестированного дохода и т.д. Общая их величина получается как сумма доходов от прямых, портфельных, других инвестиций.

Другие первичные доходы включают ренту от владения землей на экономической территории другой страны, а также налоги и субсидии на продукцию и производство (например, оплата по системе BellToll).

Еще одним элементом текущего счета платежного баланса являются **вторичные доходы**, которые отражают текущие трансферты между резидентами и нерезидентами. Как упоминалось ранее, трансферт представляет собой проводку, балансирующую предоставление реальных ресурсов или финансовых средств экономикой одной страны другой на основе невзаимности. Это означает, что в платежном балансе следует отразить операцию трансферта только тогда, когда данная страна не получает компенсацию в форме реальных ресурсов или финансовых средств за товары, услуги, доход или финансовые средства предоставленные другой стране. Важно отметить: если реальные ресурсы или финансовые активы и пассивы страны увеличиваются или снижаются вследствие *территориальных* изменений государства, эти изменения не отражаются в платежном балансе.

По методологии платежного баланса классификация текущих трансфертов имеет следующий вид:

1. Трансферты сектора государственного управления
2. Трансферты других секторов данной страны
 - 2.1. Денежные переводы работающих мигрантов
 - 2.2. Прочие текущие трансферты

Трансферты сектора государственного управления включают текущие налоги на доход и имущество, отчисления на социальные нужды, социальные пособия, чистые страховые премии (кроме страхования жизни), страховые возмещения (кроме страхования жизни), текущие операции в рамках международного сотрудничества и т.д.

Денежные переводы работающих образуются из трансфертов мигрантов, занятых трудом в новой стране (за границей) не менее года, резидентам своей страны. Такие трансферты могут касаться как товаров, так и финансовых средств. Однако если мигрант переводит деньги на свой собственный банковский счет за границей, такая операция считается не трансфертом, а финансовой инвестицией, проводимой по счету финансов.

Прочие текущие трансферты включают дарения и пожертвования текущего характера, алименты, благотворительные пожертвования частных лиц, взносы в коммерческие (договорные) пенсионные фонды и пенсии из них; стипендии и гранты из-за рубежа на обучении без отрыва от производства и т.д.

Текущие трансферты непосредственно влияют на величину располагаемого дохода и сказываются на потреблении товаров или услуг. Таким образом, текущие трансферты уменьшают доход и возможности потребления страны-донора и увеличивают доход и возможности потребления страны-получателя (например, социальные пособия и продовольственная помощь).

Сумма всех кредитовых и дебетовых проводок всех элементов текущего счета называется **сальдо (баланс) текущих операций**. Это сальдо имеет первостепенное аналитическое значение. Оно часто интерпретируется как сальдо обмена реальными экономическими ценностями между резидентами данной страны и остальным миром. Положительное сальдо текущих операций означает, что в отчетном периоде резиденты данной страны предоставили нерезидентам реальных экономических ценностей больше, чем нерезиденты им (и наоборот). Другими словами, этот показатель отражает разницу между оттоком ценностей за границу и притоком их в страну в дополнение к валовому внутреннему продукту, и показывает, живет ли страна «по своим доходам».

1.3.2 Система показателей капитального счета платежного баланса

Сальдо счета операций с капиталом показывает общую сумму кредита за вычетом дебета операций между резидентами и нерезидентами по двум основным элементам: капитальные трансферты; приобретение (реализация) произведенных нефинансовых активов.

Капитальные трансферты представляют собой трансферты, при которых право собственности на актив (кроме денежных средств и товарно-материальных запасов) переходит от одной стороны к другой, либо когда обязательство прощается кредитором.

Капитальный трансферт может иметь как денежную, так и натуральную форму. Капитальный трансферт в денежной форме связан с приобретением или продажей основного капитала (например, инвестиционные безвозмездные ссуды).

Капитальный трансферт в натуральной форме может включать:

– передачу права собственности на элементы основного капитала. При этом следует учитывать, что предоставление капитального оборудования прямым инвестором своему предприятию прямого инвестирования не является капитальным трансфертом, а представляет собой операцию с капиталом в

форме прямых инвестиций;

– прощение долга, т.е. отказ кредитора от взимания долга на основе взаимной договоренности должника и кредитора. Другими словами, когда между государством кредитором и государством должником заключается договоренность, то сумма прощенного долга отражается как капитальный трансферт. В отличие от списания долга, прощение долга является результатом соглашения между сторонами долговых отношений, и его мотивацией является предоставление экономической выгоды, а не одностороннее признание кредитором невозможности взыскания суммы долга.

В общем виде капитальный трансферт ведет к соразмерному изменению в запасах активов одной или обеих сторон операции, не влияя на сбережения ни одной из сторон. Если донор и получатель трансферта являются нерезидентами по отношению друг к другу, то капитальный трансферт приводит к изменению в уровне национального богатства экономик, которые они представляют. При этом, капитальные трансферты обычно являются крупными и нечастыми, но их невозможно определять по размерам или частоте.

Кроме перечисленного, к капитальным трансфертам относится наследство. Следует отметить, что до недавнего времени наибольший удельный вес в объеме капитальных трансфертов в платежном балансе Республики Беларусь занимали трансферты мигрантов, включающие в себя стоимость имущества мигрантов, которое последние перевозили с собой в новую страну. Однако, в соответствии с 6-ым Руководством по составлению платежного баланса, личные вещи, финансовые активы и обязательства физических лиц, меняющих свою резидентную принадлежность, более не относятся к капитальным трансфертам.

Непроизведенные нефинансовые активы состоят из природных ресурсов, контрактов, договоров аренды и лицензий, а также маркетинговых активов и гудвилла. Сделки с этими активами отражаются в капитальном счете только тогда, когда право собственности на них переходит от резидента к нерезиденту и наоборот (т.е. осуществляется операция купли-продажи). Если же этими активами только пользуются и за их пользование поступают платежи, то запись идет в статью «плата за пользование интеллектуальной собственностью» текущего счета.

В последнее время при составлении платежного баланса большое внимание уделяется оценке гудвилла.

Гудвилл представляет собой репутацию, общественное мнение о стиле, товарном знаке и т.д. При оценке гудвилла компании все нематериальные активы условно подразделяют на три группы:

– нематериальные активы, неотделимые от предприятия (обученный персонал, достижения в области рекламы, территориальный аспект и т.д.). Активы этой группы, как правило, имеют неопределенный срок службы и оцениваются по совокупности, поэтому считаются неамортизированными.

– нематериальные активы, неотделимые от сотрудника (личная репутация, профессиональные навыки и т.д.). Также не имеют срока давности и не амортизируются.

– нематериальные активы, отделимые от предприятия (фирменные знаки, торговые марки и т.д.). Любой актив этой группы может быть оценен отдельно. Кроме того, они считаются амортизируемыми и их можно поставить на баланс предприятия.

В 5-ом Руководстве платежного баланса к произведенным нефинансовым активам относились также патенты и авторские права. Однако в соответствии с методологией 6-го Руководства по составлению платежного баланса они считаются произведенными активами и учитываются как услуги в области НИОКР.

Сумма сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом показывается как балансирующий показатель, который называется **чистым кредитованием (+)/ чистым заимствованием (-)**. Этот показатель характеризует объем ресурсов, переданных на возмездной основе данной страной остальному миру или полученных из него.

Чистое кредитование означает превышение приобретения резидентами данной страны иностранных активов над принятием резидентами данной страны обязательств перед остальным миром. Другими словами, чистое кредитование означает профицит (чистое заимствование – дефицит) в экономических отношениях страны с остальным миром.

Все внешнеэкономические операции, отражаемые в текущем счете и счете операций с капиталом, учитываются **на валовой основе**. Это означает, что все элементарные компоненты указываются по их полной стоимости (например, все кредитовые проводки по получению процентов агрегируются отдельно от всех дебетовых проводок по уплате процентов).

1.3.3 Система показателей финансового счета платежного баланса

В финансовом счете отражаются операции с финансовыми активами и обязательствами между резидентами и нерезидентами. Он содержит данные о конкретных инструментах, с помощью которых осуществлялся процесс чистого кредитования остального мира или чистого заимствования у него.

В финансовом счете вместо терминов «кредит» и «дебет», которые используются в текущем и капитальном счетах, используются наименования «чистое приобретение финансовых активов» и «чистое принятие обязательств».

Чистое приобретение финансовых активов равно увеличению активов за вычетом уменьшения активов. Чистое принятие обязательств равно увеличению обязательств за вычетом уменьшения обязательств.

Другими словами, все операции в финансовом счете отражаются на **чистой основе**. Учет на чистой основе подразумевает, что производится взаимозачет стоимостей некоторых элементарных компонентов со стоимостями таких же компонентов с противоположным знаком (например, приобретение иностранной валюты зачитывается против продажи иностранной валюты).

Такие «чистые» показатели обычно представляют больший интерес для аналитиков, чем валовые потоки. При этом, изменение со знаком «плюс» указывает на увеличение активов или обязательств, а изменение со знаком «минус» - на уменьшение активов или обязательств.

Все активы и обязательства финансового счета первоначально классифицируются по функциональному признаку, в соответствии с чем выделяют:

- прямые инвестиции,
- портфельные инвестиции,
- производные финансовые инструменты,
- другие инвестиции,
- резервные активы

Прямые инвестиции — это категория трансграничных инвестиций, при которой резидент одной страны осуществляет контроль или имеет значительную степень влияния на управление предприятием, являющимся резидентом другой страны. То есть такие инвестиции охватывают любые операции, совершаемые между прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования. Целью прямых инвесторов является приобретение решающего голоса в управлении предприятием-нерезидентом на длительный срок.

По методологии платежного баланса, непосредственные отношения прямого инвестирования возникают в том случае, когда прямой инвестор напрямую владеет инструментами участия в капитале, которые обеспечивают ему 10 или более процентов голосов в управлении предприятием прямого инвестирования. При этом степень влияния зависит от размера процента голосов в управлении. Если прямой инвестор владеет от 10 до 50 процентов голосов в управлении предприятием прямого инвестирования, то имеет место *значительная степень влияния*. В том случае, если прямой инвестор владеет более чем 50 процентами голосов в управлении предприятием прямого инвестирования, то имеет место *контроль*.

Операции по прямому инвестированию капитала могут быть в виде:

а) инвестиций в акционерный и приравненный к нему капитал (взносы в уставный фонд предприятий);

б) реинвестирования капитала в стране происхождения, т.е. инвестирование средств экономической единицы одной страны в экономическую единицу-резидента в другой стране, которые затем инвестируются в другую экономическую единицу в первой стране.

Портфельные инвестиции определяются как трансграничные операции и остатки, связанные с долговыми ценными бумагами или ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале, кроме тех, которые включаются в прямые инвестиции или резервные активы. Выделение портфельных инвестиций обусловлено характером привлекаемых средств, преимущественно анонимным отношением между эмитентами и держателями и степенью трейдинговой ликвидности этих инструментов.

По типу финансового инструмента все портфельные инвестиции классифицируются по нескольким основным типам.

Акция – это бессрочная ценная бумага, удостоверяющая внесение средств на цели развития предприятия и дающая право ее владельцу на получение части прибыли предприятия в виде дивиденда и на участие в управлении предприятием. Достоинства акции:

- перспектива многократного умножения капитала;
- выплачиваемые дивиденды;
- ликвидность (возможность в любой момент времени их продать).

Вексель – это письменное долговое обязательство строго установленной формы, дающее его владельцу беспорное право по истечении срока обязательства требовать от должника или акцептанта уплаты обозначенной на векселе денежной суммы. Предметом вексельного обязательства могут быть только деньги. Сами векселя имеют товарный характер. Достоинства векселя:

- абстрактность, т.е. конкретная сделка не указывается;
- беспорность;
- обращаемость на рынке.

Облигация — это ценная бумага, удостоверяющая внесение денежных средств и дающая право на получение фиксированного дохода в виде процентов по полугодиям или ежегодно. Величина процентов может изменяться на протяжении всего срока действия облигации. Эмитентом облигаций выступают государство, муниципалитеты или частные корпорации. Облигации со сроком погашения 5 лет и менее рассматриваются как краткосрочные, 6-15- среднесрочные, 15 лет –долгосрочные. Отличие облигации от акции:

- нет права голоса в управлении;
- нет колебаний в доходе;
- облигации выдаются на определенный срок, акции – бессрочные;
- различие целей выпуска акций и облигаций.

Банковский акцепт - банковский кредит, получаемый экспортером или импортером путем передачи банку своих векселей, выставленных на данный банк. Такие векселя могут быть проданы, поскольку банковский акцепт дает право покупателю векселя получить расчет по нему в банке.

Кроме функциональной классификации, при построении платежного баланса осуществляется классификация по секторам экономики, среди которых выделяют Центральный банк, депозитные корпорации, органы государственного управления, другие сектора экономики (финансовые и нефинансовые корпорации, домашние хозяйства, НКО и т.д.).

Производные финансовые инструменты включают операции с финансовыми инструментами, которые связаны с другими финансовыми инструментами или товарами, и посредством которых конкретные финансовые риски (например, процентный риск, валютный риск, риск изменения цены) могут самостоятельно являться объектом купли-продажи на финансовых

рынках. Стоимость производного финансового инструмента обуславливается ценой лежащего в его основе объекта. Это может быть цена товара, финансового актива, процентной ставки, валютного курса и т.д. В отличие от других финансовых инструментов финансовые производные не предполагают авансирования (вложения) никакого капитала (за исключением опционов) и начисления инвестиционных доходов.

Все производные инструменты имеют общие объединяющие их признаки:

- страхование (хеджирование) убытков. С этой целью заключается 95% всех форвардных и фьючерсных контрактов. Общность деривативов и страхования проявляется в том, что производные финансовые инструменты позволили разделить риски по финансовым операциям и торговать, рискуя выборочно.

- инструмент получения прибыли. Этому способствуют свойства самих деривативов: даже небольшое изменение стоимости базисного актива вызывает значительное изменение цены дериватива.

Выделяют два основных типа производных финансовых инструментов: форвардные операции (фьючерс, своп) и опционы (варрант).

При форвардном контракте контрагенты договариваются об обмене (на определенную дату) определенного количества базового актива (реального или финансового) по согласованной контрактной цене (цене исполнения). Данная категория включает фьючерсы и свопы.

Фьючерсы – это форвардные контракты, являющиеся объектом купли продажи на биржах. Другими словами, фьючерсом является соглашение покупки или продажи актива на согласованную будущую дату по фиксированной цене (часто по текущей рыночной). Заключая такой контракт, обе стороны приобретают и права, и обязанности, как в обычной сделке купли продажи. Ярким примером является форвардное процентное соглашение (ФПС) – контракт, по которому стороны договариваются о ставке процента, подлежащего выплате на определенную дату с определенной суммы кредитного обязательства. Расчеты по ФПС производятся путем кассовых платежей на чистой основе. Т.е разность между согласованным курсом и рыночным курсом, действующим на момент расчета, отражается в платежном балансе как операция. Если действующий курс превышает согласованный в контракте, то покупатель ФПС получает платеж от продавца. И наоборот.

Другими словами, при фьючерсном контракте покупают безусловное обязательство, что установленное контрактом количество валюты будет поставлено на определенную дату в будущем по оговоренному курсу.

Своповый контракт предусматривает обмен сторонами на заранее установленных условиях потоками денежных средств на основе справочных цен на базовые объекты. Сюда относятся валютные свопы, процентные свопы, межвалютные процентные свопы и межвалютные свопы. По своповому контракту обязательства каждой стороны могут возникать в различное время (например, при процентном свопе для одной стороны платежи осуществляются раз в квартал, а для другой — раз в год).

Опцион – договор (ценная бумага), дающий его владельцу право купить или продать определенное количество валюты по установленной в момент заключения сделки цене в конкретный момент времени в будущем. Расчеты по опционным контрактам обычно производятся наличными денежными средствами.

Основное различие между форвардными и опционными контрактами состоит в том, что каждая сторона форвардного контракта является потенциальным дебитором (так как происходит обмен рисками равной рыночной стоимости), в то время как покупатель опциона приобретает актив, а продавец опциона принимает обязательство.

Разновидностью опциона является варрант – финансовый контракт, который дает его держателю право купить на определенных условиях определенное количество актива (акций или других ценных бумаг). В случае реализации варранта обычно осуществляется физическая поставка актива. Как правило, варранты выпускаются вместе с облигациями и акциями, с тем, чтобы сделать ценные бумаги более привлекательными для инвесторов.

Прочие инвестиции – это остаточная категория финансового счета, которая включает все финансовые операции, не перечисленные выше. К этому элементу финансового счета относятся:

а) другие инструменты участия в капитале, не имеющие формы ценных бумаг. Они могут включать инструменты участия в капитале квазикорпораций, таких как отделения, трасты, товарищества с ограниченной ответственностью и другие товарищества, некорпоративные фонды и условные единицы для владения недвижимостью и природными ресурсами.

б) наличная валюта и депозиты (банкноты и монеты в обращении). Банкноты и монеты, выпущенные иностранными государствами и принадлежащие резидентам, являются активами. Банкноты и монеты, выпущенные правительством данной страны и принадлежащие нерезидентам, выступают в роли обязательств.

в) торговые кредиты и авансы включают в себя контракты на поставку товаров по экспортно-импортным операциям (другими словами это может быть аванс или отсрочка платежа).

г) страховые технические резервы, не связанные со страхованием жизни, рассматриваются как обязательства страховых компаний и активы держателей полисов и бенефициаров. Основное отличие этого элемента от страховых услуг (см. текущий счет платежного баланса) состоит в том, что в услугах отражается разность между полученным страховым взносом и выплаченным страховым возмещением.

д) кредиты и займы представляют собой финансовые активы, возникающие вследствие того, что кредитор напрямую предоставляет заемщику (должнику) определенную сумму денежных средств. Выдача ссуды осуществляется на основании соглашения, в рамках которого кредитор либо вообще не получает документа, удостоверяющего совершение сделки, либо получает не обращающийся на рынке документ или инструмент. В эту

категорию включаются ссуды с погашением в рассрочку, кредит при продаже в рассрочку, ссуды на финансирование торгового кредита и авансов.

е) прочая дебиторская (кредиторская) задолженность включает сведения о состоянии дебиторской и кредиторской задолженности предприятий за товары и услуги. Данные о бартерных операциях включаются в данную статью в следующем виде: если экспортные поставки по бартеру превышают импортные – то операция отражает требования страны к остальному миру, в противном случае возникают наши обязательства перед партнерами из-за рубежа.

ж) специальные права заимствования (СДР) (чистое принятие обязательств). СДР — это международные резервные активы, распределяемые МВФ между государствами-членами МВФ пропорционально квот этих стран. В категории других инвестиций отражаются только СДР, полученные данной страной (т.е. обязательства). В этом состоит отличие от 5-го Руководства платежного баланса, в котором специальные права заимствования отражались только как актив.

Резервные активы определяются как высоколиквидные иностранные активы, которые находятся под контролем органов денежно-кредитного регулирования и в любой момент могут быть использованы для таких целей как стабилизация курса национальной валюты, финансирование импорта товаров и услуг, расчеты по погашению и обслуживанию внешнего долга и др. При этом, выравнивание платежного баланса с помощью резервных активов обычно производится не напрямую, а косвенно, путем осуществления валютных интервенций. К резервным активам рекомендуется относить:

– монетарное золото – это золото, на которое органы денежно-кредитного регулирования (или иные уполномоченные учреждения) имеют правовой титул и которое они держат в качестве резервных активов. Как правило, монетарное золото хранится в виде золотых банковских слитков стандартного образца, которые могут быть реализованы на международных рынках золота на условиях биржевой и внебиржевой торговли. Стоимость монетарного золота оценивается по рыночной цене.

– специальные права заимствования (СДР) – это международные резервные активы, распределяемые МВФ между государствами-членами МВФ пропорционально квот этих стран. В данном элементе отражаются только активы по СДР.

– валютные резервы включают в себя наличные иностранные деньги, валютные депозиты, ликвидные ценные бумаги, выпущенные нерезидентами и пр.

– резервная позиция Республики Беларусь в МВФ равна сумме резервного транша и любой задолженности Фонда (в рамках кредитной договоренности) по счету общих ресурсов, которая легко доступна государству-члену. Для использования своего резервного транша в МВФ государство-член может приобрести иностранную валюту у МВФ за свою

валюту, при условии, что оно испытывает потребности в урегулировании платежного баланса.

– кредиты МВФ или займы в рамках механизма финансирования на цели сокращения бедности и содействия экономическому росту. Экономическое использование кредита МВФ и займов приводит к одному и тому же результату — государство-член, заключая соответствующие договоренности, получает доступ к иностранной валюте взамен на его согласие выполнить ряд условий.

Кроме перечисленного, страна может использовать операции по так называемому исключительному финансированию, которые могут служить альтернативным источником покрытия отрицательного сальдо платежного баланса или использоваться вместе с другими резервными активами. К таким операциям по исключительному финансированию относятся трансферты в виде аннулирования долга кредитором, другие межгосударственные безвозмездные платежи, заимствование средств (в том числе и через выпуск облигации) государственным органом или центральным банком страны у зарубежных банков, привлечение средств из-за рубежа другими секторами экономики и другие.

Определение достаточности уровня золотовалютных резервов реализуется посредством шести критериев, применяемых в разных странах.

Традиционный критерий рассчитывается как отношение абсолютной величины резервов страны к объему среднемесячного импорта товаров и нефакторных услуг. Минимально достаточной считается величина резервных активов, равная трехмесячному объему импорта товаров и услуг. Использование традиционного критерия оправдано для стран с высокой долей зависимости национальной экономики от импорта при стабильных поступлениях экспортной выручки.

Болгарский критерий рассчитывается как отношение уровня резервов к размерам пассивного или активного сальдо торгового и платежного балансов. Применение данного критерия оправдано в случае, если между импортом и экспортом наблюдается корреляция. Многие эксперты считают, что логичнее применять выравнивание валютных резервов с сальдо торгового баланса. При этом необходимо отслеживать не абсолютное значение сальдо, а относительные показатели его динамики – скорость его изменения и величину колебаний.

Аргентинский критерий (критерий Гринспена) подразумевает сопоставление уровня резервов с величиной внешних долговых обязательств.

Критерий Редди рассчитывается как отношение величины резервов к сумме всей совокупности внешних расходов по импорту и внешнему долгу.

Критерий Гвидотти представляет собой коэффициент покрытия платежей по внешнему долгу (в %). Он рассчитывается как отношение объема резервов к величине платежей по внешнему государственному долгу за год (без осуществления новых внешних заимствований). Минимально необходимым значением считается величина 100%.

Коэффициент покрытия денежной базы рассчитывается как соотношение объема резервов и объема денежной массы в широком определении. Минимально необходимым значением считается величина 100%.

В платежном балансе Республике Беларусь размер резервных активов сравнивает с *критерием безопасности*, который равен трехмесячному объему импорта товаров и услуг.

В общем виде финансовый счет отражает чистое приобретение финансовых активов и чистое принятие обязательств. Чистое приобретение финансовых активов может также называться чистым изменением финансовых активов, что представляет собой более широкую категорию, поскольку она включает изменения, обусловленные другими потоками, а также операциями. Аналогичным образом, чистое принятие обязательств может также называться чистым изменением обязательств.

Общее сальдо финансового счета представляет собой разность между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, и называется **чистое кредитование/чистое заимствование**. Чистое кредитование означает, что, в чистом выражении, экономика предоставляет средства остальному миру с точки зрения приобретения и выбытия финансовых активов и принятия и погашения обязательств (чистое заимствование означает противоположное.) Несмотря на ссудную терминологию, чистое кредитование/чистое заимствование представляет собой сальдо, исчисляемое с учетом инструментов участия в капитале, производных финансовых инструментов, монетарного золота и долговых инструментов. Кроме того, чистое кредитование включает уменьшение обязательств, а чистое заимствование—уменьшение активов.

Теоретически чистое кредитование/чистое заимствование финансового счета должно быть равным аналогичному показателю счета текущих операций и счета операций с капиталом. На практике эти величины могут различаться. Счет текущих операций и счет операций с капиталом отражают нефинансовые операции, а их сальдо обуславливает образование чистого кредитования или чистого заимствования, в то время как финансовый счет показывает распределение или финансирование чистого кредитования или заимствования. Превышению кредита над дебетом в счете текущих операций и счете операций с капиталом, соответствует уравнивающее его чистое приобретение финансовых активов или уменьшение обязательств, отражаемое по финансовому счету.

1.3.4 Стандартное и аналитическое представление платежного баланса

В настоящее время составляется аналитическое и стандартное представление платежного баланса. При этом для каждого из этих представлений характерно двойное название столбцов (а именно, кредит, дебет, чистое приобретение финансовых активов и чистое принятие обязательств). Главное отличие между представлениями заключается в том, что в аналитическом представлении выводится сальдо платежного баланса,

показывающее зависимость экономики Республики Беларусь от внешнего мира (т. е. величина используемого финансирования).

Стандартное представление платежного баланса описывает в соответствии со стандартной классификацией операций потоки товаров, услуг, первичных и вторичных доходов, капитальных трансфертов и движение финансовых ресурсов в страну и за границу (см. таблицу 1.3).

Таблица 1.3 – Платежный баланс Республики Беларусь за 2018 год (стандартное представление, млн. долларов США)²

Статьи	2018
<i>I. Счет текущих операций</i>	-265,6
1. Товары	-2 651,3
экспорт (в ценах FOB)	33 249,4
импорт (в ценах FOB)	35 900,7
2. Услуги	3 345,1
экспорт	8 720,8
импорт	5 375,7
3. Первичные доходы	-2 387,7
кредит	986,0
дебет	3 373,7
4. Вторичные доходы	1 428,3
кредит	2 716,3
дебет	1 288,0
<i>II. Счет операций с капиталом</i>	20,4
кредит	22,2
дебет	1,8
<u>ЧК (ЧЗ) (сальдо по данным счета текущих операций и счета операций с капиталом)</u>	-245,2
<i>III. Финансовый счет ЧК (ЧЗ) (сальдо по данным финансового счета)</i>	-75,1
3.1. Прямые инвестиции	-1 433,6
Чистое приобретение финансовых активов	41,3
Чистое принятие обязательств	1 474,9
3.2. Портфельные инвестиции	593,1
Чистое приобретение финансовых активов	80,8
Чистое принятие обязательств	-512,3
3.3. Производные финансовые инструменты	-0,2
Чистое приобретение финансовых активов	2,1
Чистое принятие обязательств	2,3
3.4. Прочие инвестиции	872,3
Чистое приобретение финансовых активов	1 392,4
Чистое принятие обязательств	520,1
3.5. Резервные активы	-106,7
IV. Статистические расхождения	170,1

В стандартном представлении по кредиту и дебету текущего и капитального счетов отражаются валовой отток и валовой приток ресурсов в

² Источник: Платежный баланс, международная инвестиционная позиция и валютный внешний долг Республики Беларусь (за январь-декабрь 2018 года): НБРБ, 2019. – 183 с.

данную экономику, то есть эти данные представляют собой суммарные величины. Акцент на использование валовых показателей обусловлен тем, что для многих текущих операций связь между кредитовыми и дебетовыми записями лишь в редких случаях носит причинно-следственный характер. Кроме того, часто валовые показатели отражают место, занимаемое отдельными странами в соответствующих международных операциях (например, валовой объем текущих операций, приходящийся на долю каждой страны-члена МВФ, является одним из показателей, которые определяют размеры ее квоты в МВФ).

По финансовому счету дается запись в чистых показателях. Регистрация на чистой основе отчасти связана с тем, что сбор валовых данных о таких операциях не всегда возможен. Кроме того, данные, рассчитанные на чистой основе, представляют больший аналитический интерес.

Хотя, в принципе, счета платежного баланса должны быть сбалансированными, на практике между ними возникают несоответствия, вызванные несовершенством исходных данных и методов составления статистики. Эта обычная для данных платежного баланса несбалансированность называется *чистыми ошибками и пропусками* (в платежном балансе Республики Беларусь – *статистическим расхождением*).

Чистые ошибки и пропуски вычисляются остаточным способом как разница между чистым кредитованием/чистым заимствованием по данным финансового счета и аналогичной статьей, полученной на основе данных счетов текущих операций и операций с капиталом. Например, если чистое кредитование или чистое заимствование, рассчитанное на основе данных счетов текущих операций и операций с капиталом, составляет 29, а чистое кредитование (заимствование), определенное на основе данных финансового счета, составляет 31, то статистическое расхождение будет равно +2. Таким образом, положительное значение чистых ошибок и пропусков свидетельствует об общей тенденции к следующему:

- занижению величины кредитовых проводок по счетам текущих операций и операций с капиталом и/или
- завышению величины дебетовых проводок по счетам текущих операций и операций с капиталом и/или
- завышению чистого увеличения активов на финансовом счете и/или
- занижению величины чистого увеличения обязательств на финансовом счете.

(В случае отрицательного значения чистых ошибок и пропусков эти тенденции имеют противоположную направленность.)

Значение величины статистического расхождения (чистых ошибок и пропусков) должны анализироваться составителями. Их величина и свойственные им тенденции могут помочь выявить проблемы с данными, вызванные, например, неполнотой охвата или представлением неправильных данных. Характерные особенности чистых ошибок и пропусков могут дать полезную информацию о проблемах с данными. Например, неизменное

положительное или отрицательное значение чистых ошибок и пропусков может служить указанием на наличие систематической ошибки в одном или нескольких компонентах (например, постоянно положительный знак этой статьи говорит о занижении или пропуске кредитовых проводок или о завышении дебетовых проводок). С другой стороны, изменчивость этой статьи может свидетельствовать о проблемах со временем отражения в учете. Однако, хотя показатель чистых ошибок и пропусков может быть полезен для обнаружения некоторых проблем, он несовершенен в силу того, что противоположно направленные ошибки и пропуски уравнивают друг друга.

Термин «чистые ошибки и пропуски» не должен пониматься как ошибки, допущенные составителем; гораздо чаще причины таких расхождений между данными будут объясняться другими факторами. Основными причинами появления «статистического расхождения» являются следующие:

- неполнота исходных данных или плохое качество отчетности;
- при экспортно-импортных операциях нередко импортером указывается завышенная цена, и экспортером – заниженная. Первый преследует цель перевести больше валюты через границу, второй – уменьшить доходы, и соответственно, налоговые платежи;
- во многих странах нет четкого различия между финансовыми операциями резидентов и нерезидентов, поэтому многие данные заносятся в баланс на основании экспертных оценок (доходы от туризма, переводы мигрантов и т.д.)
- данные об одних и тех же операциях могут поступать из различных источников (например, об экспорте – из таможенных структур, об импорте – от финансовых учреждений). Данные учреждения используют различные методики подсчетов и различные временные интервалы.

Аналитическое представление платежного баланса получается из стандартного представления путем выделения из текущего и финансового счетов платежного баланса величины финансирования (таблица 1.4).

Таблица 1.4 – Платежный баланс Республики Беларусь за 2018 год (аналитическое представление, млн. долларов США)^{2F3}

Статьи	2018
<i>I. Счет текущих операций</i>	-265,6
1. Товары	-2 651,3
экспорт (в ценах ФОБ)	33 249,4
импорт (в ценах ФОБ)	35 900,7
2. Услуги	3 345,1
экспорт	8 720,8
импорт	5 375,7
3. Первичные доходы	-2 387,7
кредит	986,0

³ Источник: Платежный баланс, международная инвестиционная позиция и валютный внешний долг Республики Беларусь (за январь-декабрь 2018 года): НБРБ, 2019. – 183 с.

дебет	3 373,7
4. Вторичные доходы	1 428,3
кредит	2 716,3
дебет	1 288,0

Окончание таблицы 1.4

Статьи	2018
II. Счет операций с капиталом	20,4
кредит	22,2
дебет	1,8
ЧК (ЧЗ) (сальдо по данным счета ТО и счета КО)	-245,2
III. ЧК (ЧЗ) (сальдо по данным финансового счета)*	31,6
3.1. Прямые инвестиции	-1 433,6
Чистое приобретение финансовых активов	41,3
Чистое принятие обязательств	1 474,9
3.2. Портфельные инвестиции	593,1
Чистое приобретение финансовых активов	80,8
Чистое принятие обязательств	-512,3
3.3. Производные финансовые инструменты	-0,2
Чистое приобретение финансовых активов	2,1
Чистое принятие обязательств	2,3
3.4. Прочие инвестиции	872,3
Чистое приобретение финансовых активов	1 392,4
Чистое принятие обязательств	520,1
IV. Статистические расхождения	170,1
V. Резервные активы и связанные с ними статьи	-106,7
5.1. Резервные активы	-106,7
5.2. Кредиты и займы от МВФ	0,0
5.3. Исключительное финансирование (обязательства)	0,0

Аналитическое представление является примером вспомогательных счетов и предназначено для того, чтобы сосредоточить внимание на управлении резервами и тесно связанными с ними статьями. Аналитические схемы были разработаны МВФ с целью выделения наиболее важных показателей, к которым относят такие как изменение резервных активов, просроченной задолженности, прощение долгов или привлечение кредитов, т.е. операции, которые являются для страны не традиционными, а исключительными.

Какого-либо стандарта для аналитического представления платежного баланса не существует; каждая страна вправе самостоятельно решать, что ей необходимо вынести под черту, существуют только некоторые рекомендации МВФ и методики, по которым требуется предоставить необходимую информацию о платежном балансе страны в аналитическом представлении. В настоящее время в аналитическом представлении платежного баланса Республики Беларусь к таким операциям относятся:

- изменения резервных активов страны;
- привлечение и обслуживание иностранных кредитов, полученных на поддержание платежного баланса;
- операции, связанные с изменением просроченной задолженности по обслуживанию внешнего долга и за импорт товаров и услуг.

1.4 Особенности отражения в платежном балансе внешнеэкономических операций с товарами

1.4.1 Особенности учета внешнеторговых операций с товарами

Объектом учета внешнеторговых операций в платежном балансе выступает экспорт и импорт товаров. Основным источником данных по экспорту/импорту товаров для отражения их в платежном балансе выступает статистика международной торговли товарами, которая изучает операции, потоки, ввоз или вывоз которых уменьшает или увеличивает материальные ресурсы страны.

Международная статистика внешней торговли имеет две характерные черты:

1) учитывает только те товарные массы, которые пересекают таможенные границы;

2) учитывает пересечение таможенной границы товарными массами любого веса как на коммерческой, так и на некоммерческой основе.

Поскольку переход права собственности на товары происходит между резидентом и нерезидентом, в определение *экспорта/импорта товаров* по методологии платежного баланса включаются следующие составляющие:

1. ввоз (вывоз) банкнот и монет, не находящихся в текущем обращении, и невыпущенных ценные бумаги. Они оцениваются как биржевые товары, а не по номинальной стоимости. Банкноты и монета могут не находиться в обращении вследствие того, что они либо еще не были выпущены, либо были изъяты из обращения и демонетизированы. Продажа монет коллекционерам или между коллекционерами по цене выше номинала оценивается по фактической стоимости операции, а не по номиналу;

2. ввоз (вывоз) электроэнергии, газа и воды по трубопроводу. Однако платежи, по которым отдельно выставляются счета за передачу, транспортировку или распределение этих продуктов, включаются в услуги по статьям транспортных и других деловых услуг (см. главу 2);

3. ввоз (вывоз) неадаптированного под конкретного заказчика (незаказного⁴) упакованного программного обеспечения, а также видео и аудиозаписей на физических носителях, таких как диски и иные устройства, с лицензией на бессрочное их пользование. Эта продукция отражается по полной фактической стоимости операции (т.е. не по стоимости пустых дисков или иных устройств-накопителей). Другие виды программного обеспечения включаются в услуги текущего счета;

4. ввоз (вывоз) товаров, закупаемых в портах перевозчиками (топливо (заправка), провизия, запасы, балласт, крепежные материалы и т.д.). При этом, товары, покупаемые экипажем корабля, водителями и т.д. для личного пользования, включаются в поездки (услуги текущего счета);

⁴ Незаказное программное обеспечение предназначено для общего пользования, а не создано по индивидуальному заказу.

5. ввоз (вывоз) товаров, поставляемых или приобретаемых перевозчиками за пределами территории резидентной принадлежности транспортного оператора. Например, включается рыба и другие морепродукты, выловленные кораблями, принадлежащими оператору-резиденту страны, составляющей статистику, и напрямую проданные за границей. Аналогичным образом, включаются нефть и минеральные ресурсы, добытые с океанского дна и проданные напрямую за границей. Такие товары могут приобретаться или продаваться в иностранных портах или в открытом море иностранным судам.

6. ввоз (вывоз) товаров, приобретенных арендатором в рамках финансового лизинга. В этом случае, за арендодателем остается юридическое, но не экономическое право собственности. В отличие от этого, право собственности на товары в рамках договоров операционного лизинга не переходит к арендатору, и потому они не включаются в экспорт/импорт товаров при поставке арендатору;

7. ввоз (вывоз) товаров, отправленных за границу без перехода права собственности на них, но впоследствии проданных. Товары, отправленные за границу на консигнацию, на хранение, ремонт, на выставку, на обработку и т.д. без смены собственника, не отражаются в момент их отправления за границу, но если они впоследствии продаются резиденту иной страны, чем страна их владельца, они подлежат отражению в экспорте/импорте товаров;

8. ввоз (вывоз) оборудования, проданного при нахождении за пределами территории резидентной принадлежности исходного владельца. Например, оборудование, изначально вывезенное за границу на временной основе для таких целей, как строительство, участие в выставке, рыбная ловля, может впоследствии быть продано или отдано.

9. ввоз (вывоз) незаконных товаров;

10. ввоз (вывоз) контрабандных товаров, которые в иных отношениях являются законными;

11. ввоз (вывоз) товаров, которые являются объектами дарения;

12. ввоз (вывоз) товаров для перепродажи, приобретенных лицами в поездках, в рамках челночной торговли. Челночная торговля включает операции по покупке товаров в одной стране лицами-нерезидентами, которые затем привозят эти товары в страну своей резидентной принадлежности, где они продаются (или товары, приобретаемые лицами, находящимися в заграничной поездке, в одной стране и продаваемые ими за границей в другой стране). Иногда такие операции называются неофициальной трансграничной торговлей. Поскольку мотивацией таких поездок является не приобретение товаров для личного пользования (что отражается в статье поездки), а занятие коммерческой деятельностью и извлечение прибыли, то такие приобретенные и проданные товары отражаются в составе экспорта/импорта товаров;

13. ввоз (вывоз) почтовых посылок, если имеет место переход права собственности;

14. ввоз (вывоз) товаров, утерянных или уничтоженных после того, как импортер вступил в право владения ими, но до того, как эти товары пересекли

границу. (Однако товары, утерянные или уничтоженные до того, как импортер вступил в право владения ими, не включаются в торговлю товарами);

15. ввоз (вывоз) скота, меняющего собственника;

16. ввоз (вывоз) государством военного оборудования;

17. ввоз (вывоз) товаров, в отношении которых не происходит платежа, например, финансируемых за счет грантов или кредитов и займов;

18. ввоз (вывоз) гуманитарной помощи в форме товаров;

19. ввоз (вывоз) товаров, передаваемых или получаемых от организаций в рамках соглашений о буферных запасах;

20. ввоз (вывоз) товаров, приобретенных для обработки, но не проходящих через территорию их владельца, а также ввоз (вывоз) товаров, проданных после обработки, но не проходящих через территорию их владельца;

21. ввоз (вывоз) любых других товаров, в отношении которых имеет место переход права собственности, не идентифицируемых на основе исходных данных.

Отдельные виды товаров не включаются в экспорт/импорт по причине отсутствия перехода права собственности на товар между резидентом и нерезидентом, или по причине того, что товары не имеют стоимости. По методологии платежного баланса в экспорт/импорт товаров *не включаются* следующие составляющие:

1. транзитная торговля. Такие товары допускаются на территорию страны на основании особых таможенных процедур, позволяющим товарам пересечь эту территорию;

2. личные вещи мигрантов. Личное имущество, сопровождающее людей, меняющих резидентную принадлежность, не классифицируется как операция, поскольку не происходит перехода прав собственности;

3. товары, направленные посольствам, военным базам и т.д. официальными органами их страны происхождения и наоборот;

4. товары, отправленные для ведения внешней деятельности предприятия, когда эта деятельность является недостаточно значительной, чтобы считаться отделением/филиалом. Например, товары, отправленные за границу для использования в строительном проекте, исполнителем которого не является отдельная институциональная единица;

5. товары, временно экспортируемые или временно импортируемые без перехода права собственности на них (например, на ремонт, в операционный лизинг, на хранение; животные или предметы, направленные для участия в выставках или соревнованиях);

6. товары, направляемые на сборку, упаковку, маркировку или обработку институциональной единицей, которой эти товары не принадлежат;

7. возвращенные товары. Это происходит в случаях, когда товары не были приняты получателем или когда переход права собственности состоялся, но затем стороны договорились о его аннулировании;

8. образцы, не имеющие коммерческой стоимости;

9. торговля товарами между зонами свободной торговли и резидентами одной и той же страны;

10. любые другие товары, которые были включены в исходные данные, но в отношении которых не произошел переход права собственности.

Учет внешнеэкономических операций осуществляется следующим образом.

– при водных, железнодорожных, автомобильных и воздушных перевозках учет экспорта осуществляется по дате разрешения на выпуск через границу, поставленного пограничной таможней; учет импорта – по дате разрешения таможни на выпуск груза для внутреннего потребления.

– при поставках электроэнергии, а также продуктов по трубопроводу датой экспорта или импорта считается дата приемо-сдаточного акта. При этом, если акт приема-передачи товара, поставляемого в течении отчетного месяца, оформляется в месяце, следующем за отчетным (такая ситуация часто встречается по поставкам нефти, газа), то данные об экспорте или импорте такого товара учитываются по дате последнего дня месяца, в котором осуществлялась поставка товара.

– товары, приобретаемые за границей и сданные своим организациям для потребления на месте, учитываются по дате перехода права собственности на них.

– товары, отправленные по почте, учитываются по дате почтовой квитанции.

Одной из задач статистики внешней торговли является изучение структуры экспортных и импортных операций, которая изучается по двум направлениям:

– товарная структура характеризует долю каждого товара, каждой товарной позиции в объеме экспорта или импорта и показывает спрос на товары данной страны на мировом рынке;

– географическая структура характеризует долю отдельных стран, групп стран, континентов в объеме экспорта и импорта.

При изучении географической структуры в международном учете выделяют страны происхождения импортных товаров и страны назначения экспортных товаров.

Страной происхождения может быть:

1. страна производства
2. страна продаж
3. страна отгрузки

Страной назначения экспортных товаров может быть:

1. страна потребления
2. страна покупки
3. страна поставки

Страна-производитель (происхождения) – эта та, где товар производится или существенно перерабатывается. При множестве стран, участвующих в производстве продукта, страной производства является страна последней

переработки продукта; при долевом участии стран – страна, внесшая большую долю в стоимость продукта.

Страна-потребитель (назначения) – страна, известная на момент отгрузки как конечная страна, в которой товар будет потребляться в соответствии со своими потребительскими свойствами. При этом, товары, вывозимые на выставки, ярмарки, аукционы, приобретают страновую принадлежность только по факту покупки.

Страна продажи (покупки) – это страна, на территории которой находится фирма или организация, продавшая или купившая товар, независимо от ее национальной принадлежности.

Под *страной поставки (отгрузки)* подразумевается первоначальная страна, в которую товар был отгружен, даже если в пути следования имели место перегрузки товара, складирование, перефасовки, пересортировки, но без совершения коммерческих сделок с этим товаром.

ООН рекомендует при определении стран-партнеров пользоваться методом страна производства-потребления. Если это выявить невозможно, то пользуются методом отгрузки-поставки.

1.4.2 Определение стоимостной оценки товаров в зависимости от условий поставки

При оценке стоимости товаров в платежном балансе в цену товаров могут включаться транспортные расходы в пределах страны-экспортера, а также стоимость оптовых и розничных услуг. Условия поставки товаров определяются покупателем и продавцом товаров в рамках каждого отдельного контракта. Договоренности между экспортерами и импортерами могут быть различными. Вследствие этого, в согласованные экспортерами и импортерами цены операций могут включаться неодинаковые суммы затрат на распределение, причем затраты на оптовую продажу, транспортировку, страхование и налоги могут вообще не включаться либо включаться полностью или частично.

В международной практике учета применяются несколько видов оценок.

Условия поставки **EXW/ФРЗ** (*Ex Works/ Франко-завод (... название места)*) подразумевают, что Продавец обязан передать товар Покупателю на своем предприятии (например, на заводе, фабрике, складе и т.д.). С этого момента риск случайной утраты или повреждения товара (а соответственно и страховой интерес) возлагается исключительно на Покупателя. Другими словами, цена ФРЗ включает только стоимость товара без дополнительных расходов на перевозку и страхование со стороны Продавца.

Условия поставки **FCA/ФСА** (*Free Carrier/Франко-перевозчик (...название места отгрузки)*) подразумевают, что Продавец обязан передать товар, прошедший таможенную очистку на экспорт, в распоряжение Перевозчика, назначенного Покупателем, в согласованном месте отправления. Другими словами, цена ФСА включает в себя не только стоимость товара, но и расходы по доставке товара до места его передачи Перевозчику.

Условия поставки **FAS/ФАС** (*Free Alongside Ship/Франко вдоль борта судна (...название порта отгрузки)*) подразумевают, что Продавец обязан передать товар, прошедший таможенную очистку на экспорт, вдоль борта судна на причале или на лихтерах в указанном порту отгрузки. То есть цена ФАС включает стоимость товара и расходы по доставке товара до судна. С этого момента риск случайной утраты или повреждения товара до места назначения в стране импортера de iure несет Перевозчик, а de facto – Покупатель.

Условия поставки **FOB/ФОб** (*Free on Board / Франко Борд (...название порта отгрузки)*) подразумевают, что Продавец обязан передать Продавцу товар, прошедший таможенную очистку на экспорт, через поручни судна в названном порту отгрузки. Другими словами, цена ФОб включает стоимость товара, расходы по доставке товара, а также расходы по погрузке товара на транспортное судно. Укладка товара в трюмы осуществляется покупателем и не входит в цену ФОб.

Таким образом, цена ФОб больше цены ФАС на величину расходов по погрузке товара на борт корабля. Однако разница между этими видами цен весьма незначительна.

При сухопутных перевозках цене ФОб соответствует цена, которая отражает общую сумму расходов на товар непосредственно до границы экспортирующей страны. При этом, в цену ФОб включаются экспортные пошлины, внутренние налоги и иные сборы страны-экспортера.

Условия поставки **CFR/СФР** (*Cost and Freight / Стоимость и фрахт (...название места назначения)*) подразумевают, что обязательства по поставке товара Продавец выполняет с того момента, когда товар, прошедший таможенную очистку на экспорт, перешел через поручни судна в порту отгрузки. Другими словами, в цену СФР включается только стоимость товара и фрахт.

Условия поставки **CPT/СПТ** (*Carriage Paid To / Фрахт и перевозка оплачены до (...название порта назначения)*) подразумевают, что обязательства по поставке товара Продавец выполняет с того момента, когда товар, прошедший таможенную очистку на экспорт, передан Первому Перевозчику в пункте отправления. То есть цена СПТ включает дополнительно расходы по фрахту и перевозке до порта отправления. Риски потери или повреждения товара с указанного момента переходят на Покупателя.

Условия поставки **CIF/СИФ** (*Cost, Insurance and Freight / Стоимость, страхование и фрахт (...название порта назначения)*) подразумевают, что страхование является обязанностью Продавца. Другими словами, цена СИФ включает стоимость товара, расходы по страхованию груза в пути и расходы по его транспортировке (морскому фрахту) до порта назначения. При этом цена СИФ не включает импортных пошлин и внутренних налогов в стране-импортере.

Условия поставки **CIP/СИП** (*Carriage and Insurance Paid To / Перевозка и страхование (...название порта назначения)*) в отличие от условий СПТ,

подразумевают, что кроме расходов по фрахту и перевозке, до места назначения оплачивается также и стоимость страхования.

Условия поставки **DAF/ДАФ** (*Delivered At Frontier / Поставка до границы (... название места поставки)*) подразумевают, что обязательства по поставке Продавец выполняет с момента, когда предоставил неразгруженный товар, прошедший таможенную очистку для экспорта, на прибывшем транспортном средстве в распоряжение Покупателя в названном пункте или месте на границе. С этого момента все риски потери или повреждения товара, а также дополнительные расходы переходят на Покупателя.

Условия поставки **DES/ДЕС** (*Delivered Ex Ship/ Поставка с судна (...название порта назначения)*) подразумевают, что Продавец обязан передать товар в распоряжение Покупателя на борту судна в согласованном порту назначения. Обязанности страхования в данном случае нет ни у одной из сторон, однако страховой интерес существует и у продавца, и у Покупателя.

Условия поставки **DEQ/ДЕК** (*Delivered Ex Quay/ Поставка с судна (...название порта назначения)*) идентичны цене ДЕС. Отличие заключается лишь в том, что местом передачи поставленного товара является не судно, а причал в согласованном порту назначения.

Несмотря на широкий перечень существующих оценок, статистическая стоимость экспорта в международной торговле определяется исходя из оценок типа ФОБ, а стоимость импорта — оценок типа СИФ.

По методологии платежного баланса оценивание по условиям ФОБ включают следующие виды оценок:

а) для товаров, отправляемых морем или внутренними водными путями – «франко-борт» (ФОБ) в порту на границе страны-экспортера;

б) для товаров, отправляемых средствами транспорта, к которым условия ФОБ неприменимы – «франко-перевозчик» (ФСА) в терминале на границе страны-экспортера;

в) для товаров, отправляемых средствами транспорта, к которым ФОБ и ФСА неприменимы, например, когда товары экспортируются по железной дороге или трубопроводу – «франко-граница», т.е. доставка до границы страны-экспортера.

При невозможности использовать таможенную границу (например, в случае общего рынка) вместо нее берется территориальная граница. Кроме того, возможны ситуации, в которых применение стоимостной оценки типа ФОБ является проблематичным, например, в отношении перепродажи товаров за границей, немонетарного золота, меняющего владельца без поставки, или товаров, обрабатываемых и продаваемых в стране обработки. В этих случаях стоимость товаров оценивается исходя из стоимости операции.

По методологии платежного баланса оценки типа СИФ включают следующие виды оценок:

а) «стоимость, страхование, фрахт» (СИФ) на границе страны-импортера;

б) «перевозка и страхование оплачены» (СИП) до границы страны-импортера.

Для целей платежного баланса как экспорт, так и импорт должны оцениваться на условиях FOB. Для перевода стоимостных оценок импорта из системы СИФ в FOB необходимо вычесть из оценок СИФ стоимость перевозки и страховых премий, оплаченных от границы страны-экспортера до границы страны-импортера. В идеале, перевод из цен СИФ в FOB для импорта следует производить по каждой товарной операции или на детализированном уровне.

1.4.3 Основные показатели статистики внешней торговли

Результаты функционирования внешней торговли страны можно охарактеризовать совокупностью экономических показателей. Формирование статистических показателей по внешней торговле товарами Республики Беларусь осуществляется на основании:

- данных таможенной статистики внешней торговли Республики Беларусь и статистики взаимной торговли Республики Беларусь с государствами – членами Таможенного союза, предоставляемых Государственным таможенным комитетом Республики Беларусь;
- первичных статистических данных о внешней торговле товарами;
- данных об объемах экспорта и импорта отдельных товаров, не учитываемых таможенной статистикой, полученных путем расчета;
- данных о ввезенных физическими лицами транспортных средствах для личного пользования⁵.

Основными внешнеторговыми показателями, отражаемыми в платежном балансе, является экспорт и импорт.

Экспорт представляет собой вывоз товаров отечественного производства за границу.

Импорт – это ввоз товаров иностранного происхождения на территорию страны.

Резэкспорт – это вывоз иностранных (произведенных в других странах и ранее импортированных) товаров из страны, в которую они были ранее ввезены, без каких-либо существенных преобразований по сравнению с состоянием, в котором они были первоначально импортированы. Чаще всего резэкспортируются сырьевые продукты, цветные металлы, и т.д.

Реимпорт представляет собой ввоз отечественных товаров в том же состоянии, в каком они были ранее экспортированы, без существенных изменений в товарах за период, когда они находились за пределами территории страны (например, вещи, не проданные на иностранных аукционах, возвращаемые за ненадобностью и т.д.).

⁵ Источник: Методика по формированию статистических показателей по внешней торговле товарами Республики Беларусь. Постановление Национального статистического комитета Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.belstat.gov.by/metodologiya.

Внешнеторговый оборот страны представляет собой сумму стоимостей экспорта и импорта, взятую за определенный период времени (месяц, квартал, год):

$$ВТО = Э + И, \quad (1.2)$$

где $Э$ – стоимость экспорта страны за период;

$И$ – стоимость импорта страны за период.

Сальдо внешней торговли (или чистый экспорт) рассчитывается как разность между стоимостью экспорта и импорта страны за определенный период:

$$ЧЭ = Э - И, \quad (1.3)$$

где $ЧЭ$ – чистый экспорт (сальдо внешней торговли).

При этом, экспорт, импорт и внешнеторговый оборот могут иметь как натурально-вещественную оценку, так и стоимостную, в то время как сальдо внешней торговли может оцениваться только в стоимостном выражении.

Мировой экспорт представляет собой суммарную стоимость экспорта всех стран.

Мировой импорт – это суммарная стоимость импорта всех стран.

Объем мирового товарооборота равен суммарной стоимости экспорта всех стран, т.е. мировому экспорту. Данный показатель характеризует общий объем товаров, перемещаемых между странами. Так как экспорт товаров из всех стран соответствует импорту товаров в эти страны, то суммирование объемов мирового экспорта и мирового импорта (по аналогии с объемом внешнеторгового оборота отдельной страны) привело бы к двойному счету одних и тех же товаров.

Сальдо мировой торговли представляет собой разность между стоимостью мирового экспорта и мирового импорта. Данный показатель всегда имеет отрицательный знак, так как цены СИФ, используемые для оценки мирового импорта больше цен FOB, применяемым в мировой практике для оценки мирового экспорта.

Большое значение при анализе внешнеэкономической деятельности играют показатели интеграции страны в мировую систему хозяйствования. Одним из основных показателей данной группы является квота. В международной практике квота используется в трех значениях:

- как мера защиты внутреннего рынка;
- как показатель, характеризующий долю страны в мировой торговле;
- как индикатор открытости экономики.

Квота как мера защиты внутреннего рынка представляет собой показатель реальной экспортоспособности (импортоспособности) валового внутреннего продукта страны.

Экспортная квота равна отношению объема экспорта товара к объему его производства. В данном случае этот показатель используется для контроля за вывозом товара.

Импортная квота равна отношению объема импорта товара к объему потребления данного товара. В данном случае объем потребления товара включает объем его производства внутри страны плюс стоимость импорта. В данном значении импортная квота может использоваться как мера ограничения импорта с целью защиты внутреннего рынка.

Квота как показатель, характеризующий долю страны в мировой торговле, отражает удельный вес экспорта (импорта) конкретной страны в объеме мирового товарооборота. Данный показатель дает представление о масштабах связей отдельных национальных экономик с мировым рынком.

Экспортная квота равна отношению объема экспорта страны к объему мирового товарооборота.

Импортная квота равна отношению объема импорта страны к объему мирового товарооборота.

Квота, как индикатор открытости экономики характеризует значение экспорта или импорта для экономики отдельной страны.

Экспортная квота равна отношению объема экспорта страны к объему валового внутреннего продукта страны:

$$\mathcal{E}_{кв} = \frac{\mathcal{E}}{ВВП} \cdot 100 \quad (1.4)$$

Импортная квота равна отношению импорта страны к объему валового внутреннего продукта:

$$\mathcal{I}_{кв} = \frac{\mathcal{I}}{ВВП} \cdot 100 \quad (1.5)$$

Внешнеторговая квота равна отношению половины внешнеторгового товарооборота страны к объему ВВП. Этот показатель характеризует среднюю зависимость от мирового рынка, ее открытость к мировой экономике:

$$ВТО_{кв} = \frac{1/2 ВТО}{ВВП} \cdot 100 \quad (1.6)$$

Всемирный банк применяет классификацию стран по степени открытости мировому рынку, измеряемой долей экспорта в валовом продукте страны. Выделяются следующие группы стран:

- с относительно закрытой экономикой – доля экспорта менее 10% валового продукта;
- страны с относительно открытой экономикой – доля экспорта более 35% валового продукта.

Статистика внешней торговли изучает участие отдельных стран в международном разделении труда. Вовлеченность национальных экономик в данный мировой процесс характеризуется рядом показателей.

Коэффициент (индекс) динамики международного разделения труда находят как отношение индекса объема экспорта страны к индексу объема производства:

$$K_{MPT} = \frac{I_{\text{Э}}}{I_{\text{пр-ва}}}, \quad (1.7)$$

Коэффициент экспортной специализации рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ЭС}} = \frac{d_{ij}}{d_i}, \quad (1.8)$$

где d_{ij} – доля экспорта товара i в общем объеме экспорта j -той страны;

d_i – доля мирового экспорта товара i в общем объеме мирового экспорта.

Если $K_{\text{ЭС}} > 1$, то данная страна специализируется в мировом хозяйстве на производстве и торговле этим товаром. При этом, чем выше значение данного коэффициента, тем более явной является международная специализация данного товара (отрасли).

Показатели результативности внешнеэкономической деятельности включают такие коэффициенты, как коэффициент покрытия импорта экспортом, коэффициент эластичности, коэффициент опережения, а также размер экспортно-импортных операций в расчете на душу человека.

Коэффициент покрытия импорта экспортом рассчитывается как отношение экспорта страны к импорту:

$$K_{\text{покр}} = \frac{\text{Э}}{\text{И}} \cdot 100 \quad (1.9)$$

Данный коэффициент показывает, в какой степени импортные потребности данной страны покрываются за счет валютных поступлений от экспорта. Если коэффициент покрытия больше 1 (или 100:%), это свидетельствует о том, что экспортной выручки хватает для покрытия импортных потребностей.

Коэффициент эластичности экспорта от производства представляет собой отношение темпа прироста экспорта страны к темпу прироста ее производства:

$$K_{\text{Э}} = \frac{I_{\text{Э}} - 1}{I_{\text{Q}} - 1}, \quad (1.10)$$

где $I_{\text{Э}}$ – темп роста экспорта;

I_{Q} – темп роста объема производства.

Данный показатель может рассчитываться в целом по всем экспортируемым товарам (в стоимостном выражении) или по отдельным видам экспортируемых товаров (в натуральном выражении).

Коэффициент эластичности экспорта от производства показывает, насколько процентов увеличится экспорт при увеличении объема производства на 1%.

Более широкое применение данный коэффициент получил при сравнении темпов прироста экспорта по отношению не к объему производства конкретного товара (или товарной группы), а к объему валового внутреннего продукта страны. В этом случае коэффициент эластичности экспорта от ВВП

характеризует, насколько процентов увеличится экспорт при увеличении объема валового продукта на 1%.

При изучении внешней торговли важно анализировать не только изменение стоимости и объема экспортно-импортных операций, но и оценивать сложившиеся условия торговли. Условия торговли отражают соотношение взаимного спроса и взаимного предложения на экспорт и на импорт каждой страны и являются важнейшим ориентиром для их внешнеэкономической политики в целом и внешнеторговой политики в частности.

В международной практике рассчитывают несколько показателей условий торговли.

Индекс реальных условий торговли показывает, сколько товаров можно было бы дополнительно импортировать в отчетном периоде по сравнению с базисным периодом на выручку, полученную от экспорта. Этот показатель зависит от товарной структуры и от уровня цен на товары в отдельных странах и рассчитывается как отношение индекса средних цен экспорта к индексу средних цен импорта:

$$K_{\text{реал}} = \frac{I_{\bar{p}}^{\text{Э}}}{I_{\bar{p}}^{\text{И}}}, \quad (1.11)$$

где $I_{\bar{p}}^{\text{Э}}$ – индекс средних цен экспорта;

$I_{\bar{p}}^{\text{И}}$ – индекс средних цен импорта.

Если индекс реальных условий торговли больше 1, это свидетельствует о том, что при росте совокупной цены экспорта страны по сравнению с совокупной ценой импорта на каждую единицу экспортируемого товара становится возможным приобрести все больше импортных товаров. Поскольку больший объем импорта становится возможным взамен прежнего количества экспорта, благосостояние страны возрастает. Значение индекса реальных условий торговли меньше 1 показывает, что при росте совокупной цены импорта страны по сравнению с совокупной ценой экспорта на каждую единицу экспортируемого товара становится возможным приобрести все меньше импортных товаров. Поскольку меньший объем импорта становится возможным взамен прежнего количества экспорта, благосостояние страны сокращается.

Индекс валовых условий торговли рассчитывается без учета влияния цен путем соотношения темпов роста объемов экспортных потоков и темпов роста импорта:

$$K_{\text{вал}} = \frac{I_q^{\text{Э}}}{I_q^{\text{И}}}, \quad (1.12)$$

где $I_q^{\text{Э}}$ – индекс объема экспорта;

$I_q^{\text{И}}$ – индекс объема импорта.

Индекс доходных условий торговли показывает потенциал страны импортировать товары за счет выручки, получаемой от экспорта в целом. Он

рассчитывается путем умножения индекса реальных условий торговли на индекс физического объема экспорта:

$$K_{дох} = K_{реал} \cdot I_q^Э, \quad (1.13)$$

где $I_q^Э$ – индекс объема экспорта;

$I_q^И$ – индекс объема импорта.

Если индекс доходных условий имеет тенденцию к росту, это свидетельствует о том, что в силу растущих доходов от экспорта импортный потенциал данной страны увеличивается.

Тенденции развития различных индексов условий торговли могут не совпадать. Например, если рост экспортных цен сопровождался по каким-либо причинам более сильным сокращением физических объемов экспорта, то индекс реальных условий торговли будет расти, а индекс условий торговли по доходам – уменьшаться.

1.5 Взаимосвязь показателей платежного баланса с макроэкономическими показателями Системы национальных счетов

1.5.1 Теоретические основы взаимосвязи между СНС и платежным балансом

Шестое «Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции» устанавливает обновленные правила составления и представления данных макроэкономических отчетов и их взаимосвязь со смежными статистическими системами, используемыми МВФ, - системой национального счетоводства (СНС), а также денежно-кредитной статистикой и статистикой государственных финансов.

Рассмотрение счетов внешнеэкономической деятельности в соотнесении со структурой СНС помогает выявить связи между системами макроэкономических данных. Информация о конкретных аспектах счетов внешнеэкономической деятельности включается, например, в отчеты о торговле товарами, торговле услугами, прямых инвестициях, внешнем долге и международных резервах. Кроме того, существует точное соответствие между компонентами, отражающими потоки и остатки по операциям между резидентами и нерезидентами в национальных счетах, денежно-кредитной и финансовой статистике и статистике государственных финансов и компонентами счетов внешнеэкономической деятельности.

Взаимосвязь между Системой национальных счетов, платежным балансом и международной инвестиционной позицией выражается в следующем.

Во-первых, СНС, также как и платежный баланс, описывает операции (потоки, запасы и прочие изменения), воздействующие на состояние активов и обязательств между двумя отчетными периодами. При этом, почти во всех странах сначала осуществляется подготовка данных для платежного баланса и

баланса международных инвестиций, и лишь позднее эти данные включаются в соответствующие компоненты национальных счетов.

Во-вторых, СНС является закрытой системой в том смысле, что в ней регистрируются обе стороны каждой операции. Это означает, что каждая операция показывается дважды: в виде использования ресурсов одной частью системы и в виде получения ресурсов другой ее частью. Это соответствует принципу двойной записи платежного баланса.

В-третьих, в СНС накопленная сумма активов (или так называемые запасы) отражается на начало и на конец соответствующего отчетного периода. При этом запасы активов могут меняться как за счет переоценки стоимости активов, так и за счет других изменения в их объеме, которые могут иметь место в течение рассматриваемого периода (их захват, уничтожение и т.д.). Это соответствует показателям международной инвестиционной позиции.

В-четвертых, между платежным балансом и СНС существует полное совпадение по таким вопросам, как определение единиц - резидентов (производителей и потребителей), стоимостная оценка операций и величины внешних активов и обязательств, время регистрации операций и запасов, охват внешнеторговых операций с реальными ресурсами (товары, услуги и доходы) и понятие трансфертов.

В-пятых, в рамках СНС владельцами активов и обязательств и участниками операций с ними являются хозяйственные единицы-резиденты национальной экономики. Раздел СНС, отражающий деятельность экономических единиц или секторов-резидентов, состоит текущих счетов и счетов накопления. Для того, чтобы СНС представляла собой закрытую систему, необходимо наличие специального сегмента или счета, который бы отражал поступление ресурсов и их использование хозяйственными единицами-нерезидентами. Такой счет представлен в СНС в виде счета сектора «Остальной мир».

Счет «Остальной мир» обобщает все потоки в области внешней торговли, доходов и кредита, имевшие место между внутренними хозяйствующими субъектами-резидентами и остальным миром.

Так как СНС - это замкнутая система, то сектор остальных стран мира представлен с точки зрения внешнего мира, а не экономики страны, для которой составляются статистические данные. Другими словами, то, что является ресурсами для остального мира, для экономики, например Беларуси, является видом использования. Таким образом, данные, представленные в секторе «Остальной мир», являются обратным отражением записей на счетах платежного баланса.

Следующий факт, подтверждающий взаимосвязь между платежным балансом и СНС, заключается в том, что внешнеэкономические операции, отражаемые в платежном балансе, оказывают существенное влияние на общую экономическую деятельность, связанную производством, образованием, распределением дохода, потреблением и накоплением, отражаемыми в СНС. Например, кредитовые и дебетовые проводки по счетам товаров и услуг в

платежном балансе эквивалентны экспортным и импортным потокам товаров и услуг, которые в СНС отражаются в счете внешнеторговых операций с товарами и услугами. Следовательно, масштабы этих потоков влияют на общую величину валового внутреннего продукта (ВВП) и его структуру, особенно на компоненты конечного спроса.

Кроме перечисленного, система национальных счетов и платежный баланс связаны между собой и через показатели доходов. Наряду с экономическими потоками доходов внутри экономики, существуют потоки доходов между внутренней экономикой и внешним миром (оплата труда работников, доходы от собственности, налоги, прочие текущие трансферты). Такие потоки представляют собой дополнительные источники получения дохода, и учитываются при измерении всего национального располагаемого дохода и располагаемого дохода для каждого экономического сектора. Следовательно, они влияют на величину сбережений, представляющую собой разницу между располагаемым доходом и конечным потреблением.

Совпадение основных теоретических принципов позволяет обеспечить согласованность между двумя статистическими системами и описать платежный баланс в рамках СНС.

1.5.2 Основные макроэкономические тождества, характеризующие взаимосвязь показателей платежного баланса и СНС

Как отмечалось выше, платежный баланс выступает связующим звеном между внутренней экономикой данной страны и внешним миром. Связь между основными агрегированными показателями, представленными в национальных счетах для экономики в целом, и потоками, отражаемыми в платежном балансе, можно представить в виде ряда алгебраических выражений, используя для этого следующие обозначения:

C = расходы частного сектора на потребление (*household consumption*)

G = расходы сектора государственного управления на потребление (*government consumption*)

I = валовое капиталообразование⁶ (*gross capital formation или investment*)

S = валовые сбережения (*gross saving*)

X = экспорт товаров и услуг (*exports of goods and services*)

IM = импорт товаров и услуг (*imports of goods and services*)

T = налоги (*taxes*)

BTG = сальдо торговли товарами (*balance on trade in goods*)

BTS = сальдо торговли услугами (*balance on trade in services*)

BPI = сальдо первичных доходов из-за границы (*balance on primary income*)

BSI = сальдо вторичных доходов (чистые текущие трансферты) (*balance on secondary income or net current transfers*)

⁶ В экономическом анализе часто называется инвестициями. Термин капиталообразование используется, как правило, в СНС для обозначения вложений в нефинансовые активы, с тем чтобы провести их четкое отделение от инвестиций в финансовые активы.

GDP = валовой внутренний продукт (*gross domestic product*)

GNY = валовой национальный доход (*gross national income*)

GNDY = валовой национальный располагаемый доход (*gross national disposable income*)

CAB = сальдо платежного баланса по счету текущих операций (*current account balance*)

NCT = чистые текущие трансферты (*net current transfers*)

NKT = чистый объем капитальных трансфертов (*net capital transfers*)

NLB = чистое кредитование /чистое заимствование по отношению к остальным странам мира (*net lending/net borrowing*)

KAB = сальдо счета операций с капиталом (*the capital account balance*)

NFA = чистые проводки по финансовому счету (*net financial account entries*)

NKF = чистые операции с капиталом и операции по финансовому счету (*net capital and financial account transactions*)

RT = чистые операции с резервными активами (*net reserve asset transactions*)

ADNNA = приобретение и выбытие произведенных нефинансовых активов (*acquisition and disposal of nonproduced, nonfinancial assets*)

Проследим зависимость национального благосостояния (отражаемого в СНС) от внешнеэкономической деятельности (отражаемой в платежном балансе). Если бы экономика страны была закрытой, ее ВВП складывался бы из потребления, инвестиций и государственных расходов:

$$GDP = C + G + I \quad (1.14)$$

В открытой экономике на величину ВВП влияет сальдо внешней торговли, которое представляет собой разность между экспортом товаров и услуг их импортом. ($X - IM$). С учетом его по системе национальных счетов ВВП с точки зрения расходов составит:

$$GDP = C + G + I + X - IM \quad (1.15)$$

Из уравнения (2) следует, что если величина ($X - IM$) положительна, производство товаров и услуг в стране превысило потребление, и, следовательно, товары и услуги данной страны конкурентоспособны на мировом рынке. В обратном случае, потребление товаров и услуг населением данной страны превышает их производство, что приводит к увеличению внешнего долга.

В свою очередь величина ($X - IM$) представляет сальдо импорта и экспорта товаров и услуг из текущего счета платежного баланса:

$$X - IM = BTG + BTS \quad (1.16)$$

Данный показатель называют *торговое сальдо* (или *баланс товаров и услуг*) и отражает международную конкурентоспособность экономики и равновесность обменного курса. Положительное торговое сальдо обычно означает заниженность курса национальной валюты, направленную на стимулирование экспорта и подавление импорта. К такого рода политике прибегают страны, вынужденные обслуживать и погашать большой внешний

долг. В случае же отрицательного сальдо курс национальной валюты, как правило, завышен; это стимулирует импорт и подавляет экспорт. Завышенный курс устанавливается в развитых странах, имеющих большие чистые доходы от зарубежных инвестиций. Они вынуждены устанавливать высокие таможенные барьеры для импорта. Завышенность обменного курса национальной валюты позволяет стране эмитенту скупать активы за рубежом дешево и снижать инфляцию. Заниженность же курса утяжеляет долговое бремя и подстегивает инфляцию.

Помимо сальдо внешнеэкономической деятельности, в счет текущих операций включаются и доходы резидентов, поступающие из-за рубежа. Они исходят из двух основных источников: доходы от размещенных за границей инвестиций (*BPI*) и односторонние переводы (*BSI*).

Т.е. в полном виде сальдо текущих операций страны можно представить

$$CAB = X - IM + BPI + BSI \quad (1.17)$$

При этом, каждому из представленных видов доходов (по методологии платежного баланса) будет соответствовать свой объем выпуска (по СНС). Так, если в ВВП прибавить только сальдо первичных доходов из-за границы (*BPI*), то получаем валовой национальный доход:

$$GNY = GDP + BPI = C + G + I + X - IM + BPI \quad (1.18)$$

Т.е. валовой национальный доход можно определить, как ВВП плюс платежи из-за рубежа резидентам данной страны за использование факторов производства, являющихся их собственностью, но расположенных вне территории данной страны, минус платежи иностранцам за использование принадлежащих им факторов производства, находящихся на территории данной страны.

Если в уравнении (1.18) учесть и второй вид доходов – чистые текущие трансферты (*BSI*), то получим показатель ВНРД – валового национального располагаемого продукта.

$$GNDY = GDP + BPI + BSI = C + G + I + (X - IM + BPI + BSI) \quad (1.19)$$

Выражение в скобках в правой части уравнения (3.19) включает экспорт и импорт товаров и услуг, а также все первичные и вторичные доходы из-за границы. Это соответствует величине сальдо текущего счета платежного баланса (см. тождество (1.17)). Т.е.

$$GNDY = C + G + I + CAB \quad (1.20)$$

Т.е. поступившие ресурсы из-за рубежа благоприятно сказываются на уровне благосостояния страны. Ее располагаемый доход в виде материальных ценностей ($C + G + I$) в результате международной деятельности возрастает на величину сальдо текущих операций (*CAB*).

Из уравнения (1.20) следует, что сальдо счета текущих операций также можно записать как расхождение между располагаемым доходом и расходами:

$$CAB = GNDY - C - G - I \quad (1.21)$$

В тождестве (1.21) показана связь между внутренними операциями и операциями с остальным миром. Следствием этой взаимосвязи для анализа платежного баланса является то, что улучшение состояния счета текущих операций страны требует уменьшения расходов относительно доходов. Либо можно добиться улучшения состояния сальдо счета текущих операций за счет увеличения национального дохода, не сопровождающегося таким же повышением потребления или внутренних инвестиций. Одним из способов достижения этой цели является повышение эффективности экономики за счет структурных преобразований.

С другой стороны, из счета использования располагаемого дохода СНС следует, что разность между величиной валового национального располагаемого дохода и величиной конечного потребления представляет собой общий объем внутренних сбережений, т.е.:

$$GNDY - C - G = S \quad (1.22)$$

Тогда получаем:

$$S = I + CAB \quad (1.23)$$

что можно преобразовать следующим образом:

$$CAB = S - I \quad (1.24)$$

Другими словами, не только сам располагаемый доход, но и величина сбережений страны зависит от внешнеэкономической деятельности.

Таким образом, сальдо счета текущих операций отражает динамику сбережений и инвестиций страны. Соответственно, при анализе изменений в сальдо счета текущих операций страны важно понимать, каким образом эти изменения отражают динамику сбережений и инвестиций. Например, увеличение инвестиций относительно сбережений окажет на счет текущих операций такое же воздействие — по крайней мере, в краткосрочной перспективе, — как и уменьшение сбережений относительно инвестиций. Однако более долгосрочные последствия для внешнего положения страны могут быть принципиально разными. В более общем смысле тождество (1.24) показывает, что любое изменение в сальдо счета текущих операций страны (например, более значительный профицит или меньший дефицит) неизбежно соответствует увеличению сбережений относительно инвестиций. Эта взаимосвязь подчеркивает, как важно учитывать то, насколько любые меры, призванные непосредственно изменить сальдо счета текущих операций (например, изменения тарифов, квот и обменных курсов), повлияют на динамику сбережений и инвестиций.

То есть из уравнения (1.24) следует, что превышение инвестиций над сбережениями найдет отражение в *дефиците счета текущих операций*:

$$I - S = -CAB \quad (1.25)$$

Дефицит счета текущих операций, связанный с неблагоприятным торговым балансом, как правило, финансируется за счет чистого притока капитала, который может быть представлен в виде международных займов, прямых инвестиций, резервов иностранной валюты, и т.д.

Из уравнений (1.24 и 1.25) следует, что несбалансированность внешних платежей может отражать тот факт, что инвестиции во внутреннюю экономику превышают сумму национальных сбережений ($I > S$). Это равнозначно тому, что внутренние расходы страны превышают ее доходы. В таком случае финансово-кредитная политика страны должна быть направлена на то, чтобы реальные процентные ставки в целом были положительными и стимулировали накопления сбережений. Т.е. нужно обеспечивать такой уровень внутренних расходов, который соответствовал бы производственным возможностям страны.

Возникший в этом случае излишек инвестиций, как правило, финансируется из-за рубежа, за счет иностранных займов. Эти займы позволяют стране импортировать товаров и услуг больше, чем экспортировать, и на мировой арене страна выступает в качестве должника.

Наоборот, если национальные сбережения превышают инвестиции ($S > I$), то часть сбережений страны инвестируется за границу для кредитования зарубежных партнеров и экспорт больше импорта. В этом случае, на мировой арене страна выступает в качестве кредитора. Следовательно, активное сальдо текущего счета сопровождается чистым оттоком капитала, т.к. избыточные средства текущего счета будут использованы для покупки недвижимости за рубежом или предоставления займов другим странам. Подобным образом Центробанки различных стран используют свои официальные резервы иностранной валюты для урегулирования платежного баланса.

Взаимосвязь сальдо счета текущих операций со сбережениями и инвестициями можно увидеть более детально, если разграничить частный и государственный сектора. Сфера охвата «государственного сектора» соответствует сектору государственного управления в СНС; частный сектор при этом определяется как дополняющий. Выделение секторов имеет целью подчеркнуть, что чистые сбережения государства, которые обычно широко обсуждаются общественностью, находятся под контролем органов государственного управления, когда как на чистые сбережения частного сектора государство может оказывать влияние лишь косвенно, с помощью инструментов экономической политики.

Сбережения и инвестиции частного сектора (S_p, I_p) связаны с государственными сбережениями и инвестициями (S_g, I_g) следующим образом:

$$S - I = S_p + S_g - I_p - I_g \quad (1.26)$$

Для секторов экономики уравнение (3.23) выглядит следующим образом:

$$(S_p - I_p) + (S_g - I_g) = CAB \quad (1.27)$$

То есть, положительное сальдо текущего счета платежного баланса означает приращение чистых требований частного сектора или госсектора данной страны к нерезидентам, и/или накопление резервных активов. Причем изменение величины чистых иностранных активов является результатом сокращения обязательств перед нерезидентами.

Величина $(S_g - I_g)$ в уравнении (1.27), представляющая собой разность между сбережениями государственного сектора и внутренними инвестициями, тождественна величине сальдо государственного бюджета, которая рассчитывается как разность между доходами госбюджета и его расходами. Т.е. если в уравнении (1.27) учесть величину налогов (T) , то получаем:

$$CAB = (Sp - Ip) + (T - G) \quad (1.28)$$

или

$$(Ip - Sp) + (G - T) = -CAB \quad (1.29)$$

Тождество (1.29) показывает, что, если уменьшение сбережений государственного сектора не компенсируется чистыми сбережениями частного сектора, будет иметь место *дефицит счета текущих операций*. Более конкретно, это тождество показывает, что сальдо государственного бюджета может быть важным фактором, сказывающимся на сальдо счета текущих операций. В частности, стойкий дефицит счета текущих операций может быть отражением стойкого превышения государственных расходов над поступлениями, и такие чрезмерные расходы указывают на то, что надлежащей мерой в данном случае является проведение более жесткой налогово-бюджетной политики.

Однако, само по себе тождества (1.27-1.29) не могут использоваться для анализа динамики платежного баланса в части инвестиций и сбережений частного и государственного сектора, поскольку инвестиции и сбережения секторов являются взаимосвязанными. Например, повышение налогов может рассматриваться как надлежащая мера политики как для увеличения государственных сбережений (или уменьшения отрицательных сбережений), так и для содействия улучшению сальдо счета текущих операций страны.

При анализе влияния более высоких налогов важно принимать во внимание динамическую реакцию частных сбережений и частных инвестиций. Более высокие налоги могут положительно или отрицательно сказываться на частных инвестициях. Влияние будет зависеть от того, увеличивается ли налогообложение потребления (мера, которая приведет к высвобождению ресурсов внутри страны и тем самым «втянет» внутренние инвестиции) или налогообложение прибыли на инвестиции. Кроме того, частные сбережения, как правило, уменьшаются в результате сокращения располагаемого дохода вследствие налогов на потребление. Аналогичным образом, повышение процентных ставок может вызвать уменьшение частного потребления и инвестиций, но одновременно будет вызывать повышательное давление на обменный курс с последующими эффектами для экспорта, импорта и различными влияниями на обслуживание долга, представленного обязательствами в национальной и иностранной валюте.

Таким образом, сальдо счета текущих операций (с обратным знаком) соответствует балансу инвестиций-сбережений частного сектора и общему дефициту госбюджета. При этом частные сбережения также могут быть использованы как на увеличение реальных активов, так и оставаться в форме государственных облигаций или наличности.

Связь между внутренними секторами экономики и ее внешнеэкономическим сектором можно представить и по иному: как связь между располагаемыми доходами и внутренними расходами. Расходы резидентов на отечественные и импортные товары и услуги равны потребительским и инвестиционным расходам и называются *абсорбцией*⁷ (A)

$$A = C + G + I \quad (1.30)$$

Тогда следует, что сумма сальдо внешнеторговых операций с товарами и услугами, а также величины чистого первичного и вторичного дохода, равна величине валового национального располагаемого дохода за вычетом той части доходов, которая была израсходована резидентами:

$$X - IM + BPI + BSI = GNDY - A \quad (1.31)$$

или

$$GNDI - A = CAB \quad (1.32)$$

Полученная зависимость означает, что счет текущих операций отражает разрыв между доходами и совокупным спросом в экономике. Другими словами, для улучшения состояния текущих расчетов стране необходимо либо высвободить какую-то часть ресурсов за счет снижения уровня внутренней абсорбции (т.е. сократить расходы по сравнению с доходами), либо обеспечить рост национального дохода без увеличения расходов. В любом случае необходимо учитывать расходные возможности резидентов, так как общая величина абсорбции резидентов определяется их доходами. В частности, если бы прирост доходов полностью компенсировался возросшими расходами резидентов на приобретение товаров и услуг, то увеличение доходов не отразилось бы на величине сальдо счета текущих операций.

В системе платежного баланса и СНС одним из основных показателей, характеризующимся дебетовым или кредитовым сальдо страны за период по сравнению с другими странами мира, является величина чистого кредитования /заимствования. Базовый принцип учета по системе двойной записи, используемый при построении платежного баланса, означает, что сумма всех международных операций — текущих, операций с капиталом и финансовых — теоретически должна быть равна нулю. Соответственно, финансовый счет показывает, как финансируется сумма сальдо счета текущих операций и сальдо счета операций с капиталом. Например, импорт товаров может финансироваться поставщиками-нерезидентами, так что увеличению импорта может соответствовать приток финансовых средств. По истечении периода такого финансирования платеж поставщику-нерезиденту приведет либо к уменьшению иностранных активов (например, депозитов за границей, принадлежащих отечественным банкам), либо замене обязательства перед поставщиком-нерезидентом иным обязательством перед нерезидентами.

⁷ Родоначальники абсорбционного подхода (С. Алексанлер, С. Тсянг) под абсорбцией понимали общий внутренний потребительский спрос. Другие авторы (Дж. Ротх) ограничивали понятие абсорбции внутренним спросом лишь на товары, производимые внутри страны.

Существуют также тесные связи между многими операциями по финансовым счетам. Например, поступления от продажи облигаций на зарубежных финансовых рынках (приток финансовых средств) могут временно вкладываться в краткосрочные активы за границей (отток финансовых средств).

Следовательно, взаимосвязь между финансовыми и прочими проводками можно выразить с помощью следующего тождества:

$$NLB = CAB + KAB = NFA \quad (1.33)$$

Это тождество показывает, что чистое кредитование/чистое заимствование (полученное как сумма сальдо счета текущих операций и сальдо счета операций с капиталом) концептуально равно чистому кредитованию/чистому заимствованию из финансового счета.

Данная взаимосвязь позволяет выявить внешние и внутренние источники и институционную структуру роста национальной экономики, так как раскрывает тенденции влияния внешнеэкономической деятельности страны на ее экономику, степень вовлеченности государства в процессы, происходящие на мировом финансовом рынке, а также дает понимание финансовой устойчивости страны в глобальном мире.

Другими словами, сальдо счета текущих операций равно сумме остатков по счету операций с капиталом и финансовому счету, включая резервные активы:

$$CAB = NKF + RT, \quad (1.34)$$

где NKF – чистые операции с капиталом и операции по финансовому счету, кроме резервных активов;

RT – чистые операции с резервными активами.

Тождество (3.34) показывает, что чистое предоставление ресурсов остальному миру (или их получение от остального мира), показываемое как совокупное сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом, должно, по определению, сопровождаться равным изменением чистых требований по отношению к остальному миру. Например, профицит по совокупности счета текущих операций и счета операций с капиталом отражается в увеличении чистых требований либо в форме приобретения резервных активов органами денежно-кредитного регулирования, либо приобретения иных официальных или частных требований по отношению к нерезидентам. И наоборот, дефицит по совокупности счета текущих операций и счета операций с капиталом говорит о том, что чистое приобретение ресурсов у остального мира должно покрываться либо путем ликвидации иностранных активов, либо путем увеличения обязательств перед нерезидентами.

Если в уравнении (1.33) учесть величину компонентов капитального счета платежного баланса (капитальных трансфертов и произведенных нефинансовых активов), то получим:

$$NLB = S - I + NKT + ADNNA = CAB + KAB = NFA \quad (1.35)$$

1.6 Методы регулирования неравновесия платежного баланса

1.6.1 Факторы, причины и последствия диспропорций платежного баланса

Государственное регулирование платежного баланса - это совокупность экономических, в том числе валютно-финансовых и денежно-кредитных, мероприятий государства, направленных на формирование основных статей и урегулирования сложившегося сальдо платежного баланса.

Материальной основой регулирования платежного баланса служат:

- а) официальные золотовалютные резервы;
- б) национальный доход, перераспределяемый через государственный бюджет;
- в) непосредственное участие государства в международных экономических отношениях как экспортера капиталов, кредитора, гаранта, заемщика;
- г) регламентация внешнеэкономических операций с помощью нормативных актов и органов государственного контроля.

Одной из причин, по которым платежный баланс нуждается в государственном регулировании, является тот факт, что в различных странах платежный баланс сводится либо с активным, либо с пассивным сальдо; нулевого результата практически не бывает. При этом, стабильно положительное сальдо по текущим операциям одних стран укрепляет позиции их национальной валюты и одновременно позволяет иметь прочную финансовую базу для вывоза капитала из страны. Стабильно отрицательное сальдо других стран ослабляет позиции их национальной валюты и подталкивает эти страны ко все большему привлечению иностранного капитала. Если подобный приток осуществляется через долгосрочные государственные займы и за счет внешних обязательств, это ведет к быстрому увеличению внешнего долга страны. Такая нестабильность непосредственно влияет на динамику валютного курса, ускорение или замедление платежей, миграцию капиталов, и как следствие, на общее состояние экономики.

Второй причиной необходимости государственного регулирования платежного баланса является отсутствие механизма автоматического выравнивания. Например, при пассивном платежном балансе страны А по отношению к стране Б в результате отлива золота в стране В уменьшалось количество золотых денег в обращении; параллельно с этим в стране А снижались цены, что способствовало повышению конкурентоспособности товаров страны А, увеличению их экспорта и, тем самым, активизации баланса международных расчетов страны. Одновременно происходил обратный процесс выравнивания активного платежного баланса страны Б. Прилив золота в страну увеличивал денежную массу в обращении, что приводило к росту цен, и стимулировало импорт более дешевых импортных товаров. В результате такого стихийного перемещения золота и изменений цен активный платежный баланс становился пассивным.

Другими словами, в основе механизма саморегулирования внешнеторгового баланса лежит закон единой цены, согласно которому товары продаются теми странами, где они стоят дешевле, в страны, где они стоят дороже. Однако, после отмены золотого стандарта в 30-х гг. 20 в. механизм автоматического выравнивания платежного баланса путем регулирования цен практически не действует.

Кроме перечисленного, государственное вмешательство обусловлено тем, что данные платежного баланса необходимы для выработки макроэкономической политики страны и принятия решений по ее реализации. Так как сальдо текущих операций напрямую влияет на величину располагаемого дохода страны, то длительный дефицит платежного баланса неизбежно приведет к замедлению экономического роста.

Боле подробно, основные причины появления диспропорций в платежном балансе представлены в таблице 1.5.

Таблица 1.5 – Основные причины появления диспропорций в платежном балансе

Причины	Предпосылки и следствия возникновения
Изменения цен (ценовые диспропорции)	Связаны с ростом инфляционных издержек, повышением стоимости факторов производства. <i>Предпосылки:</i> повышение цены продукции; снижение конкурентоспособности; истощение дешевых природных ресурсов; добыча сырья на новых менее эффективных месторождениях (два последних характерны для развивающихся стран). <i>Следствие:</i> дефицит баланса, так как цены на экспортируемые товары выше мировых, в результате чего экспорт сокращается; положительное сальдо может возникнуть в связи с повышением мировых цен (на факторы производства, сырье)
Структурные диспропорции	Приводят к снижению объема экспорта. <i>Предпосылки:</i> структура промышленного производства не соответствует потребности мирового рынка; сохранение малоперспективных производств; искусственно поддерживаемые высокие цены на отдельные виды продукции на внутреннем рынке. <i>Следствие:</i> импорт продукции, аналогичной отечественной, что формирует дефицит платежного баланса
Изменения уровня доходов	Связаны со стремлением одновременно решить внутренние (занятость и рост цен) и внешние (равновесие баланса) проблемы. <i>Предпосылки:</i> увеличение занятости ведет к расширению производства, что влечет за собой либо понижение процентной ставки и отток капитала, либо увеличение финансовых поступлений в экономику, увеличение импорта и рост расходов. <i>Следствие:</i> увеличение дефицита платежного баланса; при плавающем валютном курсе – снижение курса национальной валюты; при фиксированном валютном курсе – необходимость привлечения значительных дополнительных внешних финансовых средств
Автономные передвижения значительных масс капитала	Связаны с выплатой крупных военных репараций (Германия после мировых войн); расходами на содержание военных баз (США – расходы компенсировались положительным сальдо; РФ – оплачивает расходы за счет экспорта энергоносителей)

На состояние платежного баланса влияет ряд факторов.

Одним из таких факторов является неравномерность экономического и политического развития стран, т.е. различия в росте их национального дохода в реальном выражении. При увеличении темпов развития национальной экономики увеличивается спрос на импортные товары и услуги, что вызывает ухудшение платежного баланса. Снижение – наоборот – улучшает состояние платежного баланса по текущим операциям. Обратная картина наблюдается, если повышается или понижается динамика национального дохода за рубежом.

Важным фактором неравновесия платежного баланса является циклический характер экономической конъюнктуры. Другими словами, в платежных балансах различных стран отражаются колебания, подъемы и спады хозяйственной активности в стране. Это обусловлено тем, что от состояния внутренней экономики страны зависят ее внешнеэкономические операции.

В связи с этим, колебания платежного баланса, обусловленные механизмом промышленных циклов, способствуют перенесению внутриэкономических циклических процессов из одной страны в другие. Рост производства вызывает увеличение импорта топлива, сырья, оборудования; при замедлении темпов экономического роста ввоз в страну товаров сокращается.

При этом экспорт товаров, капиталов, услуг в большей степени реагирует на изменения условий мирового рынка. При слабом хозяйственном развитии вывоз капитала обычно увеличивается. При ускоренном развитии экономики, когда растут прибыли, усиливается кредитная экспансия в стране, повышается процентная ставка, темп вывоза капитала падает. В силу асинхронности современного экономического цикла его колебания влияют на платежный баланс зачастую косвенно. Мировые экономические кризисы приводят к крупномасштабным дефицитам платежных балансов то одних, то других стран.

Среди факторов неравновесия платежного баланса все чаще выделяют усиление международной финансовой взаимозависимости, так как в современных условиях движение финансовых потоков стало важной формой международных экономических связей. Это обусловлено увеличением масштабов вывоза капиталов, развитием мирового рынка ссудных капиталов (включая евторынки) в условиях либерализации условий сделок. Важным фактором движения капиталов между странами стали усиление неравновесия платежного баланса стран и потребность в привлечении заемных средств для покрытия его пассивного сальдо, В итоге финансовая взаимозависимость стран стала сильнее коммерческой взаимозависимости. Это усиливает валютные и кредитные риски, в первую очередь риск неплатежеспособности заемщика.

Двойственное влияние вывоза капитала на платежный баланс страны-экспортера заключается в том, что он увеличивает его пассив, но служит базой для притока в страну процентов и дивидендов через определенный период. Однако приток процентов и дивидендов уменьшается при реинвестиции части прибылей в стране приложения капитала.

Изменения в международной торговле также служат одним из факторов возникновения диспропорций в платежном балансе. Научно-технические преобразования, рост интенсификации хозяйства, переход на новую

энергетическую базу вызывают структурные сдвиги в международных экономических связях. Более интенсивной стала торговля готовыми изделиями, в том числе наукоемкими товарами, а также нефтью, энергоресурсами.

Особое влияние на платежный баланс страны имеет совокупность валютно-финансовых факторов. В частности, девальвация обычно поощряет экспорт, а ревальвация стимулирует импорт (при прочих равных условиях). Такая нестабильность мировой валютной системы ухудшает условия международной торговли и расчетов. В ожидании снижения курса национальной валюты происходит смещение сроков платежей по экспорту и импорту: импортеры стремятся ускорить платежи, а экспортеры, напротив - задерживают получение вырученной иностранной валюты (политика «лидз энд лэгз»). Достаточен небольшой разрыв в сроках международных расчетов, чтобы вызвать значительный отток капиталов из страны.

Отрицательное влияние инфляции на платежный баланс выражается в том, что повышение цен снижает конкурентоспособность национальных товаров, затрудняя тем самым их экспорт, поощряя импорт товаров и, как следствие, способствует бегству (оттоку) капиталов за границу. Выходом из ситуации могут стать такие мероприятия, как девальвация национальной валюты; введение валютных ограничений; переход к валютному плаванию.

Кроме перечисленных факторов отрицательно влияют на платежный баланс внешние правительственные расходы, милитаризация экономики и военные расходы, а также такие чрезвычайные обстоятельства как неурожай, стихийные бедствия, катастрофы и т.д.

Отрицательные и положительные последствия диспропорций в платежном балансе представлены в таблице 1.6.

Таблица 1.6. – Последствия диспропорций платежного баланса

Сальдо	Последствие	
	Отрицательные	Положительные
Отрицательное (страна ввозит большее количество товаров, чем вывозит)	<ul style="list-style-type: none"> - общая задолженность; - отсутствие требуемого страховочного запаса иностранной валюты; - общее снижение жизненного уровня 	<ul style="list-style-type: none"> - возможность активно развиваться, имея постоянный дефицит платежного баланса за счет: <ul style="list-style-type: none"> а) привлечения иностранных инвестиций (Швеция, Аргентина, Канада в конце XIX - начале XX в.); б) компенсации торгового дефицита путем привлечения долгосрочного капитала (развивающиеся страны - проблема ограниченны ресурсов решается увеличением внутренних накоплений; РФ - привлечение массивированных кредитов МВФ). - решение альтернативных задач, таких как обеспечение экономического роста; увеличение занятости; борьба с инфляцией и т.д.

Продолжение таблицы 1.6

Положительное (поставка за пределы страны большего количества продукции, чем получение)	Обесценивание накапливаемых финансовых средств, что вызывает необходимость разработки программы расходования избытка средств: стимулирование приобретения иностранной собственности; развитие заграничного туризма; ревальвация национальной валюты и т.д.	Накопление денежных обязательств в иностранной валюте позволяет экстренно стабилизировать положение страны в таких ситуациях как стихийные бедствия; временные неурожаи; спады производства и др.
---	--	---

1.6.2 Долгосрочные методы государственного регулирования

Все методы государственного воздействия на состояние платежного баланса делятся на долгосрочные и краткосрочные.

Среди долгосрочных методов выделяют следующие:

1. *Прямой контроль* включает в себя следующие мероприятия:

- ограничение импорта (например, через количественные ограничения, квотирование и лицензирование),
- таможенные и другие сборы,
- запрет или ограничения на перевод за рубеж доходов по иностранным инвестициям и денежным трансфертам частных лиц,
- резкое сокращение безвозмездной помощи,
- сокращение вывоза кратко- и долгосрочного капитала,
- блокирование инвалютной выручки экспортеров,
- сосредоточение валютных операций в уполномоченных банках и т.д.

Подобные меры обычно вызывают затруднения для многих субъектов хозяйствования страны и воспринимаются ими враждебно. В краткосрочном плане прямой контроль вызывает положительный эффект, который зависит от соблюдения предприятиями хозяйственного законодательства, а также способности правительства следить за выполнением своих решений.

В долгосрочной перспективе эффект от этих мер противоречив. С одной стороны, создается весьма благоприятная среда для местных производителей; с другой стороны, снижается интерес иностранных инвесторов к стране, из-за запрета перевода их доходов возникают трудности с привлечением иностранных специалистов, создаются препятствия для отечественных экспортеров для расширения за рубежом товаров и услуг.

2. *Дефляция* подразумевает изъятие из обращения части избыточной денежной массы, сопровождаемое замораживанием цен и заработной платы. Помимо установления пределов роста денежной массы, в рамках такой политики предусмотрены кредитные ограничения, расширенная продажа государственных ценных бумаг и т.д.

Основная цель дефляции – решение внутриэкономических задач страны, но параллельно с этим улучшается и состояние платежного баланса. С одной стороны, дефляция ведет к снижению объемов производства, инвестиций и доходов. С другой стороны, так как при дефляции повышается обменный курс национальной валюты, то экспортеры при обмене валютной выручки получают меньше национальной валюты. Это уменьшает экспорт и увеличивает импорт.

В условиях экономического спада, при наличии большой численности безработных и резервов неиспользованных производственных мощностей политика дефляции ведет к дальнейшему падению производства и занятости.

3. *Девальвация (снижение курса национальной валюты)*. Данная мера направлена на стимулирование экспорта и сдерживание импорта, однако эффект от нее зависит от инерции внешнеэкономических потоков. Поэтому, различают кратко-, средне- и долгосрочное воздействие изменений в обменном курсе на платежный баланс.

Краткосрочный эффект заключается в том, что в результате понижения курса валюты цены на импорт повысятся, а цены на остальные товары останутся прежними; на внутреннем рынке начнется вытеснение импорта товарами отечественного производства, при этом спрос на продукцию данной страны на внешнем рынке поднимется. Но, несмотря на это, торговый баланс не меняется и даже может происходить его ухудшение. Ведь экспортерам нужно время, чтобы нарастить экспорт, а импортерам — время, чтобы сократить количество новых контрактов.

Спустя некоторое время, в средне- и долгосрочном плане, ситуация с торговым балансом обычно меняется: девальвация слабо сокращает импорт, а ревальвация его заметно увеличивает.

Воздействие девальвации на движение капиталов различно. Ввоз *долгосрочного* капитала в страну определяется перспективными целями, и поэтому на нем слабо отражаются изменения обменного курса. Для ввоза *краткосрочного* капитала в страну со свободно конвертируемой валютой, наоборот, это имеет большое значение, т. к. здесь имеется возможность играть на изменениях курса. Ввоз увеличивается перед возможной ревальвацией, а после нее увеличивается вывоз капитала.

4. *Изменение учетной ставки Центрального банка (так называемая дисконтная политика)* направлено на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на международное движение капитала, с одной стороны, и динамику внутренних кредитов, денежной массы, цен, совокупного спроса — с другой. Например, при пассивном сальдо платежного баланса повышение учетной ставки может стимулировать приток капиталов из стран, где более низкая ставка процентов, и сдерживать отлив национальных капиталов, что способствует улучшению состояния платежного баланса и повышению валютного курса.

5. *Финансовая и денежно-кредитная политика* подразумевает использование следующих мероприятий:

- бюджетные субсидии экспортерам;
- протекционистское повышение импортных пошлин;
- отмена налога с процентов выплачиваемых иностранным держателям ценных бумаг в целях притока капитала в страну;
- частичная или полная ликвидация субсидий убыточным госпредприятиям и частному сектору;
- сокращение масштабов тех видов деятельности госсектора, которые

могут не менее эффективно выполняться частным сектором.

б. *Специальные меры государственного воздействия* различаются в зависимости от направления воздействия.

а) При регулировании *экспорта и импорта товаров* специальные меры государственного воздействия включают:

- предоставление экспортерам налоговых льгот и целевых экспортных кредитов;
- страхование экспортеров от экономических и политических рисков;
- предоставление экспортерам льготного режима амортизации основного капитала;
- стимулирование экспортной деятельности средних и малых фирм;
- перевод ресурсов из отраслей, производящих продукцию для внутреннего рынка, в отрасли, производящие на экспорт;
- развитие национального производства товаров в целях замещения импорта.

б) При регулировании *платежей и поступлений по «невидимым операциям»* специальные меры государственного воздействия включают:

- ограничение нормы вывоза валюты туристами данной страны;
- прямое или косвенное участие государства в туристическом бизнесе;
- расширение государственных расходов на НИОКР, в целях увеличения поступлений от торговли лицензиями, патентами, научно-техническими знаниями;
- регулирование миграции рабочей силы, в частности ограничение въезда иммигрантов для сокращения переводов иностранных рабочих.

в) При регулировании *движения капиталов* (направленного на сдерживание его оттока за границу) специальные меры государственного воздействия включают:

- правительственные гарантии по инвестициям (с целью обеспечения страхования коммерческого и политического риска);
- обеспечение национальной безопасности;
- борьба с коррупцией и теневой экономикой;
- эффективный госконтроль за международным движением капиталов, в частности, ограничение его вывоза из страны и требование своевременной репатриации дивидендов и процентов;
- эффективный валютный и экспортный контроль
- международное сотрудничество, заключающееся в соглашении между странами о совместных мерах в области валютного и экспортного контроля.

1.6.3 Краткосрочные методы устранения диспропорций в платежном балансе

Для устранения неравновесия дефицита платежного баланса *на текущем этапе* (временные меры регулирования) в мировой практике применяются следующие методы:

1. Покрытие дефицита с помощью предоставления МВФ безусловного кредита. Ресурсы для предоставления таких кредитов формируются за счет взносов (квот) стран, вступающих в МВФ. Кредиты, как правило, выдаются в размере 25% квоты страны-участника. Кредиты сверх этой позиции обусловлены жесткими требованиями проведения стабилизационных программ.

2. Развитые страны мобилизуют средства коммерческих банков в виде банковских консорциумов и облигационных займов. Преимуществом банковских кредитов по сравнению с кредитами международных валютно-финансовых и кредитных организаций является тот факт, что они не связывают заемщика необходимостью проведения стабилизационных программ. Однако эти кредиты достаточно дороги и труднодоступны для стран с большой внешней задолженностью.

3. Для покрытия пассивного сальдо баланса используются краткосрочные кредиты по соглашениям "СВОП" (SWAP), взаимно предоставляемые центральными банками в национальной валюте. SWAP – это двустороннее договорное соглашение, в соответствии с которым участники обмениваются, например, потоками платежей по одинаковой сумме задолженности, т.е. взаимное предоставление краткосрочных кредитов в национальных валютах. Такой обмен идет в течение оговоренного срока на заранее согласованных условиях.

4. Льготные кредиты, получаемые страной в качестве финансовой помощи (выдаются странами-кредиторами на развитие своего экспорта в развивающиеся страны).

5. Использование золотовалютных резервов, к числу которых относятся: золотой запас, резервы иностранной конвертируемой валюты, международные счетные единицы (СДР, ЭКЮ). Однако, в настоящее время золото может использоваться в этих целях только путем его предварительной реализации на мировых рынках золота, в обмен на национальные кредитные деньги, в которых осуществляются международные расчеты, или в качестве залога (обеспечения) национальных иностранных кредитов и займов. Поэтому основным средством погашения дефицита платежного баланса в числе золотовалютных резервов является использование резервов иностранной СКВ, а также СДР и ЭКЮ.

Использование Центральным банком средств золотовалютного резерва для регулирования платежного баланса осуществляется через механизм валютных интервенций, а также за счет прямого закрытия отрицательного сальдо платежного баланса.

При режиме плавающего валютного курса интервенции Центрального банка служат лишь для сглаживания резких колебаний валютного курса. Центральный банк может продавать иностранную валюту из средств золотовалютного резерва в обмен на национальную, что приводит к сокращению величины валютного запаса. При активном сальдо платежного баланса и, следовательно, повышении курса национальной валюты Центральный банк покупает иностранную валюту в обмен на национальную, увеличивая объем своих валютных резервов.

Регулирование платежного баланса за счет прямого закрытия отрицательного сальдо платежного баланса означает, что в критических ситуациях Центральный банк напрямую за счет своих валютных резервов обслуживает внешние долги, закрывая тем самым отрицательное сальдо платежного баланса по текущим статьям и статьям движения капитала.

6. Иностранная помощь в виде субсидий и подарков, а так же разнообразных экономических и политических уступок, которые взаимно предоставляют друг другу некоторые страны.

7. Межгосударственное регулирование платежного баланса. Возникло как следствие глобализации мирового хозяйства и недостаточной эффективности национального регулирования. Так как значительное неравновесие платежного баланса одной страны увеличивает диспропорции в экономике других стран и мировой экономике в целом, многие ведущие страны координируют коллективные действия в области регулирования платежного баланса. К ним можно отнести: согласование условий государственного кредитования экспорта, двухсторонние правительственные кредиты, кредиты международных валютно-финансовых и кредитных организаций.

При активном платежном балансе регулирование направлено на устранение чрезмерно активного сальдо. С этой целью перечисленные выше методы могут быть направлены на увеличение экспорта капиталов и расширение импорта товаров и услуг. Активное сальдо, как правило, используется правительственными органами для погашения существующей внешней задолженности страны, для увеличения золотовалютных запасов, а также на предоставление кредитов иностранным государствам.

В настоящее время регулирование платежного баланса значительно усложнилось, его инструментарий расширился, а применение приобрело систематический характер в сочетании с другими формами экономической политики. Программы стабилизации платежного баланса обычно сочетаются с мероприятиями по оздоровлению экономики, сдерживанию инфляции, сокращению бюджетного дефицита.

1.7 Платежный баланс и внешний долг

1.7.1 Понятие, причины и последствия внешнего долга

Национальный долг государства в широком смысле слова определяется как взятые на себя и непогашенные финансовые обязательства субъектов хозяйствования государства, включая уполномоченных им органов, перед резидентами и нерезидентами, являющиеся результатом заимствования денежных ресурсов.

Национальный долг государства делится на внутренний и внешний

В соответствии с определением Международного Валютного Фонда **валовой внешний долг** страны на отчетную дату представляет собой непогашенную сумму текущих безусловных обязательств резидентов перед нерезидентами, которая требует выплаты процентов и/или основного долга в будущем⁸.

При этом не приводится различия между платежами по долгу в зависимости от того, предоставляют ли они основную сумму, проценты, или то и другое.

В состав валового внешнего долга не входят:

- акции и другие формы участия в капитале, поскольку они не предусматривают выплату основного долга;
- производные финансовые инструменты (форвардные контракты и опционы исключаются по той же причине, что и акции и другие формы участия в капитале, поскольку по производным финансовым инструментам не предоставляется сумма основного долга и не начисляются проценты).

Причиной возникновения внешней задолженности в большинстве случаев являются внешние дисбалансы, т.е. нарушения равновесия на счетах данной страны с остальным миром. Наиболее ярко это демонстрирует дисбаланс счета текущих операций, при котором сумма сальдо страны по товарам и услугам и чистых официальных и частных трансфертов значительно отклоняется от нуля. Дефицит счета текущих операций означает, что сумма этих счетов является отрицательной величиной, требующей некоторого сочетания чистых притоков капитала и чистого расходования резервов для финансирования дефицита.

Внешние дисбалансы могут быть вызваны также тяжелым бременем обслуживания внешнего долга. При значительном повышении процентного соотношения суммы процентных платежей и выплат в счет основной суммы (погашения) долга по внешней задолженности и экспорта товаров и услуг странам становится нелегко выполнить свои внешние долговые обязательства без резкого ограничения импорта товаров и услуг.

⁸ Источник: Статистика внешнего долга: Руководство для составителей и пользователей – [Washington, D.C.]: МВФ, 2008. - 350с.

Необходимо отметить, что привлечение внешних заемных ресурсов носят неоднозначный характер. Нельзя строго утверждать, что внешний долг является полностью негативным или полностью положительным явлением.

Положительный аспект заключается в том, что, во-первых, внешнее заимствование означает приток в экономику дополнительных ресурсов. В краткосрочном периоде происходит реальный приток средств. Таким образом, экономическое содержание внешнего заимствования заключается в увеличении валовых инвестиций в краткосрочном периоде.

Во-вторых, с точки зрения социально-экономических последствий использование внешних заимствований считается наиболее приемлемым по сравнению с денежной эмиссией и повышением уровня налогообложения. В третьих, использование внешних источников покрытия бюджетного дефицита приводит к снижению расходов на обслуживание внутреннего долга страны, так как внутренние источники финансирования обычно стоят дороже, чем внешние. Следовательно, изменяя структуру эмиссии долговых обязательств в пользу внешних займов, государство снимает значительную нагрузку с национального рынка, снижает эффекты «вытеснения» внутренних инвестиций, а также повышает общий уровень стоимости капитала в экономике. Увеличение внешнего долга в краткосрочной перспективе сопровождается ростом внутреннего потребления.

В-четвертых, внешние заимствования автоматически повышают степень осведомленности международных инвесторов о национальном бизнесе, открывают дорогу на международный рынок капиталов отечественным банкам и фирмам, возможности которых могли быть до этого ограничены из-за отсутствия кредитной истории потенциальных заемщиков и низкого уровня доверия международных инвесторов.

Негативные стороны внешнего заимствования проявляются в том, что наличие внешнего долга является дополнительным фактором нестабильности экономики, поскольку зачастую складывается ситуация, когда привлеченные средства используются неэффективно, что не может гарантировать государству-должнику погашение и обслуживание внешнего долга. Когда несоответствие между требуемой и реальной отдачей от использования привлеченных средств приобретает значительные масштабы, создаются предпосылки долгового кризиса, который может повлечь за собой финансовый.

Вторым негативным моментом является тот факт, что через приток иностранной валюты внешний долг способствует росту реального курса национальной валюты. В этом случае снижается конкурентоспособность внутреннего производства. Кроме того, размер платежей по внешнему долгу не зависит от монетарной политики властей, и, в условиях, когда национальная валюта обесценивается значительно быстрее, чем валюта внешних займов, рост реального размера внешнего долга опережает рост его номинального размера.

Таким образом, для погашения в будущем определенной суммы внешних обязательств государству-должнику необходимо будет мобилизовать средств в

национальной валюте больше, чем в свое время было получено от реализации привлеченных средств.

Следующий отрицательный аспект внешнего долга заключается в том, что при этом увеличивается доля национального богатства, вывозимая из страны в виде процентов за кредит. Необходимость обслуживания и погашения внешнего долга в случае неэффективного использования заемных средств ведет к сокращению потребления и государственных инвестиций в данной стране, необходимости повышения в будущем налогов, возникновению угрозы национальной безопасности.

Негативным фактором является и тот факт, что при предоставлении займа страна-кредитор может потребовать выполнения ряда условий, которые неудобны для страны-заемщика. При этом большой внешний долг снижает международный авторитет страны и может осложнить получение новых иностранных займов. При значительных объемах внешнего долга всегда существует опасность попадания в чрезмерную зависимость состояния отечественных финансов и решения социально-экономических проблем от финансов международных, а также опасность потери политической независимости.

Внешний долг страны неразрывно связан с таким негативным явлением как инфляция. При этом взаимосвязь инфляции с внешними заимствованиями имеет двойственный характер. С одной стороны, сильная инфляция подрывает макроэкономическую стабильность в стране, нарушает дисбаланс между инвестициями и сбережениями, и, тем самым, объективно расширяет потребности во внешних заимствованиях. С другой стороны, необходимость погашения внешнего долга стимулирует инфляцию в странах должниках.

Инфляция оказывает существенное влияние и на макроэкономическую политику стран-кредиторов. Темпы инфляции в развитых странах, являющихся основными кредиторами, отражаются на объемах предоставляемых кредитов и на условиях их выделения. В конечном счете происходит рост как национальных процентных ставок, так и процентных ставок по международному кредиту.

Наличие долгового бремени подрывает стимулы к экономическому росту, так как ожидается потеря части ВВП вследствие необходимости выплаты долгов иностранным кредиторам. При значительном объеме унаследованного от предшественников долга будущие выплаты по долговым обязательствам могут играть роль налога на инвестиции, поскольку доля дохода от инвестиций будет выплачиваться кредиторам. В конечном итоге это может оттолкнуть инвесторов и привести к падению темпов экономического роста.

В долгосрочной перспективе обслуживание и погашение внешнего долга может привести также к ухудшению структуры платежного баланса за счет снижения инвестиционной привлекательности обремененной долгами страны и, следовательно, объемов кредита и инвестиций, и также значительных выплат по внешнему долгу в пользу иностранных инвесторов.

1.7.2 Классификация валового внешнего долга страны

С целью качественного анализа внешней задолженности государства необходима информация, сопоставимая с соответствующими показателями других стран. Сопоставимость данных повышает их аналитическую ценность и надежность, позволяя изучать взаимосвязи с другими системами макроэкономических показателей и проводить сравнения между странами на сопоставимой основе.

Классификация валового внешнего долга осуществляется по нескольким критериям.

Исходя из вышесказанного в Руководстве по платежному балансу и Руководстве по внешнему долгу, разработанными МВФ, приводится классификация валового внешнего долга страны, основанная на **институциональной принадлежности**. Классификация подразумевает, что институциональные единицы группируются в институциональные сектора, а финансовые инструменты делятся на различные категории инструментов.

Внешний долг органов денежно-кредитного регулирования – это долг, возникающий в результате проведения операций центральным банком (или органа валютного управления, денежно-кредитного ведомства и т.д.). К таким операциям относятся: эмиссия национальной валюты, владение международными резервами и управление ими, в том числе посредством проведения операций с МВФ; управление валютными стабилизационными фондами.

Внешний долг органов государственного управления, представленных:

- органами государственного управления, существующими на каждом уровне государственного управления национальной экономики (центральном, региональном и местном);
- всеми фондами социального обеспечения, функционирующими на каждом уровне государственной власти;
- всеми нерыночными некоммерческими организациями, управляемыми и в значительной степени финансируемыми государственными органами.

Внешний долг банковского сектора, который, помимо коммерческих банков, охватывает такие учреждения, как сберегательные банки, ссудо-сберегательные ассоциации, кредитные союзы или кооперативы, строительные общества. В него включаются также почтово-сберегательные банки и другие контролируемые государством сберегательные банки, если они являются институциональными единицами, обособленными от органов государственного управления.

Внешний долг других секторов, включающий:

- подсектора небанковских финансовых корпораций (страховые корпорации и пенсионные фонды, небанковские финансовые посредники, вспомогательные финансовые единицы);
- нефинансовых корпораций, основным видом деятельности которых является производство рыночных товаров и нефинансовых услуг;

- домашних хозяйств;
- некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства (профессиональные общества, политические партии, профсоюзы, благотворительные общества и т.д.)

Совокупность внешних долгов всех перечисленных секторов представляет собой *валовой внешний долг* страны.

В зависимости от критерия *первоначального срока погашения* различают краткосрочный и долгосрочный внешний долг.

Краткосрочный внешний долг определяется как долг, выплачиваемый по требованию или с первоначальным сроком погашения год и менее.

Долгосрочный внешний долг определяется как долг со сроком погашения свыше одного года или без установленного срока погашения.

Главное преимущество краткосрочного долга состоит в его низкой стоимости по сравнению с долгосрочным долгом. Однако, чем меньше срок, на который привлекаются заемные средства, тем больше вероятность того, что в момент наступления срока погашения государство окажется не в состоянии выполнить свои внешнедолговые обязательства. Отрицательное воздействие краткосрочной задолженности на финансовое состояние кредитополучателей состоит в том, что она резко ухудшает их способность своевременно погашать внешние обязательства. Если в нормальных условиях краткосрочная задолженность легко пролонгируется (возобновляется), то в кризисной обстановке, когда кредиторы теряют доверие к должникам, рефинансирование становится затруднительным или вообще невозможным. То повышает вероятность банкротства страны-должника со всеми вытекающими отсюда последствиями для кредиторов, качество кредитного портфеля которых резко ухудшается.

По валютному критерию выделяют долг в иностранной валюте, долг с привязкой к иностранной валюте, долг в национальной валюте.

Долг в иностранной валюте определяется как долг, подлежащий выплате в валюте, не являющейся национальной; подкатегорией данного вида долга является долг, который подлежит выплате в иностранной валюте, но суммы платежей по которому привязаны к национальной валюте.

Долг с привязкой к иностранной валюте представляет собой долг, который подлежит уплате в национальной валюте, но суммы платежей по которому привязаны к иностранной валюте.

Долг в национальной валюте представляет собой долг, который подлежит уплате в национальной валюте и не привязан к иностранной валюте.

Классификация валового внешнего долга по валютному критерию необходима для мониторинга потенциальной уязвимости экономики с точки зрения риска платежеспособности и ликвидности. Например, снижение обменного курса может увеличить бремя долговых обязательств заемщика-резидента в иностранной валюте, выраженное в национальной валюте (хотя возможны и положительные последствия, например, повышение конкурентоспособности экспорта товаров и услуг). В то же время выплаты по

долгу в иностранной валюте могут приводить к давлению на обменный курс национальной валюты, ведущему к его снижению, и/или оттоку иностранной валюты из страны. Это воздействие может быть частично компенсировано путем использования производных финансовых инструментов и естественным хеджированием через активы и доходы в иностранной валюте. Но, в отличие от национальной валюты, орган денежно-кредитного регулирования страны не может эмитировать дополнительную иностранную валюту.

1.7.3 Показатели оценки валового внешнего долга страны

В целях выявления потенциальных рисков, связанных с внешней задолженностью, и обеспечения тем самым основы для надежного управления внешним долгом, используется система абсолютных и относительных показателей валового внешнего долга. Используя показатели оценки уровня внешнего долга, представляется возможным сравнить параметры долговой зависимости конкретной страны с аналогичными параметрами других стран и оценить, какую позицию занимает указанная страна в мире.

Абсолютный размер валового внешнего долга страны дает общее представление о размере иностранной задолженности. Данный абсолютный показатель является базовым; на основании его рассчитывают показатель удельного веса отдельных стран в общем объеме мирового внешнего долга, а также темпы роста внешнего долга страны.

Показатель *внешнего долга на душу населения* дает большее представление о внешнеэкономической зависимости страны, чем его абсолютное значение. Рассчитывается путем отношения абсолютной величины валового внешнего долга страны к численности населения. Недостатком данного показателя является тот факт, что он дает представление скорее о внешнеэкономической зависимости страны, чем об абсолютном значении внешнего долга.

Показатель *соотношения валового внешнего долга к валовому национальному доходу страны (или валовому внутреннему продукту страны)*. Данный показатель является наиболее универсальным для межстрановых сопоставлений, что подтверждается частотой его использования. Он характеризует размер долга как долю производительных возможностей страны и показывает возможность страны без особых проблем обслуживать внешний долг за счет переключения ресурсов с производства товаров для внутреннего потребления на производство экспортных товаров.

Критическим уровнем данного показателя Международный Валютный Фонд установил величину в 30-50% от ВВП (ВНД) в зависимости от уровня доходов страны и исходя из проводимой экономической политики. При этом уровень государственного долга не должен превышать 80% от ВВП, а критический уровень валового внешнего долга для стран с развивающейся рыночной экономикой не должен превышать 60% от ВВП.

Превышение страной порогового значения – показатель ее сомнительной платежеспособности, свидетельствующей о непосильной долговой нагрузке.

Показатель *отношение валового внешнего долга к экспорту* служит индикатором устойчивости безопасного уровня долга, так как его увеличение (при данной процентной ставке по долгу) подразумевает более высокие темпы роста общего долга по сравнению с основным источником поступлений в страну извне. Это свидетельствует о возможности возникновения проблем с выполнением страной долговых обязательств в будущем. В общем виде данный показатель характеризует экспортные возможности страны в сопоставлении с накопленным внешним долгом. Предельным уровнем показателя является 220%. Данный показатель имеет отличительную особенность, связанную с тем, что при превышении критической отметки в 275% внешний долг страны может частично или полностью списываться.

Отношение *валового внутреннего долга к доходам* государственного бюджета сопоставляет бремя задолженности с государственными ресурсами, используемыми на его погашение.

Абсолютная величина *расходов по обслуживанию внешнего долга* включает в себя все платежи, осуществляющие заемщиком: основной долг, проценты и комиссии.

Расходы по обслуживанию внешнего долга к экспорту предполагают отношение платежей по обслуживанию основного долга и процентов по внешней краткосрочной и долгосрочной задолженности к величине экспорта товаров и услуг. Данное отношение дает представление о том, какая часть экспортных поступлений страны будет использована для обслуживания внешнего долга, и, следовательно, о том, насколько чувствительно погашение обязательств по обслуживанию долга к неожиданному сокращению поступлений от экспорта. Как правило, этот показатель позволяет выявить государства со значительным краткосрочным внешним долгом.

Рекомендуемое предельное значение данного показателя – не более 20-30%. Если расходы по обслуживанию внешнего долга превышают критическое значение, то при определенной величине государственного долга практически вся выручка от экспорта в свободно конвертируемой валюте направляется на погашение ранее полученных кредитов и процентов по ним, а оплата текущего импорта требует привлечения новых займов. По достижению определенного предела иссякает возможность для дальнейшего экономического роста страны.

Отношение процентных платежей к экспорту характеризует условия внешнего долга и долговое бремя страны. Данный показатель целесообразно использовать в ситуации, когда перед страной стоит угроза роста процентных ставок.

Отношение официальных международных резервных активов к валовому внешнему долгу показывает, может ли страна использовать свои резервы для погашения внешнего долга. Оно позволяет определить, как скоро страна будет вынуждена скорректировать свою политику, если лишиться доступа к внешним заимствованиям (например, в силу неблагоприятных изменений на международных рынках капитала).

Выбор индикатора для оценки устойчивости внешнего долга в стране зависит от различных факторов и причин. В случае, если сектор государственного управления стоит за наращиванием внешнего долга, то целесообразно будет ориентироваться на индикаторы, которые сравнивают внешнюю задолженность с показателями бюджета. Если долг стал результатом дисбалансов во внешней торговле, наиболее адекватными будут показатели, учитывающие международные резервы и объем экспорта. С ВВП долг сравнивается, если сложно выделить конкретный сектор, стоящий за аккумулярованием внешнего долга, или если причины роста долга лежат в макроэкономической политике страны. Индикаторы же, оценивающие расходы по обслуживанию внешнего долга, особенно актуальны, если перед экономикой страны стоит угроза роста процентных ставок.

Как упоминалось выше, по каждому относительному индикатору установлены минимальные критические значения, превышение которых свидетельствует об угрозе долговой безопасности страны. Пороговые значения индикаторов устанавливаются как международными финансовыми организациями, так и местными органами власти. Например, Концепцией национальной безопасности Республики Беларусь утверждены следующие пороговые значения индикаторов устойчивости внешнего долга:

- объем валового внешнего долга не должен превышать 55% от ВВП;
- объем валового внешнего долга не должен превышать 100% от экспорта;
- доля краткосрочного внешнего долга в валовом долге должна быть менее 50%;
- государственный внешний долг не должен превышать 25% от ВВП;
- расходы по обслуживанию государственного внешнего долга не должны превышать 10% валютной выручки.

Комплексное отслеживание динамики указанных индикаторов позволит своевременно и качественно выявлять и минимизировать риски внешнедолгового портфеля всех секторов экономики.

1.7.4 Методы управления внешним долгом

Если государство испытывает трудности с выполнением обязательств по погашению и обслуживанию внешней задолженности, в этом случае может применяться комплекс мероприятий по управлению внешним долгом страны. Целью управления валовым внешним долгом является поддержание его на безопасном для страны уровне, а также минимизация рисков неисполнения обязательств перед иностранными кредиторами, формирование положительной кредитной истории страны, обеспечение ее инвестиционной привлекательности.

С учетом обобщения международного опыта, а также приоритетности и возможности безусловного выполнения обязательств по внешнему долгу, выделяют следующие методы управления внешним долгом.

Рефинансирование внешнего долга за счет внутренних заимствований.
Замещение внешних заимствований внутренними позволяет уменьшить

валютную нагрузку и стоимость обслуживания долга. Такое замещение может быть осуществлено путем выпуска мобилизационного валютного займа с более низкой доходностью, выпуска корпоративных ценных бумаг, и т.д.

Вместе с тем следует отметить, что значительное увеличение внутреннего долга в структуре совокупного государственного долга страны может привести к определенным негативным последствиям. В частности, при укреплении курса национальной валюты даже низкие проценты по внутреннему долгу могут быть выше соответствующих показателей по внешним заимствованиям, что увеличит нагрузку на бюджет по сравнению с вариантом, когда используются только внешние заимствования. Кроме того, чрезмерное возрастание внутренних заимствований чревато сокращением рублевой денежной массы. В случае ухудшения экономической ситуации в стране увеличение внутреннего долга может вызвать рост инфляции.

Рефинансирование внешнего долга за счет привлечения новых займов. Опасность использования рефинансирования как основного метода управления внешним долгом заключается в том, что он может вовлечь заёмщика в бесконечную спираль наращивания долга до того момента, пока кредиторы не откажутся предоставлять новые займы. Кроме того, рост новых заимствований ослабляет способность правительства проводить собственную политику в особенности потому, что новые кредиты часто связаны с осуществлением экономических реформ, в результате чего может возникнуть угроза потери государственной собственности.

Таким образом, рефинансирование может дать краткосрочный экономический эффект, но малоэффективно в долгосрочном периоде.

Реструктуризация долга означает изменения в условиях долгового контракта, в соответствии с которым кредитор предоставляет должнику какие-либо уступки или преимущества. Такие преимущества могут выражаться в пролонгации сроков выплат по долгу, временной отсрочки выплат процентов по долгу, в уменьшении платежей по долгу по сравнению с договором, и т.д.

Реструктуризация долга дает должнику время для изменения экономической ситуации. Однако, объявление о реструктуризации долга может ограничить доступ к другим источникам финансирования, негативно влиять на поведение коммерческих банков и инвесторов, что приведет к снижению объемов прямых иностранных инвестиций, вывозу капитала из страны и как следствие – к снижению оценки конкурентоспособности государства.

Конверсия долга предполагает различные способы сокращения величины внешней задолженности и облегчения условий по обслуживанию внешнего долга. Это может быть обмен долговых обязательств на собственность должника или на ценные бумаги государства-должника. Данный процесс может быть реализован путем проведения тендеров по обмену пакетов акций приватизированных предприятий на внешние долговые обязательства государства. Обмен долговых обязательств может проводиться и путем создания инвестиционных фондов, в активы которых передаются принадлежащие государству пакеты акций приватизированных предприятий.

Экономическая целесообразность использования конверсии долга обуславливает необходимость обоснования стоимости отечественных предприятий в соответствии с международными стандартами, а также наличие обязательств по инвестированию модернизации их производственного потенциала.

Положительный эффект конверсии заключается в том, что это позволяет привлечь стратегических инвесторов и не приводит к монетизации иностранного долга. Конверсия может способствовать экспорту и замещению импорта внутренним производством, а также репатриации вывезенного капитала путем предоставления иностранным инвесторам налоговых и юридических льгот.

Однако использование данного метода ограничивается количеством предприятий, которые подлежат приватизации. Кроме того, ряд предприятий, представляющих интерес для инвесторов, могут являться стратегически важными объектами для государства и важными объектами социально-экономической инфраструктуры.

Погашение внешней задолженности путем выпуска государственных облигаций, которые либо непосредственно обмениваются на долг, либо продаются. Доходность государственных облигаций складывается из того, что инвестор покупает бумаги не по номиналу: если ниже номинала, то для него доходность будет выше; если выше номинала – то доходность будет более низкой.

Республика Беларусь уже дважды размещала еврооблигации на международных рынках. Учитывая удорожание финансовых ресурсов на внешних рынках, размещать новые облигации в ближайшей перспективе необходимо с учетом доходности по ранее размещенным белорусским ценным бумагам, поскольку улучшение котировок и снижение и снижение доходности является главным ориентиром для новых заимствований.

Помимо выпуска еврооблигаций, погашение внешней задолженности может быть осуществлено посредством выпуска кредитных нот.

Кредитная нота представляет собой эмиссионную ценную бумагу, закрепляющую право е владельца на получение от эмитента части выплат, производимых в его пользу заемщиками по кредитным договорам, на условиях и в порядке, установленных договором об участии в кредитном риске. Преимущества выпуска кредитных нот заключаются в следующем:

- сокращение сроков проведения операций (в среднем на подготовку и выпуск кредитных нот уходит от 8 до 12 недель). Для сравнения: период подготовки выпуска еврооблигаций – от 3 месяцев до 1 года;
- уменьшение количества требований биржи по отчетности;
- отсутствие обеспечения, наличие которого является обязательным условием при кредитовании;
- издержки на выпуск кредитных нот ниже, чем затраты на выпуск евробондов;

– кредитные ноты являются эффективным инструментом рефинансирования ранее выданных кредитов.

Таким образом, у банков появляется возможность разделять крупные и рискованные кредиты на меньшие по объему и продавать их по частям. Снижение концентрации рисков в банковской системе повышает ее устойчивость и создает условия для предотвращения финансовых кризисов.

Недостатком кредитных нот является более высокая анонимность (по сравнению с еврооблигациями) и меньшие возможности по привлечению объемов капитала.

Выполнение внешних долговых обязательств государства экспортными товарными поставками. Такая схема позволяет поддерживать конкурентоспособные экспортные производства, финансируя их инвестиционные затраты и сохраняя при этом рабочие места. Она содействует увеличению экспорта как на традиционных рынках, так и освоению новых рынков сбыта. Выигрыш страны зависит от выбора поставляемых товаров, объемов поставок, применяемого курса валют, уровня скидок.

Наиболее часто такая товарная форма выполнения внешних долговых обязательств используется при погашении долга на основе двусторонних межгосударственных договоров.

Погашение внешнего долга за счет уменьшения золотовалютных резервов. Данная мера имеет серьезные ограничения: в условиях, когда уровень золотовалютных резервов страны ниже порогового значения, применение такого метода допустимо только в критической ситуации.

В случае развития негативной ситуации в мировой экономике погашение внешнего долга возможно также **за счет общего объема республиканского бюджета.** Однако это требует значительного сокращения бюджетных расходов на реализацию госпрограмм, расходов по модернизации экономики, по улучшению качества и уровня жизни населения, что может привести к усилению деструктивных социальных процессов.

1.8 Экономико-статистический анализ показателей платежного баланса

1.8.1 Применение индексного метода для анализа стоимостных показателей платежного баланса

Несмотря на то, что показатели платежного баланса измеряются в долларах США, т.е. в относительно стабильной валюте, на величину их объема в текущих ценах оказывает влияние инфляция, т.е. изменение не только объема, но и цен.

Поэтому для изучения динамики макроэкономических показателей целесообразно использовать *постоянные* (сопоставимые цены). Для пересчета в постоянные цены используется индексный метод.

Индекс – это относительный показатель, который рассчитывается в результате сравнения двух абсолютных величин, характеризующих уровень изучаемого явления для двух разных периодов. Индекс как относительный показатель может быть выражен в виде коэффициентов или в виде процентов.

Для пересчета в постоянные цены макроэкономических показателей могут быть использованы методы дефлятирования и экстраполяции:

Сущность *метода экстраполяции* заключается в пересчете показателей, выраженных в текущих ценах, с помощью индекса физического объема. Для этого фактические показатели за базисный период умножаются на соответствующие индексы физического объема:

$$Q_{1 \text{ пост.ц.}} = Q_0 \cdot I_q, \quad (1.36)$$

где $Q_{1 \text{ пост.ц.}}$ – анализируемый показатель (Q) отчетного периода в постоянных (сопоставимых) ценах базисного периода;

Q_0 – величина анализируемого показателя (Q) в базисном периоде;

I_q – индекс физического объема анализируемого показателя.

Сущность *метода дефлятирования* заключается в делении показателей за отчетный период в текущих ценах на соответственные дефляторы. *Дефлятор* – это индекс цен, используемый при пересчете стоимостных показателей в цены определенного года, и предназначенный для устранения влияния цен. Таким образом, пересчет по методу дефлятирования можно выразить формулой:

$$Q_{1 \text{ пост.ц.}} = \frac{Q_{1 \text{ тек.ц.}}}{I_p}, \quad (1.37)$$

где $Q_{1 \text{ тек.ц.}}$ – анализируемый показатель (Q) отчетного периода в текущих ценах;

I_p – индекс цен (дефлятор) анализируемого показателя.

На основе рассчитанных показателей в сопоставимых ценах проводят статистический анализ стоимости макроэкономических показателей с использованием системы индексов: индекса стоимости, индекса цен и индекса физического объема.

Индекс стоимости определяется как отношение анализируемого показателя отчетного периода и показателя базисного периода в текущих, т.е. фактически действовавших ценах:

$$I_{pq} = \frac{Q_{1 \text{ тек.ц.}}}{Q_{0 \text{ тек.ц.}}} \quad (1.38)$$

На индекс стоимости оказывают влияние два фактора: изменение физического объема и изменение цены.

Изменение физического объема, т.е. количества продукции в натуральном выражении, характеризуется индексом физического объема, который рассчитывается по формуле:

$$I_q = \frac{Q_{1 \text{ пост.ц.}}}{Q_{0 \text{ тек.ц.}}} \quad (1.39)$$

Изменение цены в отчетном периоде по сравнению с базисным периодом характеризуется индексом цены:

$$I_p = \frac{Q_1 \text{ тек.ц.}}{Q_1 \text{ пост.ц.}} \quad (1.40)$$

Индексы стоимости, цен и физического объема взаимосвязаны между собой. Данная взаимосвязь может быть представлена формулой:

$$I_{pq} = I_p \times I_q \quad (1.41)$$

Приведенные в формулах 3.38, 3.39, 3.40 индексы дают возможность не только проанализировать относительное изменение показателя в текущих и постоянных ценах, но и определить абсолютные приросты данного показателя.

Общее абсолютное изменение стоимости изучаемого показателя Q рассчитывается по формуле:

$$\Delta Q = Q_1 \text{ тек.ц.} - Q_0 \text{ тек.ц.} \quad (1.42)$$

В том числе абсолютное изменение стоимости за счет:

а) изменения физического объема:

$$\Delta Q(q) = Q_1 \text{ пост.ц.} - Q_0 \text{ тек.ц.}, \quad (1.43)$$

б) за счет изменения цен:

$$\Delta Q(p) = Q_1 \text{ тек.ц.} - Q_1 \text{ пост.ц.} \quad (1.44)$$

Данные абсолютные изменения можно рассчитать, используя одноименные индексы, т.е.:

$$\Delta Q(q) = Q_0 \cdot (I_q - 1), \quad (1.45)$$

$$\Delta Q(p) = Q_0 \cdot I_q \cdot (I_p - 1), \quad (1.46)$$

Взаимосвязь абсолютных приростов выражается через сумму:

$$\Delta Q = \Delta Q(q) + \Delta Q(p). \quad (1.47)$$

1.8.2 Изучение динамики показателей платежного баланса

Статистические данные о внешнеэкономических операциях по мере накопления систематизируются в виде динамических рядов.

Динамическим рядом называется ряд статистических показателей, характеризующих изменение общественных явлений во времени.

Ряды динамики состоят из двух элементов:

– моментов или периодов времени, к которым относятся приводимые данные (t),

– статистических данных (y), которые называются уровнями динамического ряда.

По временному критерию различают два вида рядов динамики *моментные* и *интервальные*.

Интервальный динамический ряд состоит из показателей, характеризующих изучаемые явления за определенные промежутки (интервалы) времени. Моментный ряд динамики состоит из показателей,

характеризующих изучаемые явления по признаку состояния на определенные моменты времени.

Особенность моментного ряда динамики состоит в том, что одни и те же слагаемые могут последовательно повторяться в различных уровнях ряда. Поэтому суммирование уровней моментного ряда не дает экономически значимых итогов, оно производится не в целях получения реальных сумм, а лишь как промежуточный этап в исчислении средних уровней.

Исходные уровни динамических рядов показывают размеры социально-экономических явлений. Взятые изолированно друг от друга они не отражают динамики развития, интенсивности их изменения. Для выявления характера изменений уровней ряда необходимо рассматривать их совместно, сопоставляя в определенной последовательности друг с другом. В результате такого сравнения получают различные аналитические (расчетные) показатели.

Главными из них являются: абсолютный прирост, темп роста, темп прироста и абсолютный размер 1% прироста. Все эти показатели рассчитываются путем сравнения уровней за два периода. При этом сравниваемый уровень называется *текущим*, а тот уровень, с которым сравнивают, — *базой сравнения*.

Если за базу сравнения принимают уровень одного и того же года, получают *базисные* показатели динамики. За базисный уровень обычно принимается начальный (первый) в данном динамическом ряду.

Если за базу сравнения принимают уровень предыдущего года, получают *цепные* показатели динамики.

Абсолютный прирост — это разность между данным и сравниваемым уровнями ряда динамики. Абсолютные приросты цепным способом рассчитываются как разность между каждым последующим (y_i) и предыдущим (y_{i-1}) уровнями ряда динамики:

$$\Delta y^u = y_i - y_{i-1} \quad (1.48)$$

Абсолютные приросты базисным способом исчисляются как разность между каждым последующим уровнем ряда (y_i) и начальным (базисным, постоянным) (y_1):

$$\Delta y^b = y_i - y_1 \quad (1.49)$$

Абсолютный прирост показывает, на сколько единиц данный уровень больше или меньше уровня, взятого для сравнения, и выражается в тех же единицах, что и уровни динамического ряда. Абсолютный прирост может быть положительным и отрицательным.

На основе цепных абсолютных приростов можно рассчитать базисные абсолютные приросты. Сумма цепных абсолютных приростов за какой-то период времени равна базисному абсолютному приросту за этот период. Соответственно, разность между текущим и предыдущим базисными абсолютными приростами дает соответствующий цепной абсолютный прирост.

Темп роста – это отношение данного уровня к уровню, принятому за базу сравнения. При расчете цепных темпов роста производится сравнение каждого последующего уровня с предыдущим:

$$T^u = \frac{y_i}{y_{i-1}} \quad (1.50)$$

При исчислении базисных темпов роста сравниваются каждый последующий уровень с начальным (базисным):

$$T^b = \frac{y_i}{y_1} \quad (1.51)$$

Темп роста выражается как в коэффициентах, так и в процентах, и показывает, во сколько раз уровень данного периода превышает уровень базы сравнения.

На основе цепных темпов роста можно рассчитать базисные темпы роста: последовательное произведение цепных темпов роста, выраженных в коэффициентах, за определенный период времени дает базисный темп роста за этот же период. Отсюда, отношение анализируемого базисного темпа роста к предыдущему дает соответствующий цепной темп роста.

Темп прироста – это отношение абсолютного прироста к уровню, принятому за базу. При цепном подходе темп прироста рассчитывается:

$$\Delta T^u = \frac{y_i - y_{i-1}}{y_{i-1}} = \frac{y_i}{y_{i-1}} - 1 = T^u - 1 \quad \text{или} \quad \Delta T^u = \frac{y_i}{y_{i-1}} \times 100 - 100 \quad (1.52)$$

При базисном способе расчета:

$$\Delta T^b = \frac{y_i - y_1}{y_1} = \frac{y_i}{y_1} - 1 = T^b - 1 \quad \text{или} \quad \Delta T^b = \frac{y_i}{y_1} \times 100 - 100 \quad (1.53)$$

Темп прироста, как и абсолютный прирост, может быть и положительным и отрицательным.

Абсолютный размер 1% прироста – это отношение значений абсолютных приростов, рассчитанных цепным способом, к темпам прироста, выраженным в процентах, а именно:

$$A = (y_i - y_{i-1}) \cdot \left(\frac{y_i - y_{i-1}}{y_{i-1}} \cdot 100 \right)^{-1} = 0,01 \cdot y_{i-1} \quad (1.54)$$

Таким образом, абсолютные значения размеров 1% прироста равны одной сотой от каждого предыдущего уровня ряда динамики, т.е. $0,01 \cdot y_{i-1}$. Вычисление же показателей абсолютных значений 1% прироста базисным способом не имеет смысла, так как в этом случае исходная база сравнения остается неизменной (начальный уровень ряда), и тогда абсолютный размер 1% прироста будет во всех случаях сравнений одинаков, т. е. $0,01 \cdot y_1$.

Важнейшими обобщающими показателями динамического ряда выступают различного рода средние, рассчитываемые как по самим исходным уровням, так и по производным показателям ряда. При этом, средние показатели абсолютных уровней по интервальным и моментным динамическим рядам рассчитываются по-разному.

Средний уровень интервального ряда динамики с равными интервалами рассчитывается по формуле:

$$\bar{y} = \frac{\sum y}{n}, \quad (1.55)$$

где y – уровни интервального динамического ряда;
 n – число равных промежутков или интервалов.

Если имеются данные о показателях интервального ряда с неравными периодами времени, то расчет среднего абсолютного уровня по таким рядам рассчитывается по формуле средней арифметической взвешенной:

$$\bar{y} = \frac{\sum yt}{\sum t}, \quad (1.56)$$

где y – уровень моментного ряда динамики;
 t – интервалы (промежутки) времени между уровнями.

По моментным рядам динамики средний абсолютный уровень рассчитывается в зависимости от характера исходных данных. Если уровни моментного ряда динамики даны на даты равноудаленные друг от друга, то в этом случае используется формула расчета среднего уровня вида:

$$\bar{y} = \frac{1/2 y_1 + y_2 + \dots + 1/2 y_n}{n - 1} \quad (1.57)$$

В тех случаях, когда уровни моментного ряда отстоят друг от друга на разном расстоянии (во времени), то в этих случаях необходимо полусуммы уровней взвешивать по величине интервалов времени между ними:

$$\bar{y} = \frac{\sum_{k=1}^k \bar{y}_i t_i}{\sum_{k=1}^k t_i} = \frac{\left(\frac{y_1 + y_2}{2}\right)t_1 + \left(\frac{y_2 + y_3}{2}\right)t_2 + \dots + \left(\frac{y_{n-1} + y_n}{2}\right)t_{n-1}}{\sum_{k=1}^k t_i}, \quad (1.58)$$

где $k = n-1$.

Средний абсолютный прирост показывает, на сколько единиц увеличивался или уменьшался уровень по сравнению с предыдущим в среднем за анализируемую единицу времени. Данный показатель можно рассчитать по формулам (1.58) и (1.59):

$$\bar{\Delta y} = \frac{\sum \Delta y_i^u}{m}, \quad (1.59)$$

где m – число цепных абсолютных приростов;

$$\bar{\Delta y} = \frac{y_n - y_1}{n - 1}, \quad (1.60)$$

где n – число уровней динамического ряда.

Средние темпы роста рассчитываются по формуле средней геометрической:

$$\bar{T} = \sqrt[m]{T_1 \times T_2 \times \dots \times T_m}, \quad (1.61)$$

где m – число равных интервалов времени в периоде;

T_1, T_2, \dots, T_m – темпы роста, исчисленные цепным способом,

или
$$\bar{T} = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}} \quad (1.62)$$

Средний темп прироста ($\Delta\bar{T}$) выражается в процентах и показывает, на сколько процентов увеличивался (или уменьшался) уровень по сравнению с предыдущим в среднем за единицу времени. Вычисляется средний темп прироста как разность между средним темпом роста и 100%.

2 ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

2.1 Задачи для практического занятия по теме 2

Международная инвестиционная позиция

Задача 1. На начало отчетного периода внешние финансовые активы страны составили 7771,3 млн. ден. ед., а внешние финансовые обязательства были равны 21160,4 млн. ден. ед. За год внешние активы увеличились на 3230,6 млн. ден. ед., а внешние финансовые обязательства выросли на 8676,0 млн. ден. ед. Определить: чистую международную инвестиционную позицию страны на начало и на конец периода.

Задача 2. На начало отчетного периода чистая международная инвестиционная позиция страны сложилась отрицательной в размере 15600 млн. ден. ед., что составило 29,8% от величины внешних обязательств.

Определить размер внешних финансовых активов на начало периода.

Задача 3. На 1 января отчетного периода внешние активы условной страны составили 7745,4 млн. ден. ед., а внешние обязательства 21163,4 млн. ден. ед. В течение года в результате финансовых операций активы снизились на 187,7 млн. ден. ед., а обязательства увеличились на 3651,7 млн. ден. ед. В результате изменения валютных курсов увеличение активов составило 19,4 млн. ден. ед., а обязательства сократились на 90,0 млн. ден. ед. В результате списания безнадежных долгов активы увеличились на 2,6 млн. ден. ед.

1) Составьте международную инвестиционную позицию условной страны за период; 2) Определите чистую международную инвестиционную позицию на конец отчетного периода.

Задача 4. На 1 января отчетного периода внешние активы условной страны составили 6450 млн. долл., а внешние обязательства 5920 млн. ден. ед. В течение года в результате финансовых операций активы увеличились на 135 млн. ден. ед., а обязательства увеличились на 1250 млн. ден. ед.. За счет переклассификации элементов обязательства увеличились на 3,1 млн. ден. ед. В результате изменения цен на учитываемые ресурсы активы снизились на 444 млн. ден. ед., а обязательства увеличились на 210 млн. ден. ед.

1) Составьте международную инвестиционную позицию условной страны за период; 2) Определите чистую международную инвестиционную позицию на конец отчетного периода.

Задача 5. На конец отчетного периода чистая международная инвестиционная позиция условной страны сложилась отрицательной в размере 17145 млн. ден. ед., в том числе внешние финансовые активы составили 7579 млн. ден. ед. За прошедший отчетный период финансовые обязательства увеличились на 16,8% при уменьшении внешних финансовых активов на 2,1%.

Определить чистую международную инвестиционную позицию на начало отчетного периода.

Задача 6. На конец отчетного периода внешние финансовые активы условной страны (в % к ВВП) составили 13,6%, что на 30,6 процентных пункта меньше, чем процентная доля внешних финансовых обязательств. Определить величину чистой международной инвестиционной позиции страны, если валовой внутренний продукт за отчетный период составил 60566,0 млн. ден. ед.

Задача 7. На начало отчетного периода чистая международная инвестиционная позиция условной страны сложилась отрицательной в размере 7800 млн. ден. ед., что составило 15,8% от величины внешних активов. Определить размер внешних финансовых обязательств на начало периода.

Задача 8. На начало отчетного периода чистая международная инвестиционная позиция страны сложилась отрицательной в размере 12420 млн. ден. ед., что составило 19,6% от величины внешних обязательств. За период внешние финансовые активы увеличились на 14%, а внешние финансовые обязательства – на 16,6%. Определить: чистую международную инвестиционную позицию страны на конец периода.

Задача 9. На начало отчетного периода чистая международная инвестиционная позиция страны сложилась отрицательной в размере 11100 млн. ден. ед., что составило 11,7% от величины внешних активов. За период внешние финансовые обязательства увеличились на 7%, а внешние финансовые активы снизились на 1,3%. Определить чистую международную инвестиционную позицию страны на конец периода.

Задача 10. На основании имеющихся условных данных заполнить недостающие данные в балансе международных инвестиций за отчетный период (млн. ден. ед.):

Операции	На начало отчетного года	Изменения в объеме актива или обязательства				На конец отчетного года
		всего	в том числе			
			в результате операций	в результате переоценки	прочие изменения	
1. Внешние активы	15642,5	–2901,0	...	–1314,4	–4,6	...
2. Внешние обязательства	...	...	4117,2	–2887,6	180,6	...
Чистая международная инвестиционная позиция	–39105,6	...	...	...	...	–43416,8

Задача 11. На основании имеющихся условных данных:

1) заполнить недостающие данные в балансе международных инвестиций за отчетный период (млн. ден. ед.);

2) определить чистую инвестиционную позицию на конец периода.

Операции	На начало отчетного года	Изменения в объеме актива или обязательства				На конец отчетного года
		всего	в том числе			
			в результате операций	в результате переоценки	прочие изменения	
1. Внешние активы	...	...	–1115,4	...	–0,2	15465,9
2. Внешние обязательства	47204,5	...	...	2,3	...	...

Чистая международная инвестиционная позиция	- 8134,6	- 708,0	-68,2	...
---	-----	-----	----------	---------	-------	-----

Задача 12. На начало отчетного периода внешние финансовые активы Центрального банка страны составили 10047,5 млн. ден. ед., что составляло 57,83% от величины всех внешних активов страны. Финансовые обязательства Центрального банка были равны 1573,5 млн. ден. ед. или 3,42% от величины всех финансовых обязательств. Определить чистую международную инвестиционную позицию страны на начало отчетного периода.

Задача 13. На конец периода внешние финансовые активы сектора государственного управления страны составили 104,7 млн. ден. ед., что составляло 0,96% от величины всех внешних активов страны. Финансовые обязательства сектора государственного управления были равны 8363 млн. ден. ед. или 28,0% от величины всех финансовых обязательств. Определить чистую международную инвестиционную позицию страны на конец периода.

Задача 14. На основе нижеприведенных данных определить недостающие показатели международной инвестиционной позиции страны (в млн. ден. ед.):

	Базисный период	Отчетный период
Чистая международная инвестиционная позиция страны, в том числе	- 25845,6	...
- внешние финансовые активы	11681,7	...
внешние финансовые обязательства	...	46094,8
В том числе:		
Чистая международная инвестиционная позиция страны по сектору государственного управления	...	...
внешние финансовые активы	...	0,3
внешние финансовые обязательства	...	12351,0
Чистая международная инвестиционная позиция страны по другим секторам	- 15791,4	...
внешние финансовые активы	...	17375,3
внешние финансовые обязательства	27469,4	...

Задача 15. На конец отчетного периода внешние финансовые активы страны составили 13486,9 млн. ден. ед., что на 5,6% меньше, чем на начало периода. Величина внешних финансовых обязательств на конец периода составила 54550,4 млн. ден. ед., что на 2,2% больше из величины на начало отчетного периода. Определить: чистую международную инвестиционную позицию страны на начало и на конец отчетного периода.

Задача 16. В отчетном периоде по сравнению с базисным валовой внутренний продукт страны увеличился на 4,3%. Доля активов сектора государственного управления в валовом внутреннем продукте страны снизилась на 5,7%. Определить, на сколько процентов изменилась величина внешних финансовых активов сектора госуправления в отчетном периоде по сравнению с базисным.

Задача 17. В отчетном периоде по сравнению с базисным валовой внутренний продукт страны увеличился на 3,8%. Величина внешних

финансовых активов Центрального банка снизилась за этот же период на 15,1%. Определить, на сколько процентов изменилась доля внешних финансовых активов Национального банка в валовом внутреннем продукте страны.

Задача 18. Валовой внутренний продукт страны составлял в отчетном периоде 58800,0 млн. ден. ед. Удельный вес внешних финансовых активов отдельных секторов экономики в валовом внутреннем продукте составлял:

- Национального банка – 13,80%;
- сектора государственного управления – 0,01%;
- депозитных организаций, за исключением Центрального банка – 3,14%;
- других секторов экономики – 6,93%.

Определить:

1) величину внешних финансовых активов по секторам экономики и в целом по стране;

2) величину внешних финансовых обязательств, если известно, что чистая международная инвестиционная позиция страны сложилась отрицательной в размере 17415,66 млн. ден. ед.

Задача 19. Валовой внутренний продукт страны составлял в отчетном периоде 76400,0 млн. ден. ед. Удельный вес внешних финансовых обязательств отдельных секторов экономики в валовом внутреннем продукте составлял:

- Национального банка – 2,08%;
- сектора государственного управления – 16,95%;
- депозитных организаций, за исключением Центрального банка – 10,74%;
- других секторов экономики – 0,55%.

Определить:

1) величину внешних финансовых обязательств по секторам экономики и в целом по стране;

2) чистую международную инвестиционную позицию страны, если известно, что размер внешних финансовых активов составил 32115,6 млн. ден. ед.

2.2 Задачи для практического занятия по теме 3

Система показателей платежного баланса.

Задача 1. Сальдо счета текущих операций в отчетном периоде составило 6330,5 млн. ден. ед. Капитальные трансферты, полученные из-за границы, составили 252,3 млн. ден. ед., переданные за границу были равны 108,1 млн. ден. ед. Сальдо по произведенным нефинансовым активам сложилось в размере 7,1 млн. ден. ед., что составило 0,125% от величины сальдо по финансовым операциям. Определить величину статистического расхождения.

Задача 2. Чистое приобретение финансовых активов в финансовом счете составило 16593,8 млн. ден. ед., чистое принятие обязательств было равно

11442,1 млн. ден.ед. Сальдо счета операций с капиталом было равно 137,0 млн. ден. ед. Определить сальдо по текущим операциям, если величина статистического расхождения в стандартном представлении платежного баланса составила «-»79,6 млн. ден. ед.

Задача 3. Величина капитальных трансфертов, полученных из-за границы, составила за отчетный период 197,7 млн. ден. ед., что на 93,5 млн. ден. ед. больше, чем объем переданных капитальных трансфертов. Сальдо по непроизведенным нефинансовым активам сложилось отрицательным в размере 1,3 млн. ден. ед. Величина кредитовых проводок по счету текущих операций составила 28251,2 млн. ден. ед., а дебетовых – 31283,4 млн. ден. ед.

Определить чистое кредитование (заимствование) по счету финансовых операций, если величина статистического расхождения в стандартном представлении составила 477,0 млн. ден. ед.

Задача 4. На основании имеющихся условных данных аналитического представления платежного баланса (млн. ден. ед.) определить сальдо счета операций с капиталом:

Статистическое расхождение	-119,2
Величина финансирования	98,6
Чистое кредитование по финансовым операциям	284,1
Дебет счета текущих операций	916,0
Кредит счета текущих операций	1220,4

Задача 5. Имеются следующие условные данные стандартного представления платежного баланса:

Сальдо по операциям с капиталом	3,7 млн. ден. ед.
Сальдо по товарам и услугам	2857,2 млн. ден. ед.
Сальдо первичных доходов	«-»1473,2 млн. ден. ед.
Сальдо вторичных доходов	«-» 3223,0 млн. ден. ед.

Определить статистическое расхождение, если известно, что величина чистого заимствования по финансовым операциям составила 961,2 млн. ден. ед.

Задача 6. Определить чистое кредитование (заимствование) по финансовым операциям, если статистическое расхождение сложилось отрицательным в размере 869,1 млн. ден. ед., а чистое заимствование по текущим и капитальным операциям было равно 7265,5 млн. ден. ед.

Задача 7. Чистое заимствование по финансовым операциям составило в отчетном периоде 1250,6 млн. ден. ед. Определить сальдо счета операций с капиталом, если известно, что сальдо текущих операций сложилось отрицательным в размере 950,5 млн. ден. ед. при величине статистического расхождения 70,5 млн. ден. ед.

Задача 8. Сальдо счета текущих операций в отчетном периоде составило «-» 18430 млн. ден. ед. Сальдо счета операций с капиталом составляло «-» 38,6 млн. ден. ед., что составило 0,21% от величины чистого заимствования по финансовому счету. Определить величину статистического расхождения.

Задача 9. Имеются следующие условные данные аналитического представления платежного баланса (млн. ден. ед.):

Баланс товаров и услуг	3320,0
Сальдо первичных доходов	«-» 2116,8
Сальдо вторичных доходов	«-» 1812,6
Чистое заимствование по финансовым операциям	2115,7
Дебет счета операций с капиталом	16,4
Кредит счета операций с капиталом	5,1

Определить:

1) чистое кредитование (заимствование) по счету текущих операций и операций с капиталом;

2) статистическое расхождение, если величина финансирования в аналитическом представлении сложилась отрицательной в размере 1220,4 млн. ден. ед.

Задача 10. Имеются условные данные платежного баланса (млн. ден. ед.):

Экспорт товаров	18895,8
Импорт товаров	21350,3
Сальдо вторичных доходов из-за границы	203,9
Сальдо капитального счета	0,1
Сальдо по прямым и портфельным инвестициям	-327,7
Первичные доходы, переданные за границу	346,3
Чистое приобретение активов по другим инвестициям	166,1
Резервные активы	-1,4
Чистое принятие обязательств по другим инвестициям	1524,2
Экспорт услуг	2673,9
Импорт услуг	1711,1
Сальдо по производным финансовым инструментам	12,9
Первичные доходы, полученные из-за границы	246,1
Исключительное финансирование (обязательства)	18,0

1) Построить стандартное представление платежного баланса и определить величину статистического расхождения; 2) Построить аналитическое представление платежного баланса и определить объем финансирования дефицита платежного баланса.

Задача 11. Определить величину чистого приобретения финансовых активов финансового счета, если в отчетном периоде статистическое расхождение составило 917,6 млн. ден. ед., чистое принятие обязательств финансового счета было равно 1463,6 млн. ден. ед., а чистое заимствование по счету текущих и капитальных операций составило 1615,8 млн. ден. ед.

Задача 12. Определить величину чистого принятия финансовых обязательств финансового счета, если в отчетном периоде статистическое расхождение составило «-» 208,6 млн. ден. ед., чистое приобретение финансовых активов финансового счета было равно 95,7 млн. ден. ед., а чистое заимствование по счету текущих и капитальных операций составило 2045,7 млн. ден. ед.

Задача 13. Имеются следующие условные данные платежного баланса страны (млн. ден. ед.):

Экспорт услуг	7573,9
Импорт услуг	5711,1
Экспорт товаров	39560,5
Импорт товаров	41015,0
Сальдо первичных доходов из-за границы	-1100,4
Сальдо капитальных трансфертов из-за границы	0,4
Сальдо по прямым и портфельным инвестициям	-327,7
Вторичные доходы, переданные за границу	3680,3
Чистое кредитование (заимствование):	
по прямым инвестициям	-850,7
по портфельным инвестициям	110,4
по производным финансовым инструментам	-55,0
Другие инвестиции	
чистое приобретение активов	216,8
чистое принятие обязательств	1220,1
из них:	
привлечение кредитов и займов МВФ	220,0
операции по исключительному финансированию	30,0
Резервные активы	-320,4
Сальдо по непроизведенным нефинансовым активам	0,0
Вторичные доходы, полученные из-за границы	1620,1

Определить: 1) торговый баланс; 2) баланс товаров и услуг; 3) баланс текущих операций; 4) баланс финансовых операций.

Задача 14. На основании данных и решения задачи 13. построить стандартное и аналитическое представление платежного баланса и определить: 1) величину чистых ошибок и пропусков (статистическое расхождение); 2) объем финансирования дефицита платежного баланса.

Задача 15. На основе приведенных условных данных определить недостающие показатели аналитического представления платежного баланса страны:

Показатели	Млн. ден. ед.
I. Счет текущих операций	?
Сальдо операций с товарами	565,4
Экспорт товаров	?
Импорт товаров	45 008,9
Сальдо услуг	2 291,8
Сальдо первичных доходов	- 1 473,2
Сальдо вторичных доходов	?
трансферты, полученные из-за границы	1 974,0
трансферты, переданные за границу	5 197,0
II. Счет операций с капиталом	?
Чистое кредитование (заимствование) по счетам текущих и капитальных операций	- 1 835,3

III Чистое кредитование (заимствование) по счету финансовых операций	?
3.1 прямые инвестиции	-1 308,1
чистое приобретение финансовых активов	155,5
чистое принятие обязательств	?
3.2 портфельные инвестиции	?
чистое приобретение финансовых активов	-27,9
чистое принятие обязательств	-218,9
3.3 производные финансовые инструменты	-51,2
чистое приобретение финансовых активов	?
чистое принятие обязательств	0,2
3.4 прочие инвестиции	566,1
чистое приобретение финансовых активов	-452,4
чистое принятие обязательств	?
IV. Статистическое расхождение	874,1
V. Баланс	?
VI. Финансирование	?
6.1. Резервные активы	81,0
6.2. Кредиты МВФ	?
6.3. Исключительное финансирование	440,0

Задача 16. Имеются условные данные платежного баланса:

Вид внешнеэкономической операции	(млн. ден. ед.)	
	I период	II период
Импорт движимых товаров	17500,3	15230,6
Перевозки прочими видами транспорта, оказанные нерезидентами резидентам	204,0	440,5
Роялти и лицензионные платежи за активы, принадлежащие нерезидентам	66,4	100,0
Финансовые услуги, оказанные нерезидентам	10,0	17,4
Перевозки воздушным транспортом, оказанные резидентами для нерезидентов	151,9	175,4
Чистое принятие обязательств по производным инструментам	48,0	1,2
Сальдо капитальных трансфертов из-за границы	0,9	2,3
Прочие виды услуг, оказанные нерезидентами резидентам	486,8	569,3
Импорт товаров на ремонт	2000,9	3361,0
Перевозки прочими видами транспорта, оказанные резидентами для нерезидентов	630,4	669,9
Наличная валюта и депозиты:		
Чистое приобретение активов	-593,5	70,1
Чистое принятие обязательств	-7,3	-201,3
Импорт немонетарного золота	573,0	142,4
Перевозки ж/д транспортом, оказанные нерезидентами резидентам	229,3	218,5

Экспорт немонетарного золота	1007,2	100,5
Перевозки автомобильным транспортом, оказанные нерезидентами резидентам	205,9	199,3
Экспорт движимых товаров	11620,6	15239,0
Денежные переводы мигрантов из-за границы	9,5	13,8
Перевозки ж/д транспортом, оказанные резидентами для нерезидентов	562,9	499,5
Прочая дебиторская и кредиторская задолженность:		
Чистое приобретение активов	49,0	-30,9
Чистое принятие обязательств	11,9	84,1
Перевозки воздушным транспортом, оказанные нерезидентами резидентам	67,0	67,4
Туристические услуги, оказанные резидентами нерезидентам	355,7	372,7
Услуги строительства, оказанные резидентам нерезидентами	451,2	909,2
Финансовые услуги, оказанные резидентам	110,9	143,7
Роялти и лицензионные платежи за активы, принадлежащие резидентам	9,1	14,4
Прочие виды услуг, оказанные резидентами нерезидентам	822,6	1001,6
Оплата труда, выплаченная за границу	10,3	20,8
Прочие текущие трансферты за границу	2041,0	2120,5
Туристические услуги, оказанные нерезидентами резидентам	501,6	458,3
Прочие текущие трансферты из-за границы	1000,0	829,6
Сальдо инвестиционных доходов из-за границы	- 2160,4	-1960,4
Выбытие произведенных нефинансовых активов	3,5	2,1
Резервные активы	601,2	-266,8
Чистое приобретение активов по прямым инвестициям	100,8	11,0
Услуги строительства, оказанные нерезидентам резидентами	368,1	384,7
Чистое принятие обязательств по прямым инвестициям	1677,6	1322,9
Чистое приобретение активов по портфельным инвестициям	22,7	10,0
Чистое приобретение активов по производным инструментам	- 0,1	0,2
Приобретение произведенных нефинансовых активов	0,8	1,6
Чистое приобретение активов по кредитам и займам	-56,6	112,7
Экспорт товаров на ремонт	6150,4	3140,2
Чистое принятие обязательств по кредитам и займам	1575,1	1196,4
Взносы в международные организации за границу	520,3	540,3
Перевозки автомобильным транспортом, оказанные резидентами для нерезидентов	542,3	54,9
Оплата труда, полученная из-за границы	260,6	293,7
Чистое принятие обязательств по портфельным инвестициям	9,5	3,9

За указанные периоды:

1) Составить сокращенный вариант счета текущих операций, счета капитальных операций, счета финансовых операций.

2) Составить сокращенный вариант стандартного представления платежного баланса условной страны; и определить величину чистых ошибок и пропусков (статистического расхождения);

3) Составить сокращенный вариант аналитического представления платежного баланса условной страны; и определить величину финансирования дефицита баланса.

Задача 17. Имеются условные данные аналитического представления платежного баланса страны (млн. ден. ед.):

Экспорт товаров	3140,2
Импорт товаров	4090,8
Сальдо услуг	516,2
Сальдо первичных доходов из-за границы	-128,0
Сальдо вторичных доходов из-за границы	-65,0
Чистое кредитование (заимствование) по счету текущих операций и счету капитальных операций	-592,0
Статистическое расхождение	16,4
Чистое кредитование (заимствование) по счету финансовых операций	-748,5

Определить: 1) сальдо счета текущих операций; 2) сальдо капитального счета; 3) величину финансирования в аналитическом представлении платежного баланса.

Задача 18. Имеются условные данные платежного баланса (млн. ден. ед.):

Экспорт товаров и услуг	60780,3
Импорт товаров и услуг	67420,5
Сальдо по произведенным нефинансовым активам	3,4
Первичные доходы:	
полученные из-за границы	7140,8
переданные за границу	6950,4
Резервные активы	- 3916,5
Сальдо капитальных трансфертов	1620,4
Сальдо вторичных доходов из-за границы	-3050,6
Чистое кредитование (заимствование):	
по прямым инвестициям	-2010,4
по портфельным инвестициям	516,1
по производным финансовым инструментам	90
Другие инвестиции:	
чистое приобретение активов	-850,0
чистое принятие обязательств	485,3
Из них:	
привлечение кредитов и займов МВФ	120,3
привлечение прочих кредитов	261,4

операции по исключительному финансированию	28,1
--	------

Определить: 1) сальдо счета текущих операций; 2) сальдо счета операций с капиталом; 3) чистое кредитование (заимствование) по счету текущих операций и счету операций с капиталом; 4) чистое кредитование (заимствование) по счету финансовых операций.

Задача 19. На основании данных и решения задачи 18 построить стандартное и аналитическое представление платежного баланса и определить: 1) величину чистых ошибок и пропусков (статистическое расхождение); 2) объем финансирования дефицита платежного баланса.

Задача 20. Величина капитальных трансфертов, полученных из-за границы, составила за отчетный период 51,6 млн. ден. ед., а объем переданных за границу капитальных трансфертов составил 39,4 млн. ден. ед. Сальдо по непроизведенным нефинансовым активам составило 0,9 млн. ден. ед. Чистое заимствование по текущим и капитальным операциям было равно 905,8 млн. ден. ед. Определить:

1. Сальдо капитального счета платежного баланса;
2. Сальдо текущего счета платежного баланса;
3. Величину статистического расхождения, если известно, что чистое заимствование по финансовым операциям составило в отчетном периоде 1117,4 млн. ден. ед.

Задача 21. Имеются условные данные аналитического представления платежного баланса (млн. ден. ед.):

Баланс	829,4
Чистое кредитование (заимствование) по счету текущих операций и счету капитальных операций	- 1112,7

Определить величину статистического расхождения, если известно, что чистое приобретение активов в финансовом счете снизилось на 132,4 млн. ден. ед., а чистое принятие обязательств финансового счета увеличилось на 1916,2 млн. ден. ед.

Задача 22. Имеются условные данные аналитического представления платежного баланса (млн. ден. ед.):

Величина финансирования	-560,4
Чистое заимствование по счету текущих операций	3018,6
Чистое кредитование по счету капитальных операций	240,1

Определить величину статистического расхождения, если известно, что чистое приобретение активов в финансовом счете снизилось на 1520,0 млн. ден. ед., а чистое принятие обязательств финансового счета увеличилось на 1890,0 млн. ден. ед.

2.3 Задачи для практического занятия по теме 4

Особенности отражения в платежном балансе внешнеэкономических операций с товарами.

Задача 1. Экспорт товара условной страны в фактически действовавших ценах составил 5600 млн. дол. США, а импорт 6940 млн. дол. США. Валовой внутренний продукт был равен 12400 млн. долл. США при среднегодовой численности населения страны 9450 тыс. человек.

Определить: 1) внешнеторговый оборот; 2) сальдо внешней торговли; 3) процент покрытия импорта экспортом; 4) экспортную, импортную и внешнеторговую квоты; 5) размер экспорта на душу населения.

Задача 2. На основании следующих условных данных определите показатели экспорта, импорта товаров, объем внешнеторгового оборота и сальдо внешней торговли.

Показатель	Млн. ден. ед.
Вывоз товаров в форме дарения	220
Вывоз транзитных товаров с территории данной страны	110
Реализация товаров за иностранную валюту на территории страны	225
Ввоз реэкспортных товаров на территорию страны	612
Вывоз товаров в порядке безвозмездной помощи	322
Ввоз воды на территорию страны	96
Вывоз ценных бумаг не в обращении	415
Вывоз электроэнергии с территории страны	546
Вывоз реэкспортных товаров с территории страны	700
Вывоз монет в обращении	1100
Вывоз кинофильма для участия в международном кинофестивале	120
Ввоз товаров, купленных на международной выставке	190
Ввоз товаров военного назначения на территорию страны	620
Ввоз транспортных средств, возвращаемых после ремонта на территорию страны	335
Вывоз товаров для своих посольств, расположенных в других странах.	785
Ввоз товаров на территорию страны в счет уставного фонда иностранного предприятия	420
Ввоз серебра, находящегося не в обращении	100
Вывоз товаров военного назначения с территории страны	390
Ввоз ценных бумаг в обращении	890
Вывоз бартерных товаров	555

Задача 3. На основании данных и решения задачи 2 определить экспортную, импортную и внешнеторговую квоты, если известно, что валовой внутренний продукт страны был равен 10752 млн. ден. ед.

Задача 4. Объем производства товара А в базисном периоде составил 4680 млн. ден. ед., а величина его экспорта была равна 3640 млн. ден. ед. В отчетном периоде объем производства данного товара увеличился на 3440 млн. ден. ед., а экспорт вырос на 1200 млн. ден. ед. Определить: 1) коэффициент эластичности экспорта от производства; 2) коэффициент опережения. Сделать выводы.

Задача 5. На основании следующих условных данных определите показатели экспорта, импорта товаров а) по общей системе учета; б) по специальной системе учета внешней торговли.

Показатель	Млн. ден. ед.
Вывоз товаров, произведенных на территории данной страны	1300
Вывоз товаров за границу с территории таможенных складов данной страны	820
Ввоз товаров из-за границы в морской порт данной страны на таможенный терминал	2240
Вывоз товаров за границу с промышленных предприятий, находящихся под таможенным контролем данной страны	600
Ввоз транзитных товаров на территорию данной страны	450
Ввоз товаров из-за границы на промышленные предприятия, находящиеся под таможенным контролем данной страны	510
Вывоз транзитных товаров с территории данной страны	495
Поступление товаров из-за границы на склады и свободные зоны данной страны	980
Вывоз товаров за границу с территории свободных зон данной страны	1120
Реэкспорт товаров	440

Задача 6. Имеются условные данные:

Показатели	Базисный период	Отчетный период
Производство товара «А», т	22300	23600
Экспорт товара «А», т	7600	7840

Определить: 1) экспортную квоту в базисном и отчетном периодах; 2) коэффициент динамики международного разделения труда. Сделать выводы.

Задача 7. Экспорт товаров условной страны А в базисном периоде был равен 15979 млн. ден. ед., а импорт составил 16708 млн. ден. ед. В отчетном периоде экспорт был равен 21304 млн. ден. ед., а импорт 28569 млн. ден. ед.

Определить: 1) размер внешнеторгового оборота в базисном и отчетном периоде; 2) на сколько процентов и млн. ден. ед. увеличился объем внешнеторгового оборота в отчетном периоде по сравнению с базисным.

Задача 8. Экспорт товаров из условной страны А в страны СНГ в фактически действовавших ценах в базисном периоде составил 3764 млн. долл. США, а в отчетном увеличился на 18,8%. Импорт товаров в отчетном периоде составлял 5775 млн. долл. США, что на 16,3% больше, чем в базисном периоде.

Определите, на сколько процентов изменился объем внешнеторгового оборота в отчетном периоде по сравнению с базисным.

Задача 9. Внешнеторговый оборот страны в базисном периоде составил 76583 млн. долл. США, а в отчетном увеличился на 3643 млн. долл. США. Экспорт товаров отчетном периоде был равен 37203 млн. долл. США, что на 1122 млн. долл. больше, чем в базисном. Определить величину сальдо внешней торговли в базисном и отчетном периоде.

Задача 10. Имеются условные данные:

Товары	Экспорт (млрд. ден. ед.)	
	Страна А	Все страны мира
Нефтепродукты	1200	820 000
Удобрения	5600	618 000
Продукты питания	5100	1 560 000
Прочие товары	26400	7 420 000

Рассчитайте коэффициент экспортной специализации и определите, на производстве какого товара специализируется страна.

Задача 11. На основе нижеприведенных данных определить все недостающие показатели внешней торговли страны (в фактически действовавших ценах; млн. долл. США):

	Базисный год	Отчетный год
Объем внешней торговли страны	15737	?
экспорт товаров	7451	?
импорт товаров	?	9092
сальдо	?	?
<i>В том числе:</i>		
Объем торговли со странами СНГ	?	?
экспорт товаров	?	4384
импорт товаров	?	6295
сальдо	?	?
Объем внешней торговли вне СНГ	5446	?
экспорт товаров	?	3637
импорт товаров	2489	?
сальдо	?	?

Задача 12. На основе нижеприведенных данных определите географическую структуру экспорта страны и оцените ее изменение за анализируемый период.

	2017		2018	
	Млн. долларов США	В % к общему объему экспорта	Млн. долларов США	В % к общему объему экспорта
Экспорт товаров, всего, в т.ч.:	37203	100,00	36081	100
- со странами СНГ, из них:	23015		21108	
государства-члены ТС и ЕЭП	17707		16060	
Россия	16837		15181	
Казахстан	870		879	
- со странами вне СНГ, из них:	14188		14973	
страны ЕС	10462		10668	

Задача 13. На основе нижеприведенных данных определите географическую структуру импорта страны и оцените ее изменение за анализируемый период.

	2017		2018	
	Млн.	В % к	Млн.	В % к

	долларов США	общему объему импорта	долларов США	общему объему импорта
Импорт товаров, всего, в т.ч.:	43023	100,00	40502	100
- со странами СНГ, из них:	25209		24187	
государства-члены ТС и ЕЭП	22987		22277	
Россия	22905		22190	
Казахстан	82		87	
- со странами вне СНГ, из них:	17814		16315	
страны ЕС	10508		9449	

Задача 14. На основе нижеприведенных данных определите товарную структуру экспорта страны и оцените ее изменение за анализируемый период.

	2017		2018	
	Млн. долларов США	В % к общему объему экспорта	Млн. долларов США	В % к общему объему экспорта
Экспорт товаров, всего, в т.ч.:	37203,0	100,00	36081,0	100
- машины, оборудование, транспортные средства	7146,5		5472,4	
- минеральные продукты	12276,5		12327,3	
- продукция химической промышленности, каучук	5634,0		6227,2	
- текстиль и текстильные изделия	990,3		913,7	
- продукция пищевой промышленности и сырье для ее производства	5650,8		5528,0	
- прочие	5504,9		5612,4	

Задача 15. На основе нижеприведенных данных определите товарную структуру импорта страны и оцените ее изменение за анализируемый период.

	2013		2014	
	Млн. долларов США	В % к общему объему импорта	Млн. долларов США	В % к общему объему импорта
Импорт товаров, всего, в т.ч.:	43023,0	100,00	40502,0	100
- машины, оборудование, транспортные средства	11674,2		10236,9	
- минеральные продукты	12956,9		12146,9	
- черные и цветные металлы, изделия из них	4554,7		3703,9	
- продукция химической промышленности, каучук	5915,1		5737,5	
- продукция пищевой промышленности и сырье для ее производства	4114,2		4788,7	
- прочие	3807,9		3888,1	

Задача 16. На основе нижеприведенных условных данных рассчитать стоимость товара в ценах базовых условий поставки FOB, CIF, FAS.

Показатель	Тыс. ден. ед.
1. Стоимость продукции на экспорт в ценах предприятия	410
2. Стоимость тары	1
3. Стоимость упаковки	5
4. Расходы, связанные с оформлением контракта	3
5. Экспортная пошлина	22
6. Импортная пошлина и другие налоги	20
7. Страхование товара до порта погрузки	6
8. Расходы по погрузке товара на судно	8
9. Фрахт	32
10. Страхование товаров при перевозке морем	6
11. Расходы по выгрузке товаров в порту назначения	4
12. Расходы по доставке товара в порт погрузки	14

Задача 17. На основе нижеприведенных условных данных рассчитать стоимость товара в ценах базовых условий поставки FOB, CIF, FAS.

Показатель	Тыс. ден. ед.
1. Стоимость продукции на экспорт в ценах предприятия	320
2. Расходы по доставке товара в порт погрузки	2
3. Стоимость тары с учетом стоимости упаковки	23
4. Расходы по оформлению контракта	7
5. Страхование товаров при перевозке морем	9
6. Импортная пошлина и другие налоги	19
7. Страхование товара до порта погрузки	8
8. Расходы по погрузке товара на судно	11
9. Фрахт	31
10. Экспортная пошлина	25
11. Расходы по выгрузке товаров в порту назначения	7

Задача 18. Стоимость условной продукции на экспорт в ценах предприятия составила 520 тыс. ден. ед, расходы, связанные с оформлением контракта 5 тыс. ден. ед., стоимость тары и упаковки 4 тыс. ден. ед., экспортная пошлина 17 тыс. ден. ед., расходы по погрузке товара на судно 7 тыс. ден. ед., импортная пошлина 21 тыс. ден. ед., страхование товара до порта погрузки 9 тыс. ден. ед., страхование товаров при перевозке морем 11 тыс. ден. е., фрахт 33 тыс. ден. ед., расходы по доставке товара в порт погрузки 15 тыс. ден. ед., расходы по выгрузке товаров в порту назначения 5,5 тыс. ден. ед.

Рассчитать стоимость товара в ценах базовых условий поставки FAS и CIF.

Задача 19. Имеются условные данные внешней торговли страны:

	Базисный год	Отчетный год
Стоимость экспорта в текущих ценах (млн. ден. ед.)	50 000	72 000
Стоимость импорта в текущих ценах (млн. ден. ед.)	45 000	61 000
Индекс средних цен экспорта		1,06
Индекс средних цен импорта		1,02

Определить: 1) динамику (в %) стоимости экспорта, импорта и внешнеторгового оборота; 2) индекс реальных условий торговли; 3) индекс валовых условий торговли.

Задача 20. Индекс реальных условий торговли составляет 1,157. Цены на экспортируемые товары за анализируемый период возросли на 19,3%. Определить, как изменились цены на импортируемые товары. Сделать вывод.

Задача 21. Объем экспорта условной страны увеличился за анализируемый период на 1,4%, а объем импорта – на 3,3%. Определить индекс реальных условий торговли, если известно, что доходные условия торговли составили 0,938.

Задача 22. На основе следующих условных данных определить индекс реальных условий торговли.

Наименование товара	Кол-во, тыс. шт	Цена, ден. ед.	Изменение цены в отчетном периоде по сравнению с базисным, %
Экспорт отчетного периода			
А	250	40	+4
Б	300	25	+7
В	420	32	-2
Импорт отчетного периода			
Г	120	55	+5
Д	100	45	-3
Е	190	45	+5

Задача 23. Имеются условные данные об объемах экспорта и импорта:

Товар	Базисный период		Отчетный период	
	цена, ден. ед	кол-во, тонн	цена, ден. ед.	кол-во, тонн
Экспорт				
А	32	20	35	25
Б	40	28	41	27
В	29	40	25	43
Импорт				
Г	28	15	25	13
Д	45	29	49	28
Е	30	22	31	21

Определить: 1) индекс реальных условий торговли; 2) индекс валовых условий торговли; 3) индекс доходных условий торговли.

Задача 24. Имеются условные данные об объемах экспорта и импорта:

Товар	Экспорт				Импорт			
	Цена, ден. ед		Стоимость, тыс ден. ед.		Цена, ден. ед		Стоимость, тыс ден. ед.	
	Базисный год	Отчетный год	Базисный год	Отчетный год	Базисный год	Отчетный год	Базисный год	Отчетный год
А	23,6	22,2	2596,0	2508,6	43,2	40,0	4104,0	3960,0
Б	25,5	28,5	2550,0	3163,5	41,0	42,2	3567,0	4768,6

Определить индекс доходных условий торговли и сделать вывод.

Задача 25. За отчетный период величина экспорта товара увеличилась на 1,7%, импорт данного товара увеличился на 1,9%, объем производства данного товара снизился на 0,9%. Определить индекс динамики международного разделения труда.

Задача 3.26. За отчетный период величина экспорта товара увеличилась на 2,3%, импорт данного товара увеличился на 3,0%, объем производства данного товара увеличился на 1,1%. Определите коэффициент эластичности экспорта от производства. Сделайте вывод.

Задача 3.27. Определите индекс валовых условий торговли, если известно, что объем экспорта условной страны снизился в отчетном периоде по сравнению с базисным на 3,1%, а объем импорта за этот же период увеличился на 1,7%.

2.4 Задачи для практического занятия по теме 5

Взаимосвязь показателей платежного баланса с макроэкономическими показателями Системы национальных счетов.

Задача 1. Валовой внутренний продукт условной страны был равен в отчетном периоде 9300 млн. ден. ед. Сальдо первичных доходов из-за рубежа сложилось отрицательным в размере 337,4 млн. ден. ед., а сальдо вторичных доходов в отчетном периоде равнялось 520,4 млн. ден. ед. Определить:

- 1) величину валового национального дохода;
- 2) валовой национальный располагаемый доход;
- 3) излишек или дефицит счета текущих операций, если сумма потребительских и инвестиционных расходов составила 6307 млн. ден. ед.

Задача 2. Имеются условные данные по стране (млн. ден. ед):

Валовой национальный располагаемый доход	4000
Расходы частного сектора на потребление	1300
Валовые инвестиции	900
Расходы государственного сектора на потребление	1000
Налоги	700

Определить: 1) сальдо текущего счета платежного баланса; 2) сальдо государственного бюджета.

Задача 3. Определить величину национальных сбережений условной страны, если известно, что потребительские расходы частного сектора составили 3500 млн. ден. ед., расходы государственного сектора 1200 млн. ден. ед., валовой национальный доход страны был равен 7600 млн. ден. ед., а сальдо вторичных доходов из-за рубежа составило 2250 млн. ден. ед.

Задача 4. Функция импорта условной страны представлена уравнением $310 + 0,4 ВРІ$. Известно, что сальдо первичных доходов из-за границы составляет 830 млн. ден. ед., а дефицит по торговле товарами и услугами равен 145 млн. ден. ед. Определить величину экспорта условной страны.

Задача 5. Величина экспорта условной страны в отчетном периоде описывается уравнением $275 + 0,75 \text{ BSI}$. Известно, что сальдо текущих трансфертов из-за границы составляет 612 млн. ден. ед., а торговый баланс страны в отчетном периоде сложился отрицательным в размере 113 млн. ден. ед. Определить величину импорта условной страны.

Задача 6. Имеются данные по экономике условной страны: частные сбережения в отчетном периоде составили 5000 тыс. ден. ед., государственные сбережения равны 3400 тыс. ден. ед. Дефицит государственного бюджета равен 2160 тыс. ден. ед. при дефиците текущего счета платежного баланса 2275 тыс. ден. ед. Определить инвестиции частного сектора страны.

Задача 7. Валовой национальный располагаемый доход условной страны составил 6500 млн. ден. ед., расходы частного сектора на потребление были равны 3300 млн. ден. ед., валовые инвестиции составляли 400 млн. ден. ед., расходы государственного сектора равны 500 млн. ден. ед., налоги составили 600 млн. ден. ед. Определить: 1) сальдо текущего счета платежного баланса; 2) национальные сбережения; 3) сальдо государственного бюджета.

Задача 8. Определить сальдо государственного бюджета условной страны, если известно:

инвестиции частного сектора составили 4710 млн. ден. ед.,
частные сбережения были равны 3620 млн. ден. ед.,
инвестиции государства составляли 4020 млн. ден. ед.
сальдо текущего счета платежного баланса составило 4990 млн. ден. ед.

Задача 9. Чему равно сальдо государственного бюджета, если дефицит текущего счета составил 1500 ден. ед., инвестиции частного сектора 750 ден. ед., частные сбережения 1200 ден. ед.:

Задача 10. Имеются следующие условные данные (млн. ден. ед.):

Сальдо капитального счета платежного баланса	930
Объем чистого кредитования	2525
Баланс товаров и услуг	610
Сальдо первичных доходов из-за границы	720

Определить сальдо вторичных доходов из-за границы.

Задача 11. Имеются следующие условные данные (млн. ден. ед.):

Валовой национальный располагаемый доход	4100
Потребление частного сектора	900
Потребление государственного сектора	1200
Валовые инвестиции	1850
Чистое кредитование	7300
Чистый объем приобретенных произведенных нефинансовых активов	650

Определить сальдо капитальных трансфертов.

Задача 12. Чему равно сальдо капитального счета, если чистое кредитование составило 1000 млн. ден. ед. при дефиците текущего счета 200 млн. ден. ед.

Задача 13. Чему будет равна величина национальных сбережений, если дефицит текущего счета платежного баланса составил 315 ден. ед., а валовые инвестиции были равны 600 ден. ед.

Задача 14. Имеются следующие условные данные (млн. ден. ед.):

Сальдо вторичных доходов из-за рубежа	900
Сальдо первичных доходов из-за рубежа	1650
Валовой национальный располагаемый доход	8200
Экспорт товаров и услуг	540
Импорт товаров и услуг	730
Частные расходы на потребление	2100
Общий объем инвестиций	1500

Определить величину государственных потребительских расходов.

Задача 15. Чему будет равен валовой национальный располагаемый доход, если суммарное потребление частного и государственного сектора равно 2900 ден. ед., сальдо текущих трансфертов сложилось в размере 500 ден. ед., национальные сбережения составили 1200 ден. ед.

Задача 16. Имеются следующие условные данные: чистые операции по финансовому счету составили «-» 8250 млн. ден. ед., чистые операции с резервным активам страны сложились отрицательными в размере 680 млн. ден. ед. Сальдо капитальных трансфертов было равно 6400 млн. ден. ед., а чистый объем приобретенных произведенных нефинансовых активов был равен 1100 млн. ден. ед. Определить сальдо текущего счета платежного баланса.

Задача 17. Определить величину расходов частного сектора на потребление, если величина национальных сбережений составила 8100 млн. ден. ед., дефицит текущего счета был равен 240 млн. ден. ед., расходы государства на потребление равны 1540 млн. ден. ед., а величина потребительских и инвестиционных расходов составила 15615 млн. ден. ед.

Задача 18. Определить баланс товаров и услуг страны, если суммарное потребление частного и государственного сектора составило 11200 ден. ед., валовой внутренний продукт страны был равен 72500 ден. ед., валовой национальный располагаемый доход был равен 73840 ден. ед., а сальдо текущего счета платежного баланса составило 9210 ден. ед.

Задача 19. Определить излишек или дефицит по счету текущих операций, если известно, что валовой национальный располагаемый доход составил 15640 млн. ден. ед. суммарное потребление частного и государственного сектора составило 11200 ден. ед., объем национальных инвестиций был равен 4540 млн. ден. ед.

Задача 20. Имеются следующие условные данные (млн. ден. ед.):

дефицит текущего счета платежного баланса	1460
чистые операции с резервными активами	800
капитальные трансферты, полученные из-за границы,	220
капитальные трансферты, переданные за границу	420
чистое приобретение произведенных нефинансовых активов	1000

Определить сальдо финансового счета.

Задача 21. Определите величину сальдо капитального счета, если в отчетном периоде национальные сбережения составили 2000 млн. ден. ед., валовые инвестиции были равны 1800 млн. ден. ед., а чистое заимствование по счету финансовых операций составило 2920 млн. ден. ед.

Задача 22. Определите величину торгового баланса (баланса товаров и услуг), если валовой национальный доход был равен 6500 млн. ден. ед., сальдо первичных доходов сложилось отрицательным в размере 340 млн. ден. ед., а величина абсорбции составила 1500 млн. ден. ед.

Задача 23. На основании нижеприведенных условных данных (млн. ден. ед.) определите величину сальдо первичных доходов:

Баланс товаров и услуг	– 1900
Абсорбция	5150
Валовой национальный доход	3710

Задача 24. Определите величину чистых операций с резервными активами условной страны, если известно:

дефицит государственного бюджета составил 780 млн. ден. ед.,
частные сбережения были равны 1200 млн. ден. ед.,
частные инвестиции были меньше частных сбережений на 50 млн. ден. ед.,
чистое заимствование по финансовому счету составило 2980 млн. ден. ед.,
сальдо счета операций с капиталом сложилось в размере 1860 млн. ден. ед.

2.5 Задачи для практического занятия по теме 7

Взаимосвязь платежного баланса и внешнего долга

Задача 1. На основе нижеприведенных данных: а) рассчитайте недостающие в таблице показатели; б) определите структуру внешнего долга страны и оцените ее изменение за анализируемый период.

Показатели	На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	Млн. долл. США	в % к общему объему долга	Млн. долл. США	в % к общему объему долга
Валовой внешний долг		100%		100%
Краткосрочный				
Долгосрочный				
1. Органы госуправления				
Краткосрочный	440,0		0,0	
Долгосрочный	12 596,2		13117,1	
2. Органы денежно-кредитного регулирования				
Краткосрочный	799,2		978,2	
Долгосрочный	500,3		1209,0	
3. Банки				
Краткосрочный	3 109,9		2423,9	

Долгосрочный	5 104,5		4957,5	
4. Другие секторы				
Краткосрочный	9 708,8		9420,2	
Долгосрочный	5 778,8		6215,8	

Задача 2. Имеются условные данные о параметрах внешнего долга страны:

Показатель	млн. долл. США
Валовой внешний долг (в среднегодовом исчислении)	31 214,8
Обслуживание валового внешнего долга,	6 320,7
в том числе:	
платежи по основному долгу	5 405,2
платежи по процентам	915,5
Валовой внутренний продукт	54 647,2
Экспорт товаров и услуг	46 670,4
Численность населения, млн. чел.	9,5

Определить: 1. Размер валового внешнего долга на душу населения; 2. Коэффициент обслуживания внешнего долга. 3. Уровень валового внешнего долга (двумя способами). Сделать выводы.

Задача 3. Величина внешнего долга по отношению к валовому внутреннему продукту в отчетном периоде по сравнению с базисным увеличилась на 2,4%. Экспортная квота составляла в базисном периоде 12%, в отчетном – 14%. Определить, как изменилась величина внешнего долга по отношению к экспорту страны в отчетном периоде по сравнению с базисным.

Задача 4. В отчетном периоде величина внешнего государственного долга страны составила 1450 млн. ден. ед. Сумма погашения внешней задолженности страны составляла: 26,0% от величины внешнего долга составили выплаты по погашению основного долга; 3,5% от величины внешнего долга страны составила сумма выплаченных процентов по долгу. Экспорт товаров и услуг за отчетный год составил 1395 млн. ден. ед.

Определить коэффициент обслуживания внешнего долга страны.

Задача 5. Валовой внутренний продукт страны увеличился в отчетном периоде по сравнению с базисным на 2,8% и составил 11100 млрд. ден. ед. Уровень внешнего долга, рассчитанный по отношению к ВВП, в базисном периоде равен 33,5%, в отчетном – 39,1%.

Определить: 1) размер внешнего долга страны за базисный и за отчетный период; 2) на сколько процентов и млрд. ден. ед. изменилась сумма внешнего долга страны в отчетном периоде по сравнению с базисным.

Задача 6. На основании имеющихся условных данных определить уровень внешнего долга страны за отчетный период:

Коэффициент обслуживания внешнего долга	13,5%
Величина внешнего долга (млрд. ден. ед.)	31200
Величина погашенного долга (млрд. ден. ед.)	5405
Размер погашенных процентов (млрд. ден. ед.)	915

Задача 7. В отчетном периоде уровень внешнего долга условной страны составил 53,5% при величине экспорта страны 40500 млрд. ден. ед. Определить

коэффициент обслуживания внешнего долга страны за отчетный период, если известно, что величина погашенного долга была равна 4850 млрд. ден. ед., а размер погашенных процентов составлял 3,2% от величины внешнего долга страны.

Задача 8. Как изменится (в %) величина экспорта условной страны, если размер внешнего долга увеличится на 2%, а уровень внешнего долга снизится на 0,5%.

Задача 9. Как изменится (в %) уровень внешнего долга условной страны, если размер внешнего долга увеличится на 1,8%, а валовой внутренний продукт увеличится 0,9%.

Задача 10. В отчетном периоде величина внешнего госдолга страны составила 2350 млн. ден. ед. Выплаты по погашению основного долга в данном периоде составили 19,0% от величины внешнего долга. Сумма выплаченных процентов по долгу составила 2,4% от величины экспорта товаров и услуг, величина которого за отчетный год равнялась 1640 млн. ден. ед. Определить коэффициент обслуживания внешнего долга страны.

Задача 11. Имеются условные данные о валовом внешнем долге страны по секторам (млн. ден. ед.)

Показатели	Базисный период	Отчетный период
Сектор госуправления	12351,0	13202,5
Центральный банк	1529,7	1355,9
Депозитные организации, за исключением Центрального Банка	6077,4	6692,9
Другие секторы	13057,8	14985,1

Определить: 1) валовой внешний долг страны за каждый период; 2) динамику внешнего долга по секторам; 3) уровень внешнего долга за каждый период, если известно, что ВВП страны в базисном периоде составил 58799,0 млн. ден. ед. а в отчетном году – 68241,7 млн. ден. ед. Сделать выводы.

Задача 12. Абсолютная сумма внешнего долга страны составила в отчетном периоде 38540,5 млн. де. ед. при величине ВВП 70402,5 млн. ден. ед. Платежи по основному долгу составили 5018 млн. ден. ед., платежи по процентам за госдолг 687,2 млн. ден. ед. Определите уровень внешнего долга страны (в %).

Задача 13. Коэффициент обслуживания внешнего долга страны составил в отчетном периоде 19,1% при величине экспорта страны 21420,4 млн. ден. ед. и величине ВВП 69541,3 млн. ден. ед. Определить величину процентных выплат по госдолгу, если платежи по основному долгу в отчетном периоде составляли 3059,1 млн. ден. ед.

Задача 14. Как изменится (в %) величина экспорта условной страны, если все расходы по обслуживанию внешнего долга увеличатся на 3,1%, а коэффициент обслуживания внешнего долга увеличится на 1,9%.

Задача 15. Как изменится (в %) уровень резервных активов условной страны, если размер внешнего долга увеличится на 0,7%, а величина резервных активов страны снизится на 1,5%.

Задача 16. Доходы госбюджета условной страны увеличились в отчетном периоде по сравнению с базисным на 3,6% и составили 219800 млрд. ден. ед. Уровень внешнего долга, рассчитанный по отношению к доходам бюджета, в базисном периоде равен 23,5%, в отчетном – 31,1%. Определить: 1) размер внешнего долга страны за базисный и за отчетный период; 2) на сколько процентов и млрд. ден. ед. изменилась сумма внешнего долга страны в отчетном периоде по сравнению с базисным.

Задача 17. На основе нижеприведенных данных рассчитайте недостающие в таблице показатели:

Валовой внешний долг, млн. ден. ед.	33766,0
Обслуживание валового внешнего долга, в том числе:	6660,8
платежи по основному долгу	5435,1
платежи по процентам	?
Численность населения, млн. чел.	9,5
Валовой долг на душу населения, млн. ден. ед.	?
Валовой внутренний продукт, млн. ден. ед.	63470,9
Уровень внешнего долга в %-х к ВВП	?
Экспорт товаров и услуг, млн. ден. ед.	41886,0
Уровень внешнего долга в %-х к экспорту	?
Уровень обслуживания внешнего долга, %	?
Международные резервные активы, млн. ден. ед.	?
Уровень резервных активов, %	22,4

Задача 18. Уровень резервных активов страны составил в отчетном периоде 24%, что на 29,6 процентных пункта меньше, чем уровень внешнего долга по отношению к ВВП. Определить величину резервных активов страны, если ВВП был равен 62411,6 млн. ден. ед.

Задача 19. Размер внешнего долга на душу населения условной страны составил 4221,5 ден. ед. при среднегодовой численности населения страны 9442 тыс. чел. Величина международных резервных активов страны составляла 5059,1 млн. ден. ед. Определить уровень резервных активов страны.

Задача 20. Имеются следующие условные данные по экономике страны:

Коэффициент обслуживания внешнего долга	23,5%
Величина расходов по обслуживанию внешнего долга (млрд. ден. ед.)	8800,7
Внешнеторговый оборот (млрд. ден. ед.)	77375,2

Определить: 1) импорт товаров и услуг; 2) сальдо внешней торговли.

Задача 21. Экспортная квота условной страны в отчетном периоде составляла 44,1% при величине валового внутреннего продукта 75615,4 млрд. ден. ед. Определить величину расходов на обслуживание внешнего долга, если известно, что коэффициент обслуживания был равен 18,6%.

Задача 22. Коэффициент обслуживания внешнего долга страны составил в отчетном периоде 21,7% при величине экспорта страны 31440,5 млн. ден. ед.

Размер процентных выплат по госдолгу был равен в отчетном периоде 1120,5 млн. ден. ед. Определить величину платежей по основному долгу.

Задача 23. Уровень внешнего долга по отношению к ВВП составил в отчетном периоде 51,4%, что на 30,4 процентных пункта больше, чем уровень резервных активов. Определить абсолютную сумму внешнего долга, если величина резервных активов страны составляла 7387,7 млн. ден. ед.

Задача 24. На основании имеющихся условных данных определить уровень внешнего долга страны за отчетный период:

Среднегодовая численность населения (тыс. чел.)	9450,6
Величина внешнего долга на душу населения (ден. ед.)	4025,4
Импорт товаров и услуг (млн. ден. ед.)	28600
Сальдо внешней торговли (млн. ден. ед.)	«-»1100

2.6 Задачи для практического занятия по теме 8

Экономико-статистический анализ показателей платежного баланса.

Задача 1. Определить, на сколько процентов планировалось увеличить объем внешнеторгового оборота страны в отчетном периоде по сравнению с базисным, если известно, что план был выполнен на 102,6% при фактическом увеличении объема внешнеторгового оборота на 3,81%.

Задача 2. Определите темп прироста экспорта товаров и услуг за 2014-2019 гг., если в 2014-2016 гг. экспорт увеличился на 31,4%, за 2016-2019 гг. – на 15,2%.

Задача 3. Как изменился импорт услуг в условной стране в 2018 г. по сравнению с 2015г., если по сравнению с предыдущим годом в 2018 г. импорт увеличился на 3,1%, в 2017г. – на 1,8%, в 2016г. – на 2,7%.

Задача 4. Определите, на сколько процентов и млрд. ден. ед. увеличился объем экспорта товаров и услуг в 2018 г. по сравнению с 2017г., если выполнение плана по экспорту в 2018г. составило 103% при плане 18640 млрд. ден. ед., учитывая, что в 2018г. планировалось увеличить экспорт товаров и услуг на 2,8%.

Задача 5. Изменение капитальных трансфертов в стране в первом полугодии 2018 г. характеризовалось следующими данными (в % к предыдущему периоду):

Месяц	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
Капитальные трансферты	91,0	99,7	105,7	102,5	101,5	105,7

Определите, как изменялась величина капитальных трансфертов: а) за каждый квартал; б) в целом за 1-е полугодие 2018 г.

Задача 6. По плану объем внешнеторгового оборота условной страны в отчетном периоде должен был возрасти против прошлого года на 2,5%. По результатам отчетного года план был перевыполнен на 1,1%.

Определить фактический объем внешнеторгового оборота в отчетном году, если известно, что в базисном году его величина составляла 110525 млн. ден. ед.

Задача 7. Экспорт товаров и услуг условной страны в текущих ценах характеризуется следующими данными:

- на 1.01.2014 г. – 7640,8 млн. долл. США;
- на 1.01.2015 г. – 8120,6 млн. долл. США;
- на 1.01.2016 г. – 8916,0 млн. долл. США;
- на 1.01.2017 г. – 9340,4 млн. долл. США;
- на 1.01.2018 г. – 9828,1 млн. долл. США.

Определите среднегодовой размер экспорта за 2014 – 2018 гг.

Задача 8. Имеются следующие условные данные о величине резервных активов страны (млн. долл. США):

на 1.01.2018 г.	на 1.03.2018 г.	на 1.06.2018 г.	на 1.11.2018 г.	на 1.01.2019 г.
5579,9	5819,3	6643,2	8626,7	9107,4

Определить среднемесячный объем резервных активов за 2018 г.

Задача 9. Известно, что в фирме, занимающейся поставками оборудования зарубежным партнерам, с 1 по 12 апреля было совершено 15 валютных операций; с 13 по 17 апреля – 9 операций; с 18 по 20 апреля – 11 операций; с 21 по 30 апреля – 18 транзакций. Определите среднее число внешнеторговых операций за апрель в данной фирме.

Задача 10. Операции с текущими трансфертами условной страны за период характеризуются следующими данными:

Год	2014	2015	2016	2017	2018
Текущие трансферты, перечисленные за границу (млрд. долл. США)	718	891	1240	1621	1862

Определить: 1) среднегодовую величину переведенных за границу текущих трансфертов; 2) среднегодовой абсолютный прирост; 3) среднегодовой темп роста и темп прироста текущих трансфертов. Сделать выводы.

Задача 11. Имеются данные о величине валового внешнего долга страны: на 1 января 2018 г. – 39621,1 млн. ден. ед., на 1 апреля 2018 г. – 39274,6 млн. ден. ед., на 1 июля 2018 г. – 40801,8 млн. ден. ед., на 1 октября 2018 г. – 40552,4 млн. ден. ед., на 1 января 2019 г. – 40023,8 млн. ден. ед. Определить средний размер внешнего долга: 1) за первое полугодие 2018 г.; 2) за весь 2018 год.

Задача 12. Имеются условные данные об обороте внешней торговли страны со странами СНГ:

Годы	2014	2015	2016	2017	2018
Внешнеторговый оборот (млн. ден. ед.)	215,0	276,4	321,7	303,0	313,2

Определить:

1) базисные и цепные абсолютные приросты, темпы роста и темпы прироста объема экспорта условной страны;

2) среднегодовой абсолютный прирост, среднегодовой тем роста и среднегодовой темп прироста внешнеторгового оборота за период 2014-2018 гг. Сделать выводы.

Задача 13. Используя взаимосвязь показателей динамики, определите уровни ряда и недостающие в таблице цепные показатели динамики по данным о внешнеторговом обороте товаров и услуг условной страны.

Год	Внешнеторговый оборот, млн. ден. ед.	Цепные показатели динамики			
		Абсолютные приросты, млн. ден. ед.	Темпы роста, %	Темпы прироста, %	Абсолютное значение 1% прироста, млн. ден. ед.
2014		-	-	-	-
2015				-8,42	
2016		0,75			
2017			101,1		
2018	138,42				1,5588

Задача 14. Используя взаимосвязь показателей динамики, определите уровни ряда и недостающие в таблице базисные показатели динамики по данным о торговом балансе условной страны.

Год	Торговый баланс, млн. ден. ед.	Базисные показатели динамики		
		Абсолютные приросты, млн. ден. ед.	Темпы роста, %	Темпы прироста %
2014	196,6	-	-	-
2015			100,4	
2016		22,1		
2017				12,5
2018				3,9

Задача 15. Имеются данные о ввозе и вывозе товаров и оказанных услугах в текущих ценах (млн. ден. ед.) и изменении их объемов:

Показатели	2017 г.	2018 г.	Индекс физического объема 2018 г. в % к 2017 г.
Ввоз товаров (за исключением товаров для переработки и товаров военного назначения)	17100	19300	103
Вывоз товаров (за исключением товаров военного назначения)	18000	20120	104
Личный багаж приезжающих в страну	700	915	109
Личный багаж выезжающих из страны	770	935	110
Услуги резидентам, оказанные нерезидентами	900	1010	106
Услуги нерезидентам, оказанные резидентами	920	980	101
Приобретенные и потребленные товары и услуги физическими лицами-резидентами за рубежом	200	270	106

Приобретенные и потребленные товары и услуги физическими лицами-нерезидентами в стране-составительнице баланса	220	310	107
Прямой транзит иностранных товаров	1000	1200	112
Ввоз товаров военного назначения	200	210	102
Вывоз товаров военного назначения	1500	1700	107
Вывоз товаров для переработки	180	220	101
Ввоз товаров для переработки	560	750	108

Определить:

1) показатели объема экспорта, импорта, внешнеторгового оборота и сальдо внешней торговли страны в текущих ценах за 2017 и 2018 гг.;

2) показатели объема экспорта, импорта, внешнеторгового оборота и сальдо внешней торговли страны за 2018 г. в постоянных ценах 2017 года.

Задача 16. На основании данных и решения задачи 15 определить:

1) сводные индексы физического объема экспорта, импорта, внешнеторгового оборота и сальдо внешней торговли условной страны;

2) абсолютное изменение стоимости внешнеторгового оборота и влияние на это изменение физического объема внешнеторгового оборота и цен на экспортную и импортную продукцию. Сделать выводы.

Задача 17. Имеются условные данные о ввозе и вывозе товаров и оказанных услугах в ценах 2010 г. (млн. ден. ед.) и динамике цен на отдельные потоки товаров и услуг:

Показатели	2010 г.	2018 г.	Индекс цен (2018г в % к 2010 г)
Ввоз товаров (за исключением товаров для переработки и товаров военного назначения)	4000	5900	119
Вывоз товаров (за исключением товаров военного назначения)	5000	6700	117
Услуги резидентам, оказанные нерезидентами	500	580	116
Услуги нерезидентам, оказанные резидентами	520	490	117
Приобретенные и потребленные товары и услуги физическими лицами-резидентами за рубежом	85	100	119
Приобретенные и потребленные товары и услуги физическими лицами-нерезидентами в стране-составительнице баланса	105	115	108
Прямой транзит иностранных товаров	111	175	107
Ввоз товаров военного назначения	125	160	111
Вывоз товаров военного назначения	300	310	101
Вывоз товаров для переработки	80	95	115
Ввоз товаров физическими лицами, для переработки	3100	345	108

Определить показатели объема экспорта, импорта, внешнеторгового оборота и сальдо внешней торговли страны:

- 1) за 2010 г. в текущих ценах;
- 2) за 2018 г. в текущих ценах
- 3) за 2018 г. в постоянных ценах 2010 года.

Задача 18. На основании данных и решения задачи 17 исчислить:

- 1) сводные индексы физического объема экспорта, импорта, внешнеторгового оборота условной страны;
- 2) сводные индексы цен (тарифов) объема экспорта, импорта, внешнеторгового оборота и сальдо внешней торговли.

Задача 19. На основании данных и решения задачи 17. исчислить:

1) абсолютное изменение стоимости внешнеторгового оборота и влияние на это изменение физического объема внешнеторгового оборота и цен на экспортную и импортную продукцию.

2) абсолютное изменение стоимости сальдо внешней торговли и влияние на это изменение физического объема чистого экспорта и цен на экспортную и импортную продукцию. Сделать выводы.

Задача 20. Стоимость импорта товаров в 2017 г. в текущих ценах составила 22103,7 млн. ден. ед., и увеличилась в 2018 г. на 1,3%. Цены на импортируемые товары увеличились за период на 26,7%. Определить абсолютный прирост стоимости импорта товаров в 2018 г. по сравнению с 2017 г., в том числе за счет изменения цен на импортируемые товары за счет изменения объема импорта.

Задача 21. Стоимость экспорта товаров в базисном году в текущих ценах составлял 32804,0 млн. ден. ед., а в отчетном – 21339,0 млн. ден. ед. Физический объем экспортируемых товаров в отчетном году по сравнению с базисным снизился на 6,3%. Определить абсолютный прирост стоимости экспорта товаров в отчетном году по сравнению с базисным, в том числе за счет изменения цен и физического объема.

Задача 22. Внешнеторговый оборот условной страны в 2015 г. составлял 62625,5 млн. ден. ед., а в 2018 г. увеличился на 7,3%. Импорт товаров и услуг в 2018 г. был равен 41437,1 млн. ден. ед., что на 4,8% больше, чем в 2015 г. Определить абсолютное и относительное изменение экспорта страны в 2018 г. по сравнению с 2015 г.

Задача 23. Стоимость импорта товаров и услуг условной страны в текущих ценах увеличилась на 12% и составила в отчетном периоде 200 млрд. ден. ед. Цены на импортируемые товары и услуги за изучаемый период выросли на 6%. Определить абсолютное изменение физического объема импортных потоков товаров и услуг.

Задача 24. Экспорт товаров и услуг условной страны в текущих ценах составил в базисном периоде 1300 млн. руб. В отчетном периоде индекс физического объема экспорта составил 88%, а стоимость экспорта снизилась на 3%. Определить: 1) стоимость экспорта в отчетном периоде; 2) абсолютное

изменение экспорта товаров и услуг, обусловленное изменением цен на экспорт и изменением объема экспортных потоков.

Задача 25. Объем прямых иностранных инвестиций, направленных в страну, составил в 2014 г. – 1565,0 млн. ден. ед., в 2018 г. – 1768,4 млн. ден. ед. Определите среднегодовые: абсолютный прирост и темп прироста объема прямых иностранных инвестиций за 2014-2018 гг.

Задача 26. В 2015 г. величина внешнего долга условной страны составила 63 млрд. ден. ед. В 2016 г. размер внешнего долга увеличился на 2,8 млн. руб. по сравнению с 2015 г. В 2017 г. внешний долг увеличился на 10,3% по отношению к уровню 2015 г., а в 2018 г. – на 4,9%. Определить: 1) размер внешнего долга страны в 2016 г, 2017 г., 2018 г.; 2) на сколько млрд. ден. ед. увеличился размер внешнего долга в 2018 г. по сравнению с 2017 г.

Задача 27. В 2013 г. по сравнению с 2012 г. численность туристов, выезжающих за рубеж, увеличилась на 5 %. Абсолютное значение 1% прироста численности туристов в 2013 г. составило 10 тысяч человек. Определите численность туристов, выезжающих за рубеж, в 2013 г.

3 РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

3.1 Вопросы для самоконтроля знаний

Вопросы по теме 1

1. Что собой представляет платежный баланс страны?
2. Какие виды и типы экономических операций отражаются в платежном балансе?
3. Перечислите основные источники данных, используемых для составления платежного баланса.
4. Что означает принцип резидентства, используемый при отражении операций в платежном балансе?
5. Охарактеризуйте сущность принципа двойной записи операций.
6. В чем сущность принципа отражения экономических потоков?
7. Что собой представляют принцип стоимостной оценки и принцип единой единицы учета?
8. Охарактеризуйте принцип времени регистрации операций.
9. В чем сущность принципа классификации операций?

Вопросы по теме 2

1. Что собой представляет международная инвестиционная позиция? Из каких элементов она состоит?
2. Как определяется чистая инвестиционная позиция страны?
3. Охарактеризуйте структуру показателей международной инвестиционной позиции.
4. Какие виды изменений отражаются в балансе международных инвестиций?
5. В чем заключается взаимосвязь платежного баланса и баланса международных инвестиций?
6. Перечислите отличия международной инвестиционной позиции и платежного баланса.

Вопросы по теме 3

1. Какие счета включает платежный баланс?
2. Перечислите основные элементы счета текущих операций платежного баланса.
3. Какие экономические операции отражаются в капитальном счете платежного баланса?
4. Что собой представляет показатель «чистое кредитование/ чистое заимствование»? Объясните его экономический смысл.
5. Охарактеризуйте структуру финансового счета платежного баланса. Какие виды операций отражаются в нем?
6. Что собой представляет показатель международные резервные активы?

7. Какие критерии используются для определения достаточности уровня золотовалютных резервов страны?

8. В чем заключается отличие между стандартным и аналитическим представлением платежного баланса?

Вопросы по теме 4

1. Какие виды экономических операций отражаются при экспорте/импорте страны?

2. Каким образом осуществляется учет внешнеэкономических операций?

3. Охарактеризуйте страны-назначения экспортных товаров и страны-происхождения импортных товаров.

4. Перечислите виды стоимостных оценок товаров в зависимости от условий их поставки.

5. Какими показателями характеризуется результат внешнеэкономической деятельности страны?

6. С помощью каких индикаторов оценивают степень вовлеченности страны в мировую хозяйственную систему?

7. Укажите, какие показатели отражают сложившиеся условия торговли.

Вопросы по теме 5

1. Охарактеризуйте основные теоретические положения взаимосвязи между платежным балансом и системой национальных счетов.

2. Проанализируйте с теоретической точки зрения зависимость между величиной сбережений и инвестиций страны.

3. Что собой представляет абсорбция? В чем заключается ее влияние на располагаемый доход страны?

4. В чем выражаются особенности взаимосвязи валютного курса и платежного баланса?

5. Обоснуйте негативные последствия девальвации национальной валюты на состояние платежной системы страны.

Вопросы по теме 6

1. Что собой представляет государственное регулирование платежного баланса?

2. Перечислите основные причины необходимости государственного регулирования платежного баланса.

3. Какие факторы влияют на неравновесие платежного баланса?

4. Проанализируйте отрицательные и положительные последствия диспропорций в платежном балансе.

5. Перечислите долгосрочные методы государственного регулирования платежного баланса.

6. Чем отличается прямой контроль со стороны государства от специальных мер государственного воздействия?

7. Какие меры государственного воздействия используются для устранения неравновесия дефицита платежного баланса в краткосрочном периоде?

Вопросы по теме 7

1. Что собой представляет валовой внешний долг страны?
2. Какие экономические операции (и по каким причинам) не включаются в величину внешнего долга?
3. Охарактеризуйте основные причины возникновения внешней задолженности страны.
4. Обоснуйте положительные стороны привлечения внешних заемных ресурсов.
5. Перечислите негативные стороны внешнего заимствования.
6. Перечислите основные виды и типы внешней задолженности.
7. Какие показатели используются в международной практике для оценки валового внешнего долга страны.
8. Охарактеризуйте основные методы, применяемые в управлении внешним долгом.

Вопросы по теме 8

1. Какие методы используются для пересчета показателей платежного баланса из текущих цен в сопоставимые?
2. В чем состоит отличие между моментными и интервальными динамическими рядами?
3. Какие абсолютные показатели используются для анализа динамических рядов?
4. Укажите относительные показатели анализа ряда динамики.
5. Какие среднегодовые показатели динамических рядов Вы знаете?

3.2 Вопросы для подготовки к зачету

1. Предмет, метод и задачи изучения статистики платежного баланса
2. Понятие и основные принципы построения платежного баланса
3. Структура платежного баланса
4. Система показателей счета текущих операций платежного баланса
5. Система показателей финансового счета платежного баланса
6. Система показателей капитального счета платежного баланса
7. Стандартное и аналитическое представление платежного баланса: особенности и отличительные черты
8. Характеристика элемента «Резервные активы» как источника финансирования
9. Международная инвестиционная позиция: понятие, структура, связь с платежным балансом
10. Особенности отражения в платежном балансе операций с товарами: состав экспортно-импортных операций

11. Время учета экспортно-импортных операций в зависимости от их специфики
12. Географическая и товарная структура внешнеэкономических операций
13. Система абсолютных показателей оценки внешнеэкономической деятельности
14. Относительные показатели экспорта и импорта
15. Показатели условий торговли и их характеристика
16. Условия поставки (франкировки): понятие и особенности учета затрат при экспортно-импортных операциях
17. Связь между системой национальных счетов и основными принципами, лежащими в основе построения платежного баланса
18. Основные макроэкономические тождества, характеризующие связь показателей платежного баланса и СНС
19. Связь счета «Остальные страны мира» системы национальных счетов и текущего счета платежного баланса
20. Связь текущего счета платежного баланса и показателей валового внутреннего продукта, валового национального дохода и валового национального располагаемого дохода
21. Факторы, влияющие на неравномерность платежного баланса
22. Меры, принимаемые для урегулирования дефицита платежного баланса
23. Характеристика долгосрочных методов регулирования дефицита платежного баланса
24. Краткосрочные методы регулирования дефицита платежного баланса
25. Источники данных официальной статистики для составления платежного баланса
26. Понятие внешнего долга, его связь с платежным балансом
27. Классификация внешнего долга по различным критериям
28. Система абсолютных показателей оценки внешнего долга
29. Относительные показатели долговой зависимости страны
30. Краткосрочные и долгосрочные методы регулирования внешней задолженности страны
31. Методы статистического анализа динамики показателей платежного баланса

3.3 Тестовые задания для самоконтроля знаний

Тесты по теме 1

1. Выделите субъектов, которые являются нерезидентами Республики Беларусь:

- а) посол Республики Беларусь в России.

- б) иностранный студент, гражданин Латвии, обучающийся в БГУ.
- в) гражданин Украины, постоянно проживающий в г. Гродно;
- г) филиал фирмы «Samsung», осуществляющий экономическую деятельность на территории Беларуси более года;

д) верно все перечисленное.

2. Институциональная единица является резидентом данной страны, если центр ее преобладающих экономических интересов расположен:

а) на экономической территории страны, с которой осуществляется экономическое сотрудничество;

б) на экономической территории страны, на которой расположено головное предприятие;

в) на экономической территории данной страны;

г) на экономической территории страны, на которой расположены филиалы компании.

3. Для пересчета операций платежного баланса из национальной валюты в выбранную расчетную единицу, используется:

а) курс Нацбанка, действующий на дату совершения операции;

б) рыночный курс покупки, действующий на дату совершения операции;

в) рыночный курс продажи, действующий на дату совершения операции;

г) среднее значение рыночного валютного курса;

4. Любая операция в платежном балансе является свершившейся, когда имеет место:

а) изменение в юридическом владении имуществом;

б) изменение в физическом владении имуществом;

в) фактическая оплата;

5. Выделите среди перечисленных объектов те, которые не относятся к экономической территории Республики Беларусь:

а) представительство ООН в г. Москве;

б) территория воинской части России, расположенной в Беларуси;

в) территория завода, расположенного в г. Гомеле, полностью принадлежащего инвесторам из Дании;

г) территория посольства Республики Беларусь в Украине;

д) воздушное пространство Беларуси.

6. Выберите операции, которым невозможно дать стоимостную оценку по общепринятой методологии цены:

а) сделки, предпринятые с коммерческими соображениями;

б) операции между независимыми юридическими лицами;

в) операции, при которых юридически изменяется право собственности;

г) операции с товарами, активами и услугами, не опосредованные деньгами;

д) все ответы верны.

7. Операции с прочими трансфертами в платежном балансе отражаются:

а) в момент перехода права собственности;

б) непрерывно;

- в) когда возникает обязательство к платежу;
- г) в момент их предоставления;
- д) когда отражается операция, которую они балансируют;
- е) по графику

8. Выберите операции, которые отражаются на дебетовой стороне платежного баланса:

- а) экспорт товаров;
- б) импорт услуг;
- в) приток доходов из-за границы;
- г) перечисление трансфертов за границу;
- д) верно все перечисленное.

9. Какие из перечисленных операций отражаются в платежном балансе в момент перехода права собственности на актив:

- а) экспорт товаров;
- б) импорт услуг;
- в) покупка акций;
- г) уплата налога;
- д) денежный перевод за границу.

10. Выберите операции, которые отражаются на кредитовой стороне платежного баланса:

- а) приобретение иностранным инвестором национальных ценных бумаг;
- б) списание долга иностранному государству;
- в) получение гуманитарной помощи из-за границы;
- г) импорт услуг;
- д) увеличение резервных активов.

Тесты по теме 2

1. Международная инвестиционная позиция страны отражает:

- а) накопленные величины макроэкономических показателей;
- б) потоки товаров и услуг за определенный период времени;
- в) запасы товаров и услуг на начало (конец) отчетного периода;
- г) запасы товаров и услуг за отчетный период;
- д) сальдо накопленных величин и потоков товаров и услуг.

2. Категория «чистая инвестиционная позиция» страны – это разница между:

- а) внутренними активами и обязательствами;
- б) внутренними активами и внешними обязательствами;
- в) внешними активами и внутренними обязательствами;
- г) внешними активами и внешними обязательствами.

3. Страна является «чистым должником» перед внешним миром, если:

- а) внешние финансовые обязательства меньше внешних финансовых активов;
- б) внешние финансовые обязательства больше внешних финансовых активов;

в) внешние финансовые обязательства равны внешним финансовым активам;

4. Изменения в стоимости активов и обязательств, произошедшие в результате операций с различными финансовыми инструментами, отражаются в международной инвестиционной позиции как:

- а) операционные;
- б) стоимостные;
- в) прочие.

5. Изменения в стоимости активов и обязательств, вызванные курсовыми и ценовыми колебаниями, отражаются в международной инвестиционной позиции как:

- а) операционные;
- б) стоимостные;
- в) прочие.

6. Изменения в стоимости активов и обязательств, произошедшие в результате списания безнадежных долгов, отражаются в международной инвестиционной позиции как:

- а) операционные;
- б) стоимостные;
- в) прочие.

Тесты по теме 3

1. Укажите, какие элементы включает счет текущих операций:

- а) портфельные инвестиции;
- б) первичные доходы;
- в) услуги;
- г) резервные активы;
- д) капитальные трансферты;
- е) все перечисленные.

2. Определите, какие статьи из перечисленных ниже входят в состав классификационного компонента «товары»:

- а) товары, приобретаемые для личного пользования приезжими;
- б) монетарное золото;
- в) немонетарное золото;
- г) дивиденды;
- д) денежные переводы рабочих.

3. Выберите, операции какого счета представляются в «чистых» показателях:

- а) счета текущих операций;
- б) капитального счета;
- в) финансового счета;
- г) всех перечисленных.

4. Определите, какие статьи из перечисленных ниже входят в элемент «прочие инвестиции»:

- а) взносы в уставный фонд предприятия;

- б) денежные переводы рабочих;
- в) товары для переработки;
- г) ссуды;
- д) правительственные трансферты.
- е) специальные права заимствования (обязательства).

5. Укажите, какие элементы включает раздел «первичные доходы» в текущем счете платежного баланса:

- а) дивиденды по акциям иностранного предприятия;
- б) оплата труда сезонных работников-нерезидентов;
- в) подарки из-за границы;
- г) гуманитарная помощь из-за рубежа;
- д) экспорт запчастей для автотранспорта.

6. Выберите, какие элементы включает раздел «вторичные доходы» в текущем счете платежного баланса:

- а) безвозмездная передача медикаментов за границу;
- б) доходы от инвестиций;
- в) строительство объектов за границей;
- г) немонетарное золото;
- д) денежные переводы мигрантов из-за границы;

7. Определите, какие статьи из перечисленных ниже входят в состав классификационного компонента «портфельные инвестиции»:

- а) с текущими трансфертами;
- б) с капитальными трансфертами;
- в) с резервными активами;
- г) с долговыми ценными бумагами;
- д) с непроизведенными нефинансовыми активами.

8. Выберите, к какому элементу относится плата за пользование интеллектуальной собственностью:

- а) товарам;
- б) услугам;
- в) первичным доходам;
- г) инвестициям;
- д) вторичным доходам;
- е) резервным активам.

9. Определите, какие статьи из перечисленных ниже входят в состав счета капитальных операций:

- а) портфельные инвестиции;
- б) инвестиционные доходы;
- в) капитальные трансферты;
- г) услуги;
- д) резервные активы;
- е) кредиты и ссуды МВФ.

10. Определите, какие статьи из перечисленных ниже входят в счет финансовых операций:

- а) портфельные инвестиции;
- б) инвестиционный доход;
- в) капитальные трансферты;
- г) финансовые услуги;
- д) специальные права заимствования.

Тесты по теме 4

1. Выберите операции, которые включаются в стоимость экспорта (импорта) страны:

- а) ввоз (вывоз) товаров в форме дара;
- б) реализация материальных услуг;
- в) ввоз (вывоз) ценных бумаг в обращении;
- г) прямой транзит товаров через территорию страны;
- д) арендуемое недвижимое имущество;
- е) реэкспорт товаров без завоза в страну.

2. Вывоз из страны товаров отечественного происхождения за границу является:

- а) экспортом;
- б) импортом;
- в) реэкспортом;
- г) реимпортом;
- д) внешнеторговым оборотом;
- е) сальдо внешней торговли;
- ж) мировым экспортом;
- з) мировым импортом.

3. Укажите, что собой представляет внешнеторговый оборот страны:

- а) сумма экспорта и импорта;
- б) разность между экспортом и импортом;
- в) отношение экспорта к импорту;
- г) отношение импорта к экспорту;
- д) произведение экспорта и импорта.

4. Как называется показатель, который рассчитывается как отношение объема экспорта страны к объему ее импорту:

- а) коэффициент экспортной специализации;
- б) коэффициент динамики МРТ;
- в) квота как меру защиты внутреннего рынка;
- г) коэффициент покрытия импорта экспортом;
- д) коэффициент эластичности экспорта от производства.

5. Укажите, каким образом определяется сальдо внешней торговли страны:

- а) как разность между экспортом и импортом;
- б) как сумма экспорта и импорта;
- в) как отношение экспорта к импорту;
- г) как отношение импорта к экспорту;
- д) как произведение экспорта и импорта.

6. Как называется вывоз из страны ранее импортируемых товаров импортного происхождения:

- а) экспортом;
- б) импортом;
- в) реэкспортом;
- г) реимпортом;
- д) мировым экспортом;
- е) мировым импортом;
- ж) объемом мирового товарооборота;
- з) сальдо мировой торговли.

7. Укажите, каким образом определяется объем мирового товарооборота:

- а) как разность между мировым импортом и мировым экспортом;
- б) как отношение мирового импорта к мировому экспорту;
- в) как сумма импорта всех стран;
- г) как сумма мирового экспорта и мирового импорта;
- д) как сумма экспорта всех стран.

8. Укажите, на какие составляющие элементы из указанных ниже цена СИФ (СIF) больше цены FOB (FOB):

- а) на стоимость погрузки на борт корабля;
- б) на стоимость доставки до порта погрузки;
- в) на стоимость страхования до порта погрузки;
- г) на стоимость страхования при перевозке до границы страны-импортера;
- д) на стоимость перевозки до границы страны-импортера.

9. Какие из нижеперечисленных суждений являются верными:

- а) импорт для целей платежного баланса должен оцениваться по ценам FOB;
- б) сальдо мировой торговли всегда отрицательно;
- в) объем мирового товарооборота равен сумме мирового экспорта и мирового импорта;
- г) значение индекса условий торговли находится в пределах от 0 до 1;
- д) транзитная торговля включается в объем экспорта (импорта).

10. Цена ФАС (FAS) меньше цены FOB (FOB) на величину:

- а) страхования;
- б) расходов по перевозке по границы страны-экспортера;
- в) расходов по перевозке до границы страны-импортера;
- г) расходов по доставке до судна;
- д) расходов по погрузке на борт корабля.

Тесты по теме 5.

1. Сбережения – это балансирующая статья, представляющая собой разницу между ... (выберите верный вариант ответа):

- а) располагаемым доходом и валовым накоплением;
- б) валовым накоплением и конечным потреблением;
- в) конечным потреблением и чистым накоплением;

- г) располагаемым доходом и конечным потреблением;
- д) чистым кредитованием и чистым заимствованием.

2. Укажите, чему равны (с концептуальной точки зрения) расходы резидентов на отечественные и импортные товары и услуги:

- а) расходам на налоги и инвестиции;
- б) потребительским расходам за минусом сальдо первичных доходов;
- в) потребительским и инвестиционным расходам;
- г) потребительским расходам за минусом сальдо вторичных доходов;
- д) сумме внутренних и внешних расходов.

3. Если сбережения превышают инвестиции, то:

- а) происходит чистый отток капитала;
- б) происходит чистый приток капитала;
- в) страна является чистым должником;
- г) страна является чистым кредитором.

4. Укажите, с какой точки зрения в платежном балансе рассматривается счет «остальные страны мира» системы национальных счетов:

- а) с точки зрения экономики страны, для которой составляется баланс;
- б) с точки зрения внешнего мира;
- в) с точки зрения экономики страны, финансирующей данную страну;
- г) с точки зрения экономики страны, являющейся должником по отношению к данной стране.

5. Какой показатель из перечисленных ниже рассчитывается как разность между валовым национальным располагаемым доходом и валовым национальным доходом:

- а) абсорбция;
- б) сальдо первичных доходов;
- в) баланс товаров и услуг;
- г) сальдо вторичных доходов;
- д) национальные сбережения;
- е) сальдо текущего счета.

6. Укажите, чему будет равна разность между величиной чистого кредитования (заимствования) и сальдо счета текущих операций:

- а) сальдо счета финансовых операций;
- б) валовым сбережениям страны;
- в) величине инвестиций;
- г) величине внешнего долга;
- д) дефициту госбюджета;
- е) сальдо капитального счета.

7. Укажите, на какую величину валовой национальный доход больше величины валового внутреннего продукта:

- а) сальдо первичных доходов;
- б) сальдо вторичных доходов;
- в) сумму сальдо первичных и вторичных доходов;
- г) сальдо внешней торговли;

- д) национальных сбережений;
- е) величину торгового баланса.

8. В каком случае на мировой арене страна выступает в качестве кредитора:

- а) если сальдо текущего счета отрицательно;
- б) если сальдо текущего счета положительно;
- в) если сбережения превышают инвестиции;
- г) если инвестиции превышают сбережения;
- д) если ВВП больше ВНД;
- е) если ВНД больше ВВП.

9. Дефицит государственного бюджета представляет собой разность между... (выберите верный вариант ответа):

- а) импортом и экспортом товаров и услуг;
- б) налогами и государственными расходами;
- в) частными инвестициями и частными сбережениями;
- г) валовыми сбережениями и общим объемом инвестиций;
- д) сальдо текущего счета и абсорбцией.

10. Какой показатель рассчитывается как разность между величиной валового национального располагаемого дохода и величиной конечного потребления:

- а) валовой внутренний продукт;
- б) валовой национальный доход;
- в) чистое кредитование (заимствование);
- г) национальные сбережения;
- д) валовые инвестиции;
- е) сальдо текущего счета.

Тесты по теме 6.

1. Выберите, какие методы относятся к краткосрочным методам регулирования дефицита платежного баланса:

- а) снижение курса национальной валюты;
- б) сосредоточение валютных операций в уполномоченных банках;
- в) ограничение импорта;
- г) кредиты МВФ;
- д) иностранная помощь в виде субсидий.

2. Выберите специальные меры государственного воздействия, используемые при регулировании торгового баланса (экспорта и импорта товаров):

- а) участие государства в туристическом бизнесе;
- б) регулирование миграции рабочей силы;
- в) развитие национального производства товаров в целях замещения импорта;
- г) ограничение вывоза капитала из страны;
- д) повышение импортных пошлин.

3. Выберите, для каких методов по регулированию дефицита платежного баланса характерны процессы замораживания цен и заработной платы:

- а) девальвации;
- б) дефляции;
- в) дисконтной политики;
- г) специальных мер государственного регулирования;
- д) прямого контроля.

4. Выберите, какие из нижеперечисленных суждений являются верными:

- а) дефляция уменьшает экспорт;
- б) дефляция увеличивает экспорт;
- в) дефляция уменьшает импорт;
- г) дефляция увеличивает импорт;
- д) дефляция никак не влияет на экспорт и импорт.

5. Какие меры из перечисленных ниже относятся к долгосрочным методам регулирования дефицита платежного баланса:

- а) снижение курса национальной валюты;
- б) замораживание цен;
- в) использование золотовалютных запасов страны;
- г) кредиты МВФ;
- д) соглашение «СВОП».

6. Укажите, какие мероприятия относятся к методам прямого контроля, используемым для регулирования дефицита платежного баланса:

- а) блокирование инвалютной выручки экспортеров;
- б) изъятие из обращения избыточной денежной массы;
- в) снижение курса национальной валюты;
- г) изменение учетной ставки центрального банка;
- д) регулирование миграции рабочей силы;
- е) развитие импортозамещения.

7. Выберите из перечисленных ниже специальные меры государственного воздействия:

- а) резкое сокращение безвозмездной помощи;
- б) регулирование миграции рабочей силы;
- в) краткосрочные кредиты по соглашениям «СВОП»;
- г) использование золотовалютных резервов страны;
- д) ликвидация субсидий убыточным предприятиям.

8. Как называется политика в рамках регулирования дефицита платежного баланса, которая подразумевает запрет или ограничение на перевод за рубеж доходов по иностранным инвестициям:

- а) девальвация;
- б) дефляция;
- в) дисконтная политика;
- г) специальные меры государственного регулирования;
- д) прямой контроль.

9. К методам прямого контроля относятся:

- а) установление пределов роста денежной массы;
- б) бюджетные субсидии экспортерам;
- в) ограничение нормы вывоза валюты туристами данной страны;
- г) замораживание цен и заработной платы;
- д) ограничение импорта;
- е) страхование экспортеров от экономических рисков.

10. Укажите, какие мероприятия включает денежно-кредитная политика, используемая при регулировании дефицита платежного баланса:

- а) блокирование инвалютной выручки экспортеров;
- б) ликвидация субсидий убыточным госпредприятиям;
- в) ограничение нормы вывоза валюты туристами данной страны;
- г) изменение учетной ставки центрального банка;
- д) повышение импортных пошлин.

Тесты по теме 7

1. Укажите, как называется механизм, обеспечивающий замещение внешнего долга другими видами обязательств, менее обременительными для экономики государства-должника:

- а) рефинансирование государственного долга;
- б) конверсия внешнего долга;
- в) инвестирование государственного долга;
- г) аннулирование государственного долга;
- д) унификация государственного долга.

2. Укажите, как может быть определен уровень внешнего долга:

- а) как отношение дефицита госбюджета к ВВП;
- б) как отношение внешнего долга к ВВП;
- в) как отношение внешнего долга к экспорту;
- г) как отношение процентов по госдолгу к ВВП;
- д) как отношение расходов по обслуживанию внешнего долга к экспорту.

3. Выберите элементы, которые не включаются в объем валового внешнего долга:

- а) внешние обязательства реального сектора экономики;
- б) обязательства банков по внешним кредитам;
- в) обязательства физических лиц-резидентов страны перед зарубежными банками;
- г) обязательства нерезидентов данной страны;
- д) все перечисленное.

4. Выберите показатель, который может быть определен путем деления суммы расходов по обслуживанию основного долга (с учетом процентов) к стоимости экспорта:

- а) уровень внешнего долга;
- б) уровень резервных активов;
- в) уровень обслуживания внешнего долга;
- г) уровень бюджетного дефицита;
- д) уровень бюджетного профицита.

5. Как называется показатель, который определяется путем отношения величины внешнего долга к экспорту страны:

- а) уровень дефицита госбюджета;
- б) коэффициент обслуживания внешнего долга;
- в) уровень внешнего госдолга страны;
- г) абсолютная сумма внутреннего госдолга страны;
- д) абсолютная сумма внешнего госдолга страны.

6. Сумма денежных средств, которую государство в лице правительства взяло займы у резидентов своей страны и на определенное время не рассчиталось, – это ... (выберите верный вариант ответа):

- а) сальдо госбюджета;
- б) сумма выплат по основному долгу;
- в) сумма начисленных процентов;
- г) абсолютная величина внутреннего долга страны;
- д) абсолютная величина внешнего долга страны;

7. Укажите, как называется механизм управления госдолгом, в соответствии с которым кредитор предоставляет должнику временную отсрочку выплат процентов по долгу:

- а) аннулирование государственного долга;
- б) конверсия внешнего долга;
- в) реструктуризация государственного долга;
- г) рефинансирование государственного долга;
- д) унификация государственного долга.

8. Укажите, какой показатель является критерием устойчивости долговой ситуации в стране:

- а) уровень внешнего долга;
- б) уровень резервных активов;
- в) уровень обслуживания внешнего долга;
- г) уровень бюджетного дефицита;
- д) уровень бюджетного профицита.

9. Выберите, следствием каких процессов и причин является государственный внешний долг:

- а) государственных гарантий, данных кредитору, при невыполнении обязательств заемщиков средств;
- б) заимствований частных лиц;
- в) государственных заимствований;
- г) государственных кредитов.

10. Укажите, что из перечисленного является преимуществом краткосрочного внешнего долга:

- а) низкая стоимость;
- б) срок погашения – до 1 года;
- в) отсутствие привязки к национальной валюте;
- г) отсутствие установленного срока погашения;
- д) невозможность рефинансирования в условиях финансового кризиса.

Тесты по теме 8

- 1.** Абсолютный прирост – это... (закончите определение):
- а) отношение двух уровней ряда динамики;
 - б) разность двух уровней ряда динамики;
 - в) произведение двух уровней ряда динамики;
 - г) отношение абсолютного изменения к уровню, принятому за базу сравнения;
 - д) отношение цепного абсолютного прироста к цепному темпу прироста, выраженному в процентах.
- 2.** Выберите, что показывает абсолютное значение 1% прироста экспорта товаров:
- а) на сколько млн. долларов увеличился экспорт товаров за период;
 - б) во сколько раз увеличился экспорт товаров за период;
 - в) на сколько процентов увеличился экспорт товаров за период;
 - г) сколько млн. долларов экспорта товаров приходилось на 1% его прироста.
- 3.** Укажите правильный способ расчета базисного темпа роста в динамических рядах:
- а) отношение каждого последующего уровня ряда к базисному уровню;
 - б) разность каждого последующего уровня и базисного уровня;
 - в) отношение базисного абсолютного прироста к базисному уровню ряда;
 - г) разность между базисным темпом прироста и 100%;
 - д) произведению базисных абсолютных приростов.
- 4.** Импорт товаров условной страны в 2018 г. увеличился по сравнению с 2010 г. в 1,3 раза. Определите, чему будет равен темп прироста импорта (в процентах).
- а) 3%;
 - б) 1,3%;
 - в) 30%;
 - г) 130%;
 - д) 0,3%;
 - е) 70%;
 - ж) 0,7%;
 - з) 13%.
- 5.** Темп роста динамического ряда – это... (закончите определение):
- а) отношение абсолютного изменения к уровню, принятому за базу сравнения;
 - б) разность двух уровней ряда динамики;
 - в) произведение двух уровней ряда динамики;
 - г) отношение двух уровней ряда динамики;
 - д) отношение цепного абсолютного прироста к цепному темпу прироста, выраженному в процентах.
- 6.** Укажите, что показывает темп прироста импорта услуг данной страны:
- а) на сколько млн. долларов увеличился импорт услуг;
 - б) во сколько раз увеличился импорт услуг;
 - в) на сколько процентов увеличился импорт услуг;
 - г) сколько млн. долларов импорта услуг приходилось на 1% их прироста;
- 7.** В 2018 г по сравнению с 2012 г. торговый баланс страны увеличился на 9%. Укажите, чему будет равен темп роста торгового баланса (в процентах).
- а) 0,9%;
 - б) 9%;
 - в) 91%;
 - д) 91%;

б) 1,9%; г) 109%; е) 1,91%.

8. Темп роста инвестиционных доходов платежного баланса показывает:

а) на сколько млн. долларов увеличились инвестиционные доходы за период;

б) во сколько раз увеличились инвестиционные доходы;

в) на сколько процентов увеличились инвестиционные доходы;

г) сколько млн. долларов составил 1% прироста инвестиционных доходов.

9. В 2018 г по сравнению с 2017 г. доля импорта услуг в общем объеме внешнеэкономических операций страны снизилась на 12%. Укажите, чему будет равен темп роста доли импорта услуг (в процентах).

а) 0,12%; в) 112%; д) 0,88%; ж) 12%;

б) 1,12%; г) 88%; е) 1,88%; з) «-»12%.

10. Абсолютный прирост резервных активов в республике показывает:

а) на сколько миллионов долларов увеличились резервные активы;

б) во сколько раз увеличились резервные активы;

в) на сколько процентов увеличились резервные активы;

г) сколько миллионов долларов составило 1% прироста резервных активов.

4 ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ

4.1 Учебно-методическая карта дисциплины

Таблица 4.1 – Форма получения высшего образования: дневная

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов					Управляемая самостоятельная работа	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Иное		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Платежный баланс (52 ч.)	20		32				зачет
1	Понятие и принципы построения платежного баланса	2		2				
2	Международная инвестиционная позиция и ее связь с платежным балансом	2		2				тестирование
3	Система показателей платежного баланса	4		6				тестирование
4	Особенности отражения в платежном балансе внешнеэкономических операций с товарами	2		4				тестирование
5	Взаимосвязь показателей платежного баланса с макроэкономическими показателями СНС	4		4				тестирование
6	Взаимосвязь платежного баланса и внешнего заимствования	2		4				тестирование
7	Методы регулирования дефицита платежного баланс	2		4				Опрос
8	Экономико-статистический анализ показателей платежного баланса	2		6				Коллоквиум

Таблица 4.2 – Форма получения высшего образования: заочная

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов					Управляемая самостоятельная работа	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Иное		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Платежный баланс (14 ч.)	6		8				зачет
1	Понятие и принципы построения платежного баланса	1						
2	Международная инвестиционная позиция и ее связь с платежным балансом	1						
3	Система показателей платежного баланса	2		2				тестирование
4	Особенности отражения в платежном балансе внешнеэкономических операций с товарами	2		1				тестирование
5	Взаимосвязь показателей платежного баланса с макроэкономическими показателями СНС			1				
6	Взаимосвязь платежного баланса и внешнего заимствования			1				тестирование
7	Методы регулирования дефицита платежного баланс			1				
8	Экономико-статистический анализ показателей платежного баланса			2				

4.2. Рекомендуемая литература

Основная:

1. Бондаренко, Н.Н. Платежный баланс: учеб. пособие / Н.Н. Бондаренко. – Минск, ГИУСТ БГУ, 2016. – 216 с.
2. Бондаренко, Н.Н. Платежный баланс: практикум: учеб. пособие / Н.Н. Бондаренко. – Минск, ГИУСТ БГУ, 2016. – 184 с.

Дополнительная:

3. Balance of payments and International Investment Position Manual (Draft). – 6th ed. – Statistics Department IMF, December 2008. – 648с.

4. Жук И.Н. Внешний долг государства: методология и стратегия управления: моногр. / И.Н. Жук. – Минск: БГЭУ, 2010. – 218 с.
5. Левкович, А. П., Войтехович А.Н. Особенности взаимосвязи валютного курса и платежного баланса стран с транзитивной экономикой // Вестник Белорусского государственного экономического университета. – 2013. – № 1. – С. 14-22.
6. Петрикова, Е.М. Международные резервы в системе платежного баланса: теория, методология, практика / Е.М. Петрикова, С.М. Петрикова // // Финансы и кредит. – 2012. – №7. – С. 49-59.
7. Бондаренко, Н.Н. Методологические особенности построения платежного баланса Республики Беларусь / Н.Н. Бондаренко // Социально-экономические и финансовые механизмы обеспечения инновационного развития экономики. Тезисы докладов IV Междунар. науч.-практ. конф. (г. Минск, 2-3 окт. 2014 г.). – Минск: ГИУСТ БГУ, 2014. – 192 с. – С. 141-142.
8. Петрикова, Е.М. Платежный баланс стран БРИК / Е.М. Петрикова // Вопросы статистики. – 2012. - №1. – С. 69-79
9. Петрикова, Е.М. Представление данных платежного баланса международной инвестиционной позиции в системе макроэкономических показателей страны / Е.М. Петрикова // Финансовый менеджмент. – 2009. – №5. – С. 80-86.

4.2 Электронные ресурсы

1. Методика по формированию статистических показателей по внешней торговле товарами Республики Беларусь: Постановление Национального статистического комитета Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.belstat.gov.by/metodologiya/. – Дата доступа: 18.12.2019г.
2. Об утверждении Концепции национальной безопасности Республики Беларусь: Указ президента Республики Беларусь от 9 ноября 2010 г. № 575 (с изменениями и дополнениями от 30 декабря 2011 г. № 621 и 24 января 2014 г. № 49). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.pravo.by/world_of_law/text.asp?RN=P31000575. – Дата доступа: 11.12.2019г.
3. Платежный баланс Республики Беларусь [Электронный ресурс]. /Национальный банк Республики Беларусь – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/statistics/balpay>. – Дата доступа: 20.12.2019г.
4. Статистика международных резервов по странам [Электронный ресурс] /Международный валютный фонд. – Режим доступа: <http://www.imf.org/external/np/sta/ir/IRProcessWeb/colist.aspx> . – Дата доступа: 10.12.19г.
5. Статистика внешнего долга по странам [Электронный ресурс]. /Всемирный банк – Режим доступа: <http://datatopics.worldbank.org/debt/> . – Дата доступа – 10.12.19г.