

Владивостокский государственный университет  
экономики и сервиса  
Институт международного бизнеса и экономики  
Кафедра «Финансы и налоги»

**Предмет:**  
**«Международные валютные рынки и  
операции»**

Руководитель: Наумова Татьяна Сергеевна, доцент

# Тема 4

## Платежный баланс

**Платежный баланс** – балансовый счет международных операций, стоимостное выражение всех мирохозяйственных связей страны в форме соотношения показателей ввоза - вывоза товаров, услуг, капиталов.

---

**Платежный баланс** – статистический отчет, в котором в систематическом виде приводятся суммарные данные о внешнеэкономических операциях данной страны с другими странами мира за определенный период времени.

---

**Платежный баланс** – система статистических разработок, в которых отражаются международные финансовые операции РФ с остальным миром за определенный период (месяц, квартал, год).

---

Экономические операции включают **сделки**, объектом которых являются товары, услуги и доход, требования и обязательства к остальному миру, а также односторонние переводы (трансферты).

---

**Экономическая сделка** ( по определению МВФ) – экономический поток, отражающий создание, трансформацию, обмен, передачу некоторой стоимости и сопровождающий изменение собственности на товары и/или финансовые активы, оказание услуг, а также предоставление за плату труда или капитала.

**Платежный баланс** – соотношение требований и обязательств страны в иностранной валюте.

Платежный баланс содержит все **финансовые активы (или требования) и обязательства резидентов по отношению к нерезидентам.**

Основной принцип составления платежного баланса – принцип **двойной записи**, т.е. каждая операция отражается по дебету и кредиту.



## Схема платежного баланса :

Статья	Кредит	Дебет	Сальдо (кредит-дебет)
1. А			
2. Б			
.....			
Н.			
Итого			

---

Пример отражения в платежном балансе операции по экспорту товаров на сумму 1 500 000 денежных единиц :

Статья	Кредит	Дебет	Сальдо (кредит-дебет)
Товары	1 500 000	-	1 500 000
Валюта	-	1 500 000	- 1 500 000
Итого	1 500 000	1 500 000	0

# Правила отражения операций в платежном балансе:

Операции	Кредит (+)	Дебет (-)
А. Товары и услуги	Экспорт товаров и услуг (оказание услуг нерезидентам)	Импорт товаров и услуг (оказание услуг резидентам)
Б. Доходы (оплата труда и доходы от инвестиций)	Поступления от нерезидентов.	Выплаты нерезидентам.
В. Трансферты текущие и капитальные.	Полученные.	Переданные.
Г. Приобретение/продажа произведенных нефинансовых активов.	Продажа активов.	Приобретение активов.
Д. Операции с финансовыми активами или обязательствами.	Увеличение обязательств по отношению к нерезидентам или уменьшение требований к нерезидентам.	Увеличение требований к нерезидентам или уменьшение обязательств по отношению к нерезидентам.
Итого		

---

## Платежный баланс *по экономическому содержанию* различается:

- на определенную дату
- определенный период.

Платежный баланс **на определенную дату** не фиксируется в форме статистических показателей, соотношение платежей и поступлений постоянно меняется.

Платежный баланс **за определенный период** составляется на основе показателей, характеризующих объем проведенных за этот период внешнеэкономических сделок.

---

---

## Структура платежного баланса:

1. Баланс текущих операций.
2. Баланс движения капиталов и кредитов.
3. Ошибки и пропуски.
4. Операции с ликвидными валютными активами.

---

## Состав баланса текущих операций:

1. Торговый баланс.
2. Баланс услуг.
3. Выплаты и поступления доходов по инвестициям и процентов по международным кредитам.
4. Односторонние переводы.

---

## Баланс «невидимых» операций включает в себя:

- платежи и поступления, связанные с оказанием услуг (транспорт, связь, международный туризм, страхование и т.д.);
- выплаты и поступления доходов по инвестициям и процентов по международным кредитам
- предоставление военной помощи иностранным государствам;
- односторонние переводы (государственные и частные).

---

## Односторонние переводы:

### а) *государственные:*

- экономическая помощь другим странам;
- государственные пенсии лицам, проживающим за границей;
- взносы страны в международные организации;

### б) *частные:*

- переводы заработной платы иностранными рабочими, специалистами на родину.



---

**Баланс движения капиталов и кредитов** – соотношение вывоза и ввоза государственных и частных капиталов, предоставленных и полученных капиталов и кредитов.

Баланс движения капитала **по экономическому содержанию:**

- движение предпринимательского капитала (не создает долговых обязательств);
- движение ссудного капитала.

---

## Предпринимательский капитал:

- прямые инвестиции (приобретение и строительство предприятий за границей);
- портфельные инвестиции (покупка ценных бумаг иностранных компаний).

## Движение ссудного капитала по срочности подразделяется на:

- а) долгосрочные и среднесрочные операции – государственные и частные займы и кредиты, предоставленные на срок более 1 года;
- б) краткосрочные операции – международные кредиты и займы сроком до 1 года, текущие счета национальных банков в иностранных банках (авуары), перемещение денежного капитала между банками.

---

Статья «**Ошибки и пропуски**» -  
данные статистической погрешности и  
неучтенных операций.  
Примыкает к разделу платежного  
баланса, отражающему движение  
капиталов и кредитов.  
Резко возрастает в кризисных ситуациях.

---

Ошибки и пропуски появляются по следующим **причинам:**

- различные источники поступления информации в кредитовую и дебетовую часть платежного баланса;
- разница во времени между поступлением товаров и услуг и их финансовым обеспечением;

- 
- задержки в пути при доставке товаров, например;
  - наличие неучтенных операций;
  - несогласованность цен контрактов с действующими ценами;
  - широкое развитие кредитных отношений (будущие платежи учитываются в разделе движения капиталов и кредитов).

---

**Операции с ликвидными валютными активами** – операции, которые проводят государственные валютные органы для обеспечения равновесия платежного баланса и в результате проведения которых происходит изменение величины и состава централизованных официальных золотовалютных резервов.

---

*Составление платежного баланса  
базируется на:*

- понятия резидент и нерезидент;
- определении сделки;
- учете цен;
- фиксации момента сделки.



---

**Основной принцип составления  
платежного баланса – принцип двойной  
записи, т.е. каждая операция отражается  
по дебету и кредиту.**

---

## Классификация статей платежного баланса по методике МВФ:

- А. Текущие операции
- В. Прямые инвестиции и прочий долгосрочный капитал.
- С. Краткосрочный капитал.
- Д. Ошибки и пропуски.
- Е. Компенсирующие статьи.
- Ф. Чрезвычайное финансирование.
- Г. Обязательства, образующие валютные резервы иностранных официальных органов.
- Н. Итоговое изменение резервов.

## Текущие операции:

- товары;
- услуги;
- доходы от инвестиций;
- прочие услуги и доходы;
- частные односторонние переводы;
- официальные односторонние переводы.

## Прямые инвестиции и прочий долгосрочный капитал:

- прямые инвестиции;
- портфельные инвестиции;
- прочий долгосрочный капитал.

## Итоговое изменение резервов:

- СДР;
- резервная позиция в МВФ;
- иностранная валюта;
- прочие требования;
- кредиты МВФ.

# Основные разделы платежного баланса РФ:

- I. Счет текущих операций.
- II. Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами.
- III. Чистые ошибки и пропуски.
- IV. Изменение валютных резервов («+» - снижение, «-» - рост).

**Статьи** платежного баланса делятся на *основные* и *балансирующие*.

**Сальдо платежного баланса** – сальдо (соотношение активов и пассивов) по основным статьям.

Сальдо **положительное**, если активы больше пассивов.

Сальдо **отрицательное**, если активы меньше пассивов.

**Итог** платежного баланса всегда равен **0**.

## Способы измерения сальдо платежного баланса:

1. Концепция баланса текущих операций.
2. Концепция базисного баланса.
3. Концепция ликвидности.
4. Концепция баланса официальных расчетов.



# Концепция баланса текущих операций.

Баланс текущих операций наиболее полно отражает величину *реальных ценностей*, которые страна передала за границе или получила от нее в дополнение к ВВП.

Характеризует степень «самообеспечения» страны собственными доходами.

По схеме классификации МВФ концепция баланса текущих операций означает, что сальдо операций по группе А (текущие операции) должно быть равно сальдо операций по группе В (долгосрочный капитал) с обратным знаком.

**Концепция базисного баланса.**

**Основные разделы – текущие операции, движение долгосрочного капитала.**

**Балансирующие операции –** движение краткосрочного капитала и валютных резервов.

**Сальдо базисного баланса – сумма итогов разделов **A** и **B**, которая должна быть *равна балансу операций по остальным разделам*.**

**Концепция баланса ликвидности.**

**Основная цель** – определить прирост суммы ликвидных долларовых активов у нерезидентов.

**Сальдо баланса ликвидности** – сумма сальдо операций по основным группам  $A + B + C + D$ .

**Балансирующие статьи** –  $E + F + G + H$  ( с обратным знаком).

## **Концепция баланса официальных расчетов.**

*Отражал положение валюты данной страны на валютных рынках (в условиях плавающих валютных курсов).*

**Сальдо = A + B + C + D + E + F + G**  
**(основные статьи).**

**Балансирующая статья** – итог по группе H (официальные валютные операции).

# Факторы, влияющие на состояние платежного баланса:

1. Неравномерность экономического и политического развития стран, международная конкуренция.
2. Циклические колебания экономики.
3. Рост государственных расходов за границей.

4. Милитаризация экономики и уровень военных расходов.
5. Усиление международной финансовой взаимозависимости.
6. Изменение объемов и характера международной торговли.
7. Динамика валютных курсов.
8. Уровень инфляции.
9. Чрезвычайные обстоятельства.

# Необходимость государственного регулирования платежного баланса обусловлена следующим:

1. Неуравновешенность и нестабильность, характерная для платежных балансов, влияет на состояние экономики, динамику валютных курсов, движение капиталов и т.д.



2. Стихийный механизм выравнивания платежного баланса путем ценового регулирования после отказа от золотого стандарта действует крайне слабо.

3. В условиях глобализации экономики повысилось значение платежного баланса, его роли в системе макроэкономических показателей развития страны.

# Материальная основа регулирования платежного баланса

:

- официальные золотовалютные резервы;
- государственный бюджет;
- непосредственное участие государства в МЭО как экспортера капиталов, кредитора, гаранта, заемщика;
- регламентация внешнеэкономических операций.

# Методы государственного регулирования платежного баланса

:

1. Дефляционная политика.
2. Девальвация.
3. Протекционистские меры. Валютные ограничения.
4. Финансовая и денежно-кредитная политика.
5. Специальные меры государственного воздействия на платежный баланс.

# Методы балансирования платежного баланса.

## Пассивное сальдо.

### *1. Временные меры:*

- иностранные займы и ввоз капитала;
- резервные (безусловные) кредиты МВФ;

- облигационные займы и кредиты банковских консорциумов;
- краткосрочные кредиты по соглашениям «своп» центральных банков;
- льготные кредиты по линии иностранной помощи

## *2. Окончательные меры:*

- использование официальных золотых и валютных резервов;
- иностранная помощь в виде субсидий и даров;
- счета СДР в МВФ;
- продажа иностранных и национальных ценных бумаг на иностранную валюту.

# Методы балансирования платежного баланса.

## Активное сальдо:

- погашение внешней задолженности страны (в т.ч. досрочное);
- предоставление кредитов иностранным государствам;
- увеличения золотовалютных резервов;
- вывоз капитала.

# Вопросы для самопроверки:

1. С какой целью составляется платежный баланс?
2. Почему платежный баланс относится к важнейшим макроэкономическим показателям развития экономики страны?
3. Что такое принцип двойной записи и как он используется при формировании платежного баланса страны?
4. Какие статьи включаются в расчет баланса текущих операций баланса операций с капиталами и финансовыми инструментами?
5. Как изменялись основные принципы составления платежного баланса?



6. Что закладывалось в основу формирования баланса текущих операций? базисного баланса?
7. В чем суть концепции баланса официальных расчетов баланса ликвидности?
8. Какие факторы обуславливают состояние платежного баланса страны?
9. Какие методы может использовать государство в целях выравнивания сальдо платежного баланса страны?

# Рекомендуемая литература:

1. А.П.Киреев «Международная экономика». М.: ЮНИТИ, 2000 г.
2. «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения.» Учебник под ред. Л.Н.Красавиной. М.: Финансы и статистика, 2005 г.
3. А.И. Михайлушкин, П.Д.Шимко «Международная экономика : теория и практика». С.-Петербург, «Питер», 2008 г.
4. С.Р.Моисеев «Международные валютно-кредитные отношения». Учебное пособие. М.: Дело и сервис, 2007 г.
5. А.Г.Мовсисян, С.Б. Огнивцев «Международные валютно-кредитные отношения». М.: ИНФРА-М, 2003 г.
6. В.Н.Салин, В.Г.Медведев, С.И.Кудряшова, Е.П. Шпаковская «Макроэкономическая статистика.» Учебное пособие. М.: Дело, 2001 г.

- **Использование материалов презентации**

- Использование данной презентации, может осуществляться только при условии соблюдения требований законов РФ об авторском праве и интеллектуальной собственности, а также с учетом требований настоящего Заявления.
- Презентация является собственностью авторов. Разрешается распечатывать копию любой части презентации для личного некоммерческого использования, однако не допускается распечатывать какую-либо часть презентации с любой иной целью или по каким-либо причинам вносить изменения в любую часть презентации. Использование любой части презентации в другом произведении, как в печатной, электронной, так и иной форме, а также использование любой части презентации в другой презентации посредством ссылки или иным образом допускается только после получения письменного согласия авторов.