



А. А. Татаринов

**ОСНОВЫ МЕТОДОЛОГИИ
СИСТЕМЫ НАЦИОНАЛЬНЫХ СЧЕТОВ
(КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИЙ)**

ЛЕКЦИЯ 5
МЕЖДУНАРОДНЫЕ СЧЕТА И СЧЕТА ОСТАЛЬНОГО МИРА
В СИСТЕМЕ НАЦИОНАЛЬНЫХ СЧЕТОВ 2008 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1 ОСНОВНЫЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ В СНС 2008	4
1.1 СЕКТОР "ОСТАЛЬНОЙ МИР"	4
1.2 СЧЕТА ОСТАЛЬНОГО МИРА В СНС 2008.....	5
2 МЕЖДУНАРОДНЫЕ СЧЕТА.....	8
2.1 ПРИНЦИПЫ ВЕДЕНИЯ СЧЕТОВ	8
2.2 ЕДИНИЦЫ.....	11
2.3 РЕЗИДЕНТСТВО	14
3 ОБЗОР МЕЖДУНАРОДНЫХ СЧЕТОВ В СРАВНЕНИИ СО СЧЕТАМИ ОСТАЛЬНОГО МИРА СНС	19
3.1 СЧЕТ ТОВАРОВ И УСЛУГ.....	19
3.2 СЧЕТ ПЕРВИЧНЫХ ДОХОДОВ.....	22
3.3 СЧЕТ ВТОРИЧНЫХ ДОХОДОВ.....	23
3.4 СЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КАПИТАЛОМ	24
3.5 БАЛАНСИРУЮЩИЕ СТАТЬИ В ТЕКУЩИХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СЧЕТАХ И ИХ СВЯЗЬ СО СЧЕТАМИ СНС 2008	24
3.6 ФИНАНСОВЫЙ СЧЕТ И МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ (МИП).....	25
3.7 СЧЕТА ДРУГИХ ИЗМЕНЕНИЙ В АКТИВАХ	27
ПРИЛОЖЕНИЕ.	
ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ В МЕЖДУНАРОДНЫХ СЧЕТАХ.....	28
П-1 ПРЯМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	30
П-2 ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	31
П-3 ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (КРОМЕ РЕЗЕРВОВ) И ОПЦИОНЫ НА ПРИБРЕТЕНИЕ АКЦИЙ РАБОТНИКАМИ.....	31
П-4 ДРУГИЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	32
П-5 РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ	32

1 ОСНОВНЫЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ В СНС 2008

1.1 Сектор "Остальной мир"

В СНС остальной мир охватывает все нерезидентские институциональные единицы, которые участвуют в операциях с резидентскими единицами или имеют другие экономические связи с резидентскими единицами данной страны. Он не является сектором, для которого должен составляться полный набор счетов, хотя часто удобно описать остальной мир, как если бы он был сектором (4.172).

Счета или таблицы для остального мира содержат записи только об операциях между резидентами и нерезидентами или о других экономических отношениях, таких как требования резидентов к нерезидентам и наоборот. Остальной мир включает некоторые институциональные единицы, которые, возможно, физически расположены на географической территории данной страны; например, такие иностранные анклавные территории, как посольства, консульства или военные базы, а также международные организации.

Международные организации

Некоторые международные организации имеют все существенные характеристики институциональных единиц. Особые характеристики «международной организации», как этот термин используется в СНС, представлены ниже следующим образом (4.173):

a. членами международных организаций являются либо страны, либо другие международные организации, членами которых являются страны; они, таким образом, получают свои полномочия либо прямо от стран, которые являются их членами, либо косвенно от них через другие международные организации;

b. они являются юридическими лицами, учрежденными на основе политических соглашений между их членами, которые имеют статус международных договоров; их существование признается законом в их странах-членах;

c. так как они учреждены на основе международных соглашений, они получают суверенный статус; то есть международные организации не являются субъектами законодательства или регулирования в стране или странах, в которых они находятся; они не рассматриваются в качестве резидентских институциональных единиц стран, в которых они находятся;

d. международные организации создаются для различных целей, включая, среди прочего, следующие виды деятельности:

- предоставление нерыночных услуг коллективного характера своим членам;
- финансовое посредничество на международном уровне, то есть осуществление передачи средств между кредиторами и заемщиками в разных странах.

Формальные соглашения между всеми странами — членами международных организаций могут иногда иметь силу закона в этих странах (4.174).

Большинство международных организаций финансируются целиком или частично путем взносов, выплачиваемых странами-членами, но некоторые организации могут получать средства другими путями, такими, например, как заимствование на финансовых рынках или по подписке на вклад в капитал международных организаций, или путем кредитования странами-членами. В СНС международные организации рассматриваются как единицы, являющиеся резидентами остального мира (4.175).

Центральные банки валютных союзов

Центральный банк валютного союза рассматривается как особый тип международной организации. Членами международной организации, частью которой является центральный банк, являются правительства или национальные центральные банки стран валютного союза. Центральный банк рассматривается как нерезидентская единица в любой стране — члене валютного союза, но как резидент валютной зоны в целом. (4.176).

1.2 Счета остального мира в СНС 2008

Счет остального мира охватывает операции между резидентскими и нерезидентскими институциональными единицами и соответствующие запасы активов и обязательств там, где это имеет смысл (2.130).

Поскольку остальной мир играет роль в структуре счетов, аналогичную роли институционального сектора, **счет остального мира разрабатывается с точки зрения остального мира** (2.131).

Ресурсы для остального мира — это использование для экономики данной страны в целом, и наоборот. Если балансирующая статья этого счета положительна, это означает профицит для остального мира и дефицит для экономики данной страны в целом, и наоборот, если балансирующая статья отрицательна.

Счета остального мира национальных счетов Российской Федерации представлены в таблицах 1–3.

Внешний счет товаров и услуг показан на том же уровне, что и счет производства для институциональных секторов. Например, импорт товаров и услуг в 2018 г. (21 570,76 миллиардов рублей) является ресурсом для остального мира, экспорт (31 929,60 миллиардов рублей) является использованием для него. Сальдо по внешнему счету товаров и услуг равно -10 358,84 миллиарда рублей. Если это сальдо положительно, это профицит для остального мира (и дефицит для экономики данной страны), и наоборот.

К этому сальдо добавляются или вычитаются различные типы налогов, оплата труда и другие текущие трансферты, подлежащие выплате остальному миру и получению от него. Сальдо по текущим внешним операциям равно -7 165,34 миллиарда рублей, что означает дефицит для остального мира и профицит для экономики в целом. Опять, если это сальдо положительно, это будет означать профицит для остального мира (дефицит для экономики данной страны) (2.132).

Операции в счетах накопления остального мира отражаются в колонках для остального мира, если они имеют место (это, главным образом, капитальные трансферты и финансовые операции). В колонках для остального мира отражается позиция остального мира по активам и обязательствам в отношении страны (счет внешних активов и обязательств) (16.72)

Строка «изменение чистой стоимости капитала вследствие сбережения и капитальных трансфертов» соответствует для остального мира сумме сальдо по текущим внешним операциям и сальдо по капитальным трансфертам.

Таблица 1 Счет внешних операций с товарами и услугами Российской Федерации (в текущих ценах; миллиардов рублей)

	2018	2019	2020
Ресурсы			
Импорт товаров и услуг	21 570,76	22 793,40	21 959,45
Импорт товаров	15 621,62	16 415,65	17 327,40
Импорт услуг	5 949,14	6 377,75	4 632,05
Использование			
Экспорт товаров и услуг	31 929,60	31 165,40	27 473,16
Экспорт товаров	27 862,76	27 160,85	24 018,80
Экспорт услуг	4 066,84	4 004,56	3 454,36
Сальдо внешних операций с товарами и услугами	-10 358,84	-8 372,01	-5 513,71

Таблица 2 Счет внешних первичных доходов и текущих трансфертов сектора "Остальной мир", РФ, (в текущих ценах; миллиардов рублей)

	2018	2019	2020
Ресурсы			
Сальдо внешних операций с товарами и услугами	-10 358,84	-8 372,01	-5 513,71
Оплата труда наёмных работников	466,62	492,41	334,83
Доходы от собственности полученные	5 480,36	6 442,95	5 474,29
прямые инвестиции	3 829,64	4 583,63	3 924,49
портфельные инвестиции	1 038,19	1 341,16	1 121,88
прочие инвестиции	609,72	515,85	426,46
рента	2,80	2,31	1,45
Другие текущие трансферты полученные	1 337,59	1 604,52	1 423,35
социальные пособия	20,46	23,12	24,04
трансферты в рамках международного сотрудничества	171,62	160,29	138,75
различные трансферты органов государственного управления	98,79	107,05	130,23
личные и прочие трансферты	1 046,72	1 314,06	1 130,33
личные трансферты (между домашними хозяйствами резидентов и нерезидентами)	936,95	944,14	880,83
прочие текущие трансферты	109,77	369,93	249,49
Использование			
Оплата труда наёмных работников	256,35	259,84	265,83
Доходы от собственности переданные	3 056,42	3 225,75	2 970,45
прямые инвестиции	2 201,13	2 273,17	2 071,63
портфельные инвестиции	182,56	189,09	240,67
прочие инвестиции	445,58	523,34	502,39
резервные активы	219,39	232,11	149,62
рента	7,76	8,05	6,15
Другие текущие трансферты переданные	778,30	947,19	968,75
текущие налоги на доходы, имущество и п.р	233,51	294,49	272,49
отчисления на социальное страхование	35,44	37,92	33,07

трансферты в рамках междуна- родного сотрудничества	0,00	0,00	0,00
различные трансферты органов государственного управления	86,53	92,83	86,62
личные и прочие трансферты	422,83	521,95	576,58
личные трансферты (между домашними хозяйствами residen- тов и нерезидентами)	326,39	415,21	449,11
прочие текущие трансферты	96,43	106,75	127,47
Сальдо по текущим внешним опе- рациям	-7 165,34	-4 264,92	-2 486,27

Таблица 3 Счет операций с капиталом сектора "Остальной мир", РФ
(в текущих ценах; миллиардов рублей)

	2018	2019	2020
Изменение в обязательствах и чистой стоимости капитала			
Сальдо по текущим внешним операциям	-7 165,34	-4 264,92	-2 486,27
Капитальные трансферты, полученные	80,39	52,83	45,82
трансферты, связанные с прощением долга	66,40	38,30	31,56
прочие трансферты	13,99	14,53	14,26
Капитальные трансферты, переданные (-)	14,58	15,50	13,20
трансферты, связанные с прощением долга	5,44	3,13	4,56
прочие трансферты	9,14	12,37	8,64
Изменение в активах			
Приобретение за вычетом выбытия произ- веденных нефинансовых активов	-4,32	-6,51	-5,79
Чистое кредитование (+) / чистое заимство- вание (-)	-7 095,21	-4 221,08	-2 447,87

2 МЕЖДУНАРОДНЫЕ СЧЕТА

Описанные выше операции СНС, в которых резиденты национальной экономики вступают во взаимоотношения со единицами-нерезидентами, отражаются со стороны сектора остального мира.

В международных счетах эти же операции отражаются со стороны резидентов национальной экономики. Международные счета описаны в Руководстве по платежному балансу и международной инвестиционной позиции, шестое издание (РПБ-6) (Balance of Payments and International Investment Position Manual, 6th edition — BPM6).

Следует отметить, что в этом руководстве и в СНС 2008 используется одна и та же концептуальная основа, при этом международные счета предоставляют дополнительную информацию по вопросам, имеющим особое значение для международных операций и позиций.

2.1 Принципы ведения счетов

Особенности отображения операций

В СНС используется система учета, основанная на четверичной записи, **платежный баланс строится на системе двойной записи**. Когда экономическая операция осуществляется между двумя резидентскими единицами, необходимы четыре записи, при этом две записи отражают, например, обмен товарами, а две — обмен средствами платежа.

Когда резидентская единица осуществляет экономическую операцию с единицей-нерезидентом, разработчики национальных счетов не в состоянии самостоятельно проверить корреспондирующие записи в остальном мире. Поскольку импорт и экспорт продуктов во всех случаях рассматриваются как простые экономические операции, из контекста международных операций неясно, будут ли эти продукты в итоге использованы на промежуточное потребление, конечное потребление или накопление капитала, или они будут реэкспортированы. Использование продуктов по своей природе имеет полностью внутриэкономический характер¹.

В результате, хотя, в принципе, *счета платежного баланса и сбалансированы*, на практике *может существовать несбалансированность, вызываемая недостатками исходных данных и процесса составления*, что выражается в несоответствии между финансовыми операциями и корреспондирующими операциями в пределах отечественной экономики. Это балансовое расхождение, будучи обычным явлением для публикуемых данных платежного баланса, обозначается как чистые ошибки и пропуски.

Учет отдельных операций

Производство записей по дебету и кредиту лежит в основе системы учета на уровне отдельной операции. Каждая операция платежного баланса отражается в форме двух равных по величине и противоположных друг другу записей, представляющих собой элементы

¹ В настоящее время наблюдается растущий интерес к оценкам, получаемым от зарубежных партнеров, которые имеют более полный охват и лучшую оценку. Была проделана большая работа по согласованию данных с позиций обеих сторон (например, экспорта одной страны с корреспондирующим импортом, регистрируемым страной-партнером) и глобальных итогов. Встречные данные зеркальной статистики также необходимы для подготовки консолидированной информации для валютного или экономического союза на основе данных отдельных стран-членов. Когда статистика платежного баланса применяется на двустороннем или глобальном уровне, она на самом деле становится системой, основанной на четверичной записи.

притока и оттока, присущие каждому обмену. По каждой операции каждая из сторон делает эквивалентную запись в кредит и дебет.

- Кредит (К) — экспорт товаров и услуг, доходы к получению, уменьшение активов или увеличение обязательств.
- Дебет (Д) — импорт товаров и услуг, доходы к выплате, увеличение активов или уменьшение обязательств.

Пример 1

Продажа товаров нерезиденту за 100 единиц валюты.

Со стороны продавца:

Экспорт	100 (К)
Наличная валюта	100 (Д - увеличение финансовых активов)

(Операция предусматривает предоставление материальных ресурсов нерезидентам и компенсирующее его поступление финансовых ресурсов от нерезидентов.)

Пример 2

Примером обмена актива на образующееся обязательство является случай получения заемщиком денежной ссуды в размере 70 единиц.

Со стороны заемщика:

Ссуда	70 (К — увеличение обязательств)
Наличная валюта	70 (Д - увеличение финансовых активов)

(Существуют некоторые более сложные случаи с участием трех и более сторон, например, случай принятия обязательств по долгу)

Учет на агрегированной основе

Среди агрегированных показателей платежного баланса данные счета текущих операций и счета операций с капиталом представляют собой суммарные величины, а данные финансового счета — чистые величины по каждой категории/инструменту в отношении каждого из активов и обязательств.

Ввиду отражения любой операции в виде двойной записи, разница между суммой записей по кредиту и суммой записей по дебету в национальном платежном балансе теоретически равна нулю, иными словами, счета в целом, теоретически, являются сбалансированными. Однако на практике вызываемые проблемами измерения.

Двойной характер записи данных платежного баланса может быть по-разному отражен при представлении агрегированных данных. Согласно форме представления, принятой в РПБ-6, двойной характер записи данных отражен в названиях столбцов (а именно, кредит, дебет, чистое приобретение финансовых активов и чистое принятие обязательств). Считается, что такая форма представления ясна и понятна пользователям. Согласно другой форме представления, кредитовые записи приводятся с положительным знаком, а дебетовые — со знаком минус. Эта форма представления полезна при вычислении сальдо, однако нуждается в дополнительных разъяснениях для пользователей (например, увеличение активов приводится в виде отрицательной величины).

В СНС принята форма представления данных, согласно которой кредитовая запись по счету текущих операций платежного баланса составляющей статистику страны называется использованием остальным миром (например, экспорт используется остальным миром). Аналогичным образом, дебетовая запись в отношении составляющей статистику страны называется в СНС предоставлением «ресурсов» (например, импорт представляет собой ресурсы, предоставляемые остальным миром). В СНС счета остального мира рассматриваются с точки зрения нерезидентов, поэтому активы составляющей статистику страны, отражаемые на счетах внешнеэкономической деятельности, показываются в СНС как обязательства сектора остального мира.

Оценка

В СНС и международных счетах принципы оценки одни и те же. В обоих случаях используется рыночная стоимость, но для отдельных инструментов, для которых рыночные цены отсутствуют, используются оценки по номинальной стоимости (26.19).

В международных счетах оценка экспорта и импорта является особым случаем, где используется унифицированный подход к оценке стоимости, а именно стоимость оценивается на таможенной границе страны-экспортера, то есть используется оценка по цене FOB («свободно на борту судна»).

Это позволяет получать оценки, согласованные между экспортером и импортером, и обеспечивает согласованную основу для измерений в условиях, когда стороны могут заключать контракты в широком диапазоне разновидностей, от одной крайности — «франко-завод» (когда импортер несет полную ответственность за всю транспортировку и страхование), до другой — «поставка с оплатой пошлины» (условие, при котором экспортер полностью отвечает за транспортировку, страхование и оплату любых импортных пошлин).

При проведении международных экономических операций может существовать мотивация для занижения или завышения заявленной стоимости с целью уклонения от уплаты налогов или валютного контроля, поэтому в РПБ-6 даются указания в отношении того, как определять цены, эквивалентные рыночным, когда такие случаи установлены, и как вносить соответствующие коррективы, необходимые для других статей, на которые это повлияло.

Время регистрации и изменение собственности

Время регистрации и принципы отражения собственности в СНС и в международных счетах одни и те же. На практике в качестве момента изменения экономической собственности на товары часто принимается момент времени, когда товары регистрируются в таможенных документах. Между таможенными данными и данными на момент фактического изменения собственности возникает разница, например, в случае объектов основных фондов высокой стоимости или товаров, отправленных на консигнацию (то есть доставленных до того, как они были проданы), на величину которой вносятся поправки (26.20).

Операция регистрации изменения экономической собственности в случае перепродажи товаров за границей, то есть, когда владелец покупает и перепродает товары в том же самом состоянии без пересечения товарами территории страны владельца отражается другим образом (26.21).

В данном случае приобретение товаров определяется как изменение собственности, но отражается как отрицательный экспорт, а не как импорт при приобретении товаров и как

положительный экспорт при их реализации. Если товары приобретаются в одном периоде и не реализуются до следующего периода, они будут отражены как изменение запасов у купившего их торгового предприятия даже в том случае, если эти запасы хранятся за рубежом. Следствием этих изменений в учете является то, что в международных счетах перепродажа товаров за границей теперь отражается в качестве экономической операции с товарами, в то время как раньше она регистрировалась как экономическая операция с услугами.

Принцип регистрации импорта и экспорта на момент, когда происходит изменение собственности, применяется также и к таким статьям, как объекты основных фондов высокой стоимости, в случае которых изменение собственности регистрируется на момент установки (26.22).

2.2 Единицы

Международные счета и СНС основываются на одних и тех же определениях институциональных единиц и резидентства. Поскольку международные счета основное внимание уделяют экономическим отношениям между резидентами и нерезидентами, в РПБ-6 приводится более развернутый анализ случаев разграничения понятий.

Экономическая территория

В соответствии с наиболее часто используемой концепцией под экономической территорией понимается пространство, находящееся под фактическим экономическим контролем одного правительства. Однако это могут быть также валютные и экономические союзы, регионы или мир в целом, поскольку они также могут являться предметом макроэкономической политики или анализа (26.25).

Экономическая территория включает (26.26):

- *площади земли*, в том числе острова, а также
- *воздушное пространство*,
- *территориальные воды*,

- *территориальные анклав в остальном мире* (такие, как посольства, консульства, военные базы, научные станции, информационные или иммиграционные офисы, которые обладают иммунитетом по отношению к законам принимающей страны), физически расположенные на других территориях.

Экономическая территория характеризуется как физическим местоположением, так и *правовой юрисдикцией*, поэтому корпорации, создаваемые в рамках законодательства данной юрисдикции, являются частью данной экономики.

Экономическая территория также включает *особые зоны, такие как зоны свободной торговли и оффшорные финансовые центры*. Они находятся под контролем правительства и, таким образом, являются частью экономики, даже несмотря на то, что в них могут действовать отличные от остальной территории страны административный и налоговый режимы. (Вместе с тем, представляется полезным показывать данные для таких зон отдельно).

Экономическая территория *не включает международные организации и анклав других государств, физически расположенные на данной территории*.

Институциональные единицы

В СНС и РПБ-6 используется одна и та же концепция институциональных единиц. Поскольку рассмотрение концентрируется на национальной экономике, применяется особая трактовка единиц, участвующих в трансграничных операциях.

В некоторых случаях юридические лица объединяются в одну институциональную единицу, если они являются резидентами одной и той же страны, и не объединяются, если они являются резидентами разных стран. Аналогично этому, одно юридическое лицо может быть разделено на части, если оно имеет существенный объем экономической деятельности в двух и более странах. В результате таких преобразований резидентство создаваемых соответствующих единиц становится более четко обозначенным, а концепция экономической территории приобретает особое значение (26.27).

Резидентские искусственные дочерние предприятия и единицы специального назначения (ЕСН) объединяются со своими собственниками в единые юридические лица. Однако юридическое лицо, являющееся резидентом одной юрисдикции, никогда не объединяется с юридическим лицом, являющимся резидентом другой. В итоге ЕСН и другие подобные корпоративные образования, находящиеся в собственности нерезидентов, рассматриваются в качестве резидентов территории, на которой они инкорпорированы, даже если большинство их собственников (либо все они) или основная часть их активов (либо все они) находятся в другой стране (26.28).

Члены домашнего хозяйства должны быть резидентами одной и той же страны. Если физическое лицо в отличие от остальных членов домашнего хозяйства проживает в другой стране, оно не считается членом этого домашнего хозяйства, даже если все они делят общие доходы и расходы или совместно владеют активами (26.29).

Филиалы

Филиал — это некорпорированное предприятие, принадлежащее нерезидентской единице, которая считается головной. Филиал является резидентом и учитывается как квазикорпорация. Идентификация филиалов в качестве отдельных институциональных единиц требует наличия признаков существенных операций, которые могут быть учтены отдельно от операций остальной части компании. Предприятие может считаться филиалом в следующих случаях (26.30):

a. Для филиала либо существует полный набор счетов, включая баланс активов и пассивов, либо, в случае необходимости, возможно и целесообразно как с экономической, так и с юридической точки зрения такие счета составить. Наличие отдельного учета означает, что единица существует фактически и позволяет практически подготовить статистические данные.

Кроме того, может действовать один из следующих факторов или оба одновременно:

b. Филиал осуществляет или намеревается осуществлять производство в значительных масштабах, которое базируется на территории, отличной от той, на которой находится его головной офис, в течение одного года или более:

- если производственный процесс предполагает физическое присутствие, то данное производство должно быть физически расположено на этой территории;
- если производственный процесс не требует физического присутствия, как, например, в некоторых случаях банковской деятельности, страхования, других

видов финансовых услуг, владения патентами, перепродажи товаров за границей и «виртуального производства», эти операции должны считаться проведенными на данной территории на основании регистрации этих операций или их юридического адреса на данной территории.

с. Филиал подпадает под действие системы налогообложения доходов (при наличии таковой) той страны, на территории которой он расположен, даже в случае наличия у него статуса, освобождающего его от налогов.

Выделение филиалов вызывает последствия для статистического отражения как головной компании, так и филиала. Операции филиала должны быть исключены из операций головного офиса институциональной единицы, и разграничение головной компании и филиала должно быть произведено согласованно в обеих странах, где они расположены. Филиал может быть выделен для реализации строительных проектов или для мобильной деятельности, такой как транспорт, рыболовство или консультационные услуги. Однако, если деятельность не является достаточно значительной, чтобы выделить филиал, она учитывается в качестве экспорта товаров или услуг от головной компании (26.31).

В некоторых случаях осуществление предварительной деятельности, относящейся к будущему проекту прямого инвестирования и предшествующей инкорпорированию, является достаточным основанием для установления резидентства квазикорпорации. Например, расходы на лицензии и юридические процедуры по проекту показываются как расходы квазикорпорации и являются частью прямых инвестиций, направляемых в данную единицу, в отличие от продажи лицензий нерезидентам или экспорта услуг, соответственно, для головной компании (26.32).

Условные резидентские единицы

Если расположенный на экономической территории данной страны земельный участок принадлежит нерезидентской единице, для статистических целей идентифицируется условная резидентская единица, являющаяся собственником данного земельного участка.

Условная резидентская единица является разновидностью квазикорпорации. Трактовка условной резидентской единицы также применяется к зданиям, сооружениям и другим улучшениям на этой земле, к долгосрочным договорам аренды земли, а также к правам собственности на природные ресурсы, отличные от земли.

Как следствие такой трактовки нерезидент рассматривается как собственник условной резидентской единицы, а не как собственник земли непосредственно; таким образом, условная резидентская единица имеет обязательство в отношении нерезидента, являющегося собственником капитала данной единицы, однако земля и другие природные ресурсы всегда остаются активами той страны, в которой они расположены. Условная резидентская единица обычно предоставляет своему владельцу услуги; например, в случае домов для отдыха такой услугой является предоставление соответствующих помещений (26.33).

В общем случае, если нерезидентская единица имеет договор долгосрочной аренды недвижимого актива, такого как здание, предполагается, что она осуществляет производство в стране, где расположен этот актив. Если по какой-либо причине не существует связанной с ним производственной деятельности, то условная резидентская единица также создается для отнесения к ней этого договора аренды (26.34).

Многотерриториальные предприятия

Некоторые предприятия осуществляют непрерывную деятельность в пределах более, чем одной экономической территории; как правило, это такая трансграничная деятельность, как деятельность авиалиний, водные перевозки, эксплуатация гидроэнергетических систем на пограничных реках, трубопроводов, туннелей и подводных морских кабелей.

По возможности должны идентифицироваться отдельные филиалы, но, если компания осуществляет единый производственный процесс без ведения отдельных счетов или принятия отдельных управленческих решений для каждой из территорий, на которых она работает, не существует возможности идентифицировать филиалы.

В таких случаях в связи с тем, что основное внимание уделяется данным для каждой из национальных экономик, необходимо разделить эту деятельность между странами. Деятельность следует разбивать пропорционально долям, приходящимся на каждую из территорий, которые рассчитываются с помощью индикатора, подобранного в соответствии с особенностями предприятия. Подход, основанный на пропорциональном разделении, может также быть применен для предприятий, находящихся в зонах совместного управления двух или более правительств (26.35).

2.3 Резидентство

Резидентство каждой институциональной единицы определяется в зависимости от того, с экономической территорией какой страны она имеет наибольшую связь, которая характеризуется как центр ее преобладающего экономического интереса.

Институциональная единица является резидентом экономической территории, если в пределах этой экономической территории существуют некоторое местоположение, жилище, место производства или другие помещения, в которых или из которых единица занимается и намерена продолжать заниматься экономической деятельностью и операциями в значительном масштабе в течение неопределенного или ограниченного, но продолжительного периода времени.

Местоположение не обязательно должно быть фиксированным, пока оно остается в пределах экономической территории. В качестве рабочего определения используется фактическое или планируемое местоположение в течение одного года или более. Хотя выбор именно одного года в качестве определяющего периода времени носит в какой-то мере субъективный характер, он был принят для того, чтобы избежать неопределенности и способствовать согласованности на международном уровне. Большинство единиц имеют тесные связи только с одной страной, но с развитием глобализации они во все большем числе случаев стали устанавливать связи с двумя или более странами (26.36).

Резидентство домашних хозяйств

Домашнее хозяйство является резидентом экономической территории, на которой члены домашнего хозяйства содержат или намереваются содержать жилище либо несколько жилищ, которые члены домашнего хозяйства рассматривают и используют в качестве своего основного жилища.

Если существует неясность в отношении того, какое жилище является основным жилищем, это определяется по продолжительности проводимого в нем времени, а не по другим факторам, таким как стоимость, размер или продолжительность владения им. Пребывание в течение одного года или более на какой-либо территории или намерение так

поступить является достаточным, чтобы считать, что основное жилище расположено на ней. Влияние резидентства домашнего хозяйства на регистрацию его потоков и запасов в обобщенном виде показано в таблице 4 (26.37).

Таблица 4 Влияние резидентского статуса домашнего хозяйства на статистические данные принимающей страны

Экономический поток или позиция	Резидент (например, иностранный работник, нанятый по долгосрочному контракту)	Нерезидент (например, иностранный работник, нанятый по краткосрочному контракту)
Оплата труда, полученная на предприятиях данной страны	Оплата труда, выплачиваемая резидентом резиденту	Оплата труда, выплачиваемая резидентом нерезиденту
Личные расходы в данной стране	Экономическая операция резидента с резидентом	Экспорт услуг, в основном, поездок
Трансферты родственникам на родину	Текущий или капитальный трансферт резидента нерезиденту	Трансферт нерезидента нерезиденту. (Работники, нанятые по краткосрочным контрактам, часто проводят международную финансовую операцию по переводу денежных средств из принимающей страны на родину, например, через банк в принимающей стране)
Финансовые требования или обязательства резидентской институциональной единицы по отношению к домашнему хозяйству	Финансовое требование резидента к резиденту	Международное финансовое требование
Земля и здания, находящиеся в собственности в принимающей стране	Нефинансовый актив	Нефинансовый актив и обязательство условной резидентской единицы в отношении прямых инвестиций нерезидента
Земля и здания, находящиеся в собственности в стране нерезидента	Актив в форме прямых инвестиций в условную резидентскую единицу	Не включается в баланс активов и пассивов принимающей страны

В дополнение к общим принципам в следующих особых случаях следует руководствоваться приведенными дополнительными указаниями по определению резидентства домашних хозяйств (26.17):

- а. **Студенты.** Лица, которые едут за границу для очного обучения, в общем случае остаются резидентами той территории, резидентами которой они были до обучения за рубежом. Такой подход применяется, даже если продолжительность их курса обучения превышает год. Однако студенты становятся резидентами территории, на которой они обучаются, если они выражают намерение продолжить свое присутствие на территории обучения после завершения обучения. Члены того же самого домашнего хозяйства, которые являются сопровождающими студентов иждивенцами, также рассматриваются как резиденты той же страны, что и сами студенты.
- б. **Пациенты.** Лица, которые отправляются за границу с целью лечения, сохраняют свой преобладающий центр экономического интереса на территории, резидентами которой они были до лечения, даже в тех редких случаях, когда сложное лечение занимает год или больше. Как и в случае со студентами, сопровождающие их иждивенцы рассматриваются таким же образом.

- с. **Экипажи судов и т. д.** Экипажи судов, самолетов, нефтяных платформ, космических станций или других подобных устройств, которые действуют вне пределов территории либо в пределах нескольких территорий, рассматриваются как резиденты территории своего основного местонахождения. Основное местонахождение определяется тем, где они проводят основную часть своего времени в период, когда не исполняют своих служебных обязанностей. Данное место может быть другим, чем у владельца подвижного оборудования.
- д. **Дипломаты, военнослужащие и т. д.** Дипломаты, военнослужащие и другие государственные служащие страны, работающие за рубежом на территории правительственных анклавов, а также их домашние хозяйства считаются резидентами той экономической территории, на правительство которой они работают. Однако прочие наемные работники, такие как персонал, нанятый на месте, и персонал международных организаций являются резидентами по местонахождению их основного жилища.
- е. **Приграничные работники.** Для этой категории работников не существует отдельной трактовки. Резидентство относящихся к ним лиц определяется в связи с их основным жилищем, а не с территорией, где они работают; таким образом, работники, которые пересекают границы для осуществления своей трудовой деятельности, сохраняют резидентство, определяемое расположением их основного жилища.
- ф. **Беженцы.** К беженцам не применяется никакой специальной трактовки; таким образом, они утрачивают резидентство на территории своей родной страны, если они находятся или намерены находиться в другой стране в течение года или более, независимо от их правового статуса или намерения вернуться.
- г. **Высокомобильные физические лица.** Некоторые физические лица имеют тесные связи с двумя или более странами. В случаях, когда основное жилище отсутствует или имеется два или более основных жилища в разных странах, резидентство определяется в зависимости от того, на какой территории данное лицо провело наибольшее количество времени за год. Хотя эти лица в статистических целях должны быть классифицированы как резиденты одной страны, в связи с признанием тесных связей с другой страной может потребоваться дополнительная информация.

Когда домашние хозяйства меняют страну своего резидентства, происходят изменения статуса активов, которыми они владеют, и принятых ими обязательств. Эти изменения записываются как изменение классификации в счете других изменений в объеме активов. Поскольку для учета собственности нерезидентской единицы на землю используется условная резидентская единица, могут вводиться новые условные резидентские единицы или преобразовываться старые, чтобы отобразить изменения в собственности на активы в результате изменений резидентства собственников (26.18).

Резидентство предприятий

Предприятие является резидентом экономической территории, если оно осуществляет производство товаров и услуг в значительных объемах из какого-либо местоположения на этой территории.

Требования в отношении налогообложения и других правовых норм обычно приводят к использованию отдельного юридического лица для проведения операций в каждой правовой юрисдикции. В дополнение к этому, когда одно юридическое лицо проводит

существенные операции на двух и более территориях, в статистических целях определяется отдельная институциональная единица (например, для филиалов, прав собственности на землю и многотерриториальных предприятий, как было отмечено выше). В результате разделения таких юридических лиц, резидентство каждого из определенных затем предприятий обычно не вызывает сомнений. Влияние резидентства предприятия на регистрацию его потоков и запасов в обобщенном виде показано в таблице 5 (26.19).

Таблица 5 Влияние резидентского статуса предприятия на статистические данные принимающей страны

Экономический поток или позиция	Резидентское предприятие (например, крупный долгосрочный строительный проект)	Нерезидентское предприятие (например, небольшой краткосрочный строительный проект)
Продажи резидентам, осуществляемые предприятием	Экономическая операция резидента с резидентом	Импорт товаров и услуг
Приобретения у резидентов, осуществляемые предприятием	Экономическая операция резидента с резидентом	Экспорт товаров и услуг
Оплата труда, выплаченная резидентам принимающей страны	Оплата труда, выплаченная резидентом резиденту	Оплата труда, выплаченная нерезидентом резиденту
Оплата труда, выплаченная резидентам родной страны	Оплата труда, выплачиваемая резидентом нерезиденту	Экономическая операция, не относящаяся к принимающей стране
Чистая прибыль	Выплаченные дивиденды или реинвестированные доходы	Экономическая операция, не относящаяся к принимающей стране
Вливание средств владельцами	Обязательства в форме прямых инвестиций данной страны	Экономическая операция, не относящаяся к принимающей стране
Требования или обязательства резидентской институциональной единицы по отношению к предприятию	Финансовые требования резидента к резиденту	Международные финансовые требования

В некоторых случаях физическое местоположение предприятия не является достаточным для идентификации его резидентства из-за того, что физическое присутствие предприятия незначительно или не имеет места, например, когда управление им полностью осуществляется другими лицами. Таким образом могут вести свою деятельность банки, страховые компании, инвестиционные фонды, единицы секьюритизации, а также некоторые единицы специального назначения. Многие трасты, корпорации или фонды, которые держат у себя частные средства, также либо присутствуют незначительно, либо не имеют физического присутствия на территории. Подобно виртуальному производству все физические процессы могут быть переданы в аутсорсинг другим единицам.

При незначительных физических размерах предприятия его резидентство определяется по экономической территории, в соответствии с законами которой данное предприятие было инкорпорировано или зарегистрировано. Инкорпорирование и регистрация характеризуют существенную степень связи со страной, обладающей юрисдикцией над существованием и деятельностью предприятия. В отличие от этого другие связи, такие как права собственности, размещение активов или местоположение его менеджеров или администраторов, могут быть не так четко очерчены (26.20).

В некоторых редких случаях законодательство позволяет предприятиям изменять страну их резидентства, например, в рамках экономического союза. В таких случаях, как и

для домашних хозяйств, изменение резидентства означает, что их активы и обязательства меняют свой статус, что отражается в счете других изменений в объеме активов. Более обычной является так называемая «корпоративная миграция», которая состоит в передаче активов и обязательств от корпорации в одной стране связанной с ней единице в другой стране, что регистрируется как экономическая операция, а не как изменение резидентства данного лица (26.21).

3 ОБЗОР МЕЖДУНАРОДНЫХ СЧЕТОВ В СРАВНЕНИИ СО СЧЕТАМИ ОСТАЛЬНОГО МИРА СНС

Схема счетов платежного баланса приведена в таблице 6.

В состав трех текущих счетов входят счет товаров и услуг, счет первичных доходов и счет вторичных доходов. Счет первичных доходов соответствует счетам распределения первичных доходов в СНС, счет вторичных доходов — счету вторичного распределения доходов в СНС. В названиях счетов доходов в РПБ-6 не используются термины «распределение» и «перераспределение», поскольку в них не показывается распределение и перераспределение от одной стороны другой, но лишь отражается доход с точки зрения одной стороны. Поскольку в международных счетах нет счета, соответствующего счету использования доходов, корректировка на изменение в пенсионных правах появляется в отдельной статье после счета вторичных доходов. (Пенсии, поступающие из-за рубежа, в настоящее время составляют незначительную величину для большинства стран).

В международных счетах не существует точных аналогов счета производства, счета образования доходов и счета использования доходов, поскольку международные счета не описывают производство, потребление (или накопление капитала) (26.47).

3.1 Счет товаров и услуг

Счет товаров и услуг включает только импорт и экспорт товаров и услуг, поскольку это единственные экономические операции с товарами и услугами, имеющие трансграничный аспект. Товары и услуги регистрируются в момент перехода экономической собственности от единицы в одной стране к единице в другой стране. Обычно во время изменения собственности товары физически перемещаются, но это совсем не обязательно. В случае перепродажи товаров за границей товары могут изменять собственника и не изменять своего местоположения до тех пор, пока они не будут перепроданы третьей стороне (26.49).

Товары, которые меняют свое местоположение, перемещаясь из одной страны в другую, но без изменения экономической собственности на них, не включаются в импорт и экспорт. Таким образом, товары, посланные за рубеж для переработки или возвращенные в страну после переработки, не включаются в импорт и экспорт товаров, а в экспорт и импорт услуг включается только установленная плата за переработку товаров (26.50).

Основным источником данных о товарах является статистика международной торговли товарами. Международные стандарты приведены в Статистике международной торговли товарами: концепции и определения — СМТТ (International Merchandise Trade Statistics: Concepts and Definitions — IMTS) (Организация Объединенных Наций, 1998) (26.52).

В РПБ-6 определены несколько источников расхождений, которые могут возникнуть в некоторых или во всех странах. В нем также предложена стандартная таблица согласования, чтобы оказать пользователям помощь в понимании этих расхождений. Основная причина возникновения расхождений состоит в том, что стандарты СМТТ предполагают для оценки импорта использовать цены СИФ (стоимость, страхование и фрахт), тогда как в платежном балансе используется универсальный подход к оценке и экспорта, и импорта на основе цены FOB. В связи с этим необходимо исключать издержки на фрахт и страхование, понесенные между таможенной границей экспортера и таможенной границей импортера.

Таблица 6 Общей обзор платежного баланса

	Кредит	Дебет	Сальдо
Текущие счета			
Счет товаров и услуг			
Товары	462	392	
Услуги	78	107	
<i>Товары и услуги</i>	540	499	41
Счет первичных доходов			
Оплата труда	6	2	
Проценты	13	21	
Распределенный доход корпораций	17	17	
Реинвестированные доходы	14	0	
<i>Счет первичных доходов</i>	50	40	10
<i>Товары, услуги и первичные доходы</i>	590	539	51
Счет вторичных доходов			
Текущие налоги на доходы, имущество и т. д.	1	0	
Чистые страховые премии (кроме премий по страхованию жизни)	2	11	
Страховые возмещения (кроме выплат по страхованию жизни)	12	3	
Текущие международные трансферты	1	31	
Прочие текущие трансферты	1	10	
<i>Вторичные доходы</i>	17	55	-38
<i>Сальдо по текущим операциям</i>			13
Счет операций с капиталом			
Приобретение или выбытие непроизведенных активов	0	0	
Капитальные трансферты	1	4	
<i>Сальдо счета операций с капиталом</i>			-3
<i>Чистое кредитование (+) или чистое заимствование (-)</i>			10
Финансовый счет (по функциональным категориям)			
Прямые инвестиции	8	11	
Портфельные инвестиции	18	14	
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и ОПАР (опционы на приобретение акций работниками)	3	0	
Другие инвестиции	20	22	
Резервные активы	8		
<i>Всего изменения в активах и обязательствах -</i>	57	47	
<i>Чистое кредитование (+) или чистое заимствование (-)</i>			10
<i>Чистые ошибки и пропуски</i>			0

Поскольку существуют определенные различия между оценкой на основе цены FOB и фактическими условиями контрактов, некоторые расходы на фрахт и страхование должны быть перемаршрутизированы.

Подход, основанный на регистрации изменения собственности, используемый в платежном балансе, предполагает, что время регистрации записей о товарах согласуется с временем регистрации соответствующих финансовых потоков. В РПБ-6 больше не существует исключений при применении принципа изменения собственности. В отличие от этого, рекомендации СМТТ придерживаются времени таможенного оформления товаров. Хотя это время зачастую и служит приемлемым приближением, в некоторых случаях, таких как отправка товаров на консигнацию, могут потребоваться корректировки. В случае, когда товары отправляют за границу для переработки без изменения собственности, стоимости перемещаемых товаров включаются в СМТТ, но изменение собственности является основным критерием в платежном балансе. (Тем не менее, стоимости перемещаемых товаров рекомендуется отражать в дополнительных справочных статьях для облегчения понимания природы этих контрактов.) (26.53)

Резэкспортируемые товары — это иностранные товары (товары, произведенные в других странах и ранее импортированные с изменением экономической собственности), которые экспортируются без какой-либо существенной трансформации того состояния, в котором они были импортированы ранее. Поскольку резэкспортируемые товары не были произведены в рассматриваемой стране, они имеют с ней меньше связи, чем остальной экспорт. Для стран, в которых сосредоточены основные перевалочные пункты и оптовые компании, обычно характерны большие объемы резэкспорта. Резэкспорт увеличивает объемы как импорта, так и экспорта, и, если величина резэкспорта значительна, отношения импорта и экспорта к экономическим агрегатам также возрастают. Следовательно, полезно показывать резэкспорт отдельно. Импортированные товары, находящиеся в ожидании резэкспорта, регистрируются в составе запасов материальных оборотных средств экономического собственника — резидента страны (26.54).

В платежном балансе товары представлены на агрегированном уровне. Информацию о товарах в более детальной разбивке можно получить из данных на основе СМТТ (26.55).

Услуги разбиваются на следующие 12 стандартных компонентов (26.56):

- a. услуги по обработке сырья и материалов, принадлежащих другим лицам;
- b. услуги по техническому обслуживанию и ремонту, не отнесенные к другим категориям;
- c. транспортные услуги;
- d. поездки;
- e. строительные услуги;
- f. страховые и пенсионные услуги;
- g. финансовые услуги;
- h. плата за использование продуктов интеллектуальной собственности, не отнесенная к другим категориям;
- i. телекоммуникационные, компьютерные и информационные услуги;
- j. прочие деловые услуги;
- k. личные услуги и услуги в сфере культуры и отдыха; и
- l. государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям.

Три стандартных компонента связаны с участниками операции, то есть они относятся либо к покупателю, либо к продавцу, но не к продукту, как таковому. К этим категориям относятся поездки, строительные услуги и государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям (26.57).

a. Поездки охватывают все товары или услуги, приобретенные нерезидентами во время посещения страны как для собственных нужд, так и для передачи кому-либо. В поездки включаются товары, оплата услуг местного транспорта, расходы на размещение, питание и другие услуги.

b. Строительные услуги включают как полную стоимость продукции, произведенной подрядчиком, так и любые товары и услуги, полученные подрядчиком из местных источников, которые не включаются в импорт и экспорт товаров.

c. Государственные товары и услуги, не отнесенные к другим категориям, включают ряд элементов, которые нельзя распределить по другим конкретным статьям.

Помимо трех статей, связанных с участниками операций, остальные компоненты списка представлены статьями, связанными с продуктами и образованными на основе более детальных классов Классификации основных продуктов, Версия 2 (СРС). Дополнительные

стандарты по торговле услугами представлены в Руководстве по статистике международной торговли услугами (Manual on Statistics of International Trade in Services) (Организация Объединенных Наций, Европейская комиссия, Международный валютный фонд, Организация экономического сотрудничества и развития, Конференция ООН по торговле и развитию и Всемирная торговая организация, 2002), полностью гармонизированном с международными счетами.

3.2 Счет первичных доходов

Записи в счете первичных доходов относятся к оплате труда и доходам от собственности, что в точности соответствует счету распределения первичных доходов СНС. Оплата резидентами налогов на производство и получение ими субсидий от собственного государства записываются в счете образования доходов, то есть в счете, который не входит в состав платежного баланса. Любые выплаты налогов на производство другому государству, подлежащие выплате резидентом, так же, как и любые субсидии от других государств, подлежащие получению резидентом, отражаются в счете первичных доходов платежного баланса. Корреспондирующие с ними записи для собственного государства, в СНС показываются в счете распределения первичных доходов, а для иностранных государств — в колонке остального мира этого счета, а также в счете первичных доходов платежного баланса (26.58).

В условиях трансграничных операций может возникнуть вопрос о ренте, но это происходит редко, поскольку вся земля считается находящейся в собственности резидентов; если необходимо, это достигается путем создания условной резидентской единицы. Одним из примеров, когда рента может отражаться в международных счетах, может служить предоставление иностранным рыболовецким флотилиям краткосрочных прав рыболовства в территориальных водах. В международных счетах распространено использование термина «инвестиционный доход», под которым понимается доход от собственности, исключая ренту. Таким образом, инвестиционный доход отражает доход, являющийся результатом владения финансовыми активами, а компоненты инвестиционного дохода корреспондируют с компонентами финансовых активов и обязательств, что позволяет рассчитывать нормы дохода (26.59).

В РПБ-6 потоки процентов измеряются точно на той же основе, что и в СНС, при этом УФПИК обособливается и учитывается как импорт или экспорт финансовых услуг (26.60).

Доход предприятий прямого инвестирования

Роль предприятий прямого инвестирования весьма важна и находит отражение как в показателях, характеризующих потоки, так и в показателях, характеризующих позиции в международных счетах (26.61).

В отношении предприятия прямого инвестирования предполагается, что некоторая доля нераспределенного дохода предприятия передается прямому иностранному инвестору в форме инвестиционного дохода. Эта доля соответствует доле прямого иностранного инвестора в капитале данного предприятия.

Нераспределенный доход равен чистой прибыли предприятия, плюс все полученные доходы от собственности, минус все доходы от собственности, подлежащие выплате (до расчета реинвестированного дохода), плюс текущие трансферты, подлежащие получению,

минус текущие трансферты, подлежащие выплате, и минус корректировка на изменение в пенсионных правах. Реинвестированный доход, полученный от любых прямых дочерних компаний, включается в состав дохода от собственности, подлежащего получению предприятием прямого инвестирования (26.63).

Реинвестированный доход может принимать отрицательное значение, например, если предприятие терпит убытки, или если дивиденды распределяются из холдинговой прибыли, или в квартале, когда выплачиваются дивиденды за год. Однако если дивиденды непропорционально велики по отношению к предыдущим уровням дивидендов и доходов, превышение должно быть отражено как изъятие собственником части капитала корпорации (26.64).

Для предприятия прямого инвестирования, которое на 100 процентов находится в собственности нерезидента, реинвестированный доход равен нераспределенному доходу, а сбережение предприятия равно нулю (26.65).

3.3 Счет вторичных доходов

Статьями счета вторичных доходов являются текущие трансферты. Набор этих статей в точности соответствует набору статей счета вторичного распределения доходов в СНС.

Некоторые из них особенно важны в международных счетах, в частности, текущие трансферты в рамках международного сотрудничества и денежные переводы, отправленные в свои страны физическими лицами, работающими за рубежом (26.66).

Личные трансферты за рубеж представляют собой трансферты от домашнего хозяйства домашнему хозяйству; они представляют интерес, поскольку служат важным источником международного финансирования для некоторых стран, которые имеют за границей большое количество работников, нанятых по долгосрочному контракту. Личные трансферты включают денежные переводы работниками, нанятыми по долгосрочному контракту, то есть теми, кто сменил страну своего резидентства (26.67).

Другие работники, такие как приграничные и сезонные работники, не меняют своего резидентства, оставаясь резидентами своей родной страны. Вместо трансфертов международные экономические операции этих работников включают оплату труда, налоги и расходы, связанные с поездками. Дополнительное представление личных денежных переводов объединяет личные трансферты с этими связанными с ними статьями. Личные денежные переводы включают личные трансферты, оплату труда, за вычетом налогов и расходов на поездки, а также капитальные трансферты между домашними хозяйствами. Более подробное рассмотрение приведено в Приложении 5 «Денежные переводы» в РПБ-6 (26.68).

Потоки страховых платежей, особенно потоки, связанные с перестрахованием, могут быть очень важны в международном аспекте. Эти потоки учитываются таким же образом, как и в СНС, как в отношении того, что касается выделения платы за финансовые услуги, так и в отношении учета потоков платежей по страхованию или перестрахованию отдельно, а не на консолидированной основе (26.69).

3.4 Счет операций с капиталом

Набор элементов счета операций с капиталом, относящихся к международным экономическим операциям, более ограничен, чем в СНС. **Статьи счета операций с капиталом включают приобретение и выбытие произведенных нефинансовых активов и капитальные трансферты.**

В нем нет операций, относящихся к накоплению произведенных активов, поскольку, как объяснялось ранее, конечное использование экспорта не представляет интереса для национальной экономики (26.71).

Как и в СНС, чистое кредитование или чистое заимствование является балансирующей статьей для совокупности текущих счетов и счета операций с капиталом, а также для финансового счета.

Так же, как и в СНС, она включает все инструменты, используемые для обеспечения или приобретения финансирования, а не только кредитование или заимствование. Теоретически она имеет ту же величину, что и статья национальных счетов для экономики в целом и для остального мира, но с противоположным знаком (26.72).

3.5 Балансирующие статьи в текущих международных счетах и их связь со счетами СНС 2008

Состав балансирующих статей в платежном балансе в некотором смысле отличается от состава аналогичных статей в СНС тем, что каждый счет имеет свою собственную балансирующую статью и еще одну, которая переносится в следующий счет.

Для примера, в счете первичных доходов имеется собственная балансирующая статья (сальдо первичных доходов), а также общее сальдо (сальдо товаров, услуг и первичных доходов).

Сальдо по внешним операциям с первичными доходами соответствует сальдо первичных доходов и является элементом, включаемым в ВНД.

Сальдо по текущим внешним операциям соответствует сбережению остального мира в части, относящейся к операциям с единицами отечественной экономики. Балансирующие статьи в структуре счетов РПБ-6 в связи с последовательностью счетов СНС 2008 показаны в таблице 7 (26.70).

Записи в интегрированных счетах для остального мира корреспондируют с записями в платежном балансе

В таблице 7 представлены три текущих счета:

один — для товаров и услуг, один — для первичных доходов и один — для вторичных доходов. Каждый из них имеет балансирующую статью, но в отличие от счетов СНС балансирующие статьи не переносятся из одного счета в следующий.

Вместе с тем, допускаются другие балансирующие статьи, которые соответствуют статьям, предусмотренным в СНС.

Таким образом, сальдо по внешним операциям с товарами, услугами и первичными доходами является суммой сальдо товаров и услуг [по внешним операциям] и сальдо первичных доходов [по внешним операциям]. Если добавить эту статью к сальдо по внешним операциям со вторичными доходами, получается сальдо по текущим внешним операциям. Эти статьи корреспондируют с соответствующими статьями счетов для экономики в целом.

Таблица 7 Связь счетов остального мира со структурой счетов платежного баланса (РПБ-6)

Использование		Ресурсы
Остальной мир	Операции и балансирующие статьи	Остальной мир
Счет товаров и услуг		
	Импорт товаров и услуг	499
540	Экспорт товаров и услуг	
-41	<i>Сальдо по внешним операциям с товарами и услугами</i>	
Счет первичных доходов		
6	Оплата труда	2
	Налоги на производство и импорт	
	Субсидии	
44	Доходы от собственности	38
-10	<i>Сальдо по внешним операциям с первичными доходами</i>	
	<i>Сальдо по внешним операциям с товарами, услугами и первичными доходами</i>	
-51		
Счет вторичных доходов		
17	Текущие трансферты	55
38	<i>Сальдо по внешним операциям со вторичными доходами</i>	
	Корректировка на изменение прав на пенсионные пособия	
-13	<i>Сальдо по текущим внешним операциям</i>	
Счет операций с капиталом		
	Приобретение произведенных активов за вычетом выбытия	
	Капитальные трансферты, подлежащие получению	4
	Капитальные трансферты, подлежащие выплате	-1
3	<i>Сальдо по внешним операциям с капиталом</i>	
-10	<i>Чистое кредитование (+)/чистое заимствование (-)</i>	

В счете операций с капиталом остального мира единственными записями являются капитальные трансферты, подлежащие получению от остального мира и подлежащие выплате остальному миру, а также записи об операциях по приобретению произведенных нефинансовых активов за вычетом выбытия, в которых участвуют единицы-нерезиденты. Их результатом является сальдо по внешним операциям с капиталом. Если добавить его к сальдо по текущим внешним операциям, результатом будет чистое кредитование остального мира или чистое заимствование у остального мира.

3.6 Финансовый счет и международная инвестиционная позиция (МИП)

Финансовый счет платежного баланса и МИП имеют особое значение, поскольку они обеспечивают понимание международного финансирования, а также международной ликвидности и связанных с ней проблем. Интегрированный отчет о МИП, включающий МИП и связанные с ним финансовый счет и счета других изменений в активах, приведен в таблице 8. Первичная классификация основана на функциональных категориях с добавлением данных по инструментам и институциональным секторам (26.73).

Таблица 8 Схема интегрированного отчета
о международной инвестиционной позиции

	МИП на начало периода	Экономи- ческие опе- рации (фи- нансо-вый счет)	Другие из- менения в объеме ак- тивов	Перео- ценка	МИП на конец пе- риода
Активы (в разрезе функциональных категорий)					
Прямые инвестиции	78	8	0	1	87
Портфельные инвестиции	190	18	0	2	210
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и ОПАР	7	3	0	0	10
Другие инвестиции	166	20	0	0	186
Резервные активы	833	8	0	12	853
Итого	1274	57	0	15	1346
Обязательства (в разрезе функциональных катего- рий)					
Прямые инвестиции	210	11	0	2	223
Портфельные инвестиции	300	14	0	5	319
Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и ОПАР	0	0	0	0	0
Другие инвестиции	295	22	0	0	317
Итого	805	47	0	7	859
Чистая МИП	469	10	0	8	487

Функциональные категории предоставляют больше информации о мотивации и взаимосвязях между сторонами, представляющей особый интерес для международного экономического анализа. Данные в разрезе функциональных категорий далее подразделяются по инструментам и институциональным секторам, что позволяет связать их с соответствующими показателями СНС, а также денежной и финансовой статистики. Классификация институциональных секторов та же, что и в СНС, хотя обычно она представлена в сокращенном виде (до пяти секторов в стандартных компонентах). Кроме того, для органов денежно-кредитного регулирования используется дополнительный функциональный подсектор, связанный с резервными активами. Этот подсектор включает центральный банк и любые единицы сектора государственного управления или финансовых корпораций, кроме центрального банка, которые держат резервные активы, таким образом, он имеет значение для стран, в которых резервы частично или полностью хранятся за пределами центрального банка (26.74).

Часть балансов активов и пассивов, входящая в состав международных счетов, называется МИП. Этот термин подчеркивает значение включенных в МИП специфических компонентов национального баланса активов и пассивов. В МИП включаются только финансовые активы, представляющие собой требования данной страны к другим странам, и обязательства, представляющие собой требования других стран к данной стране. В отношении финансовых требований зарубежный аспект появляется тогда, когда одна сторона является резидентом, а другая сторона — нерезидентом. Кроме того, поскольку золото в слитках представляет собой активы, у которых нет корреспондирующего обязательства, они включаются в МИП, если хранятся в качестве резервного актива, благодаря своей роли как международного платежного средства. В то же время нефинансовые активы не включаются в МИП, поскольку они не имеют корреспондирующего обязательства или другого международного аспекта (26.75).

Балансирующей статьёй МИП является чистая международная инвестиционная позиция. Сумма чистой МИП и нефинансовых активов в национальном балансе активов и пассивов равняется чистой стоимости капитала национальной экономики, поскольку сальдо финансовых требований резидентов к резидентам в национальном балансе активов и пассивов равно нулю (26.76).

Для инвестиционного дохода и МИП используется один и тот же уровень детализации. В результате могут быть рассчитаны средние нормы дохода. Нормы дохода можно сравнивать во времени, а также для различных инструментов и сроков погашения. Например, можно проанализировать тренды доходности прямых инвестиций либо провести сравнение по доходности с другими инструментами (26.77).

3.7 Счета других изменений в активах

Международные активы и обязательства могут быть подвержены любым возможным типам других изменений в объеме активов и обязательств и изменениям в связи с переоценкой (26.78).

Поскольку финансовые инструменты часто номинируются в иностранных валютах, а также в связи с особой важностью анализа влияния изменений обменного курса валют, данные о переоценке приводятся отдельно в связи с изменениями обменного курса и другими факторами (26.79).

ПРИЛОЖЕНИЕ.

ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ В МЕЖДУНАРОДНЫХ СЧЕТАХ

26.17. Функциональные категории являются первичной классификацией, используемой в международных счетах для каждого вида инвестиционного дохода, финансовых операций и позиций. Можно выделить следующие пять категорий:

- a. прямые инвестиции;
- b. портфельные инвестиции;
- c. производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на приобретение акций работниками;
- d. другие инвестиции; и
- e. резервные активы.

26.18. Развернутые определения будут даны далее в этом разделе. Функциональные категории строятся на классификации финансовых инструментов, применяемой в СНС, но с использованием дополнительного измерения, которое учитывает некоторые аспекты взаимоотношений между сторонами и мотивацию к инвестированию. Вследствие этого различные категории демонстрируют различные типы поведения. Например, типы отношений между сторонами у прямых инвесторов в сравнении с портфельными инвесторами, владеющими акциями, существенно различаются.

26.19. Прямые инвестиции связаны с контролем или значительной степенью влияния и, как правило, ассоциируются с длительными отношениями, хотя это может быть и короткий промежуток времени. Помимо финансовых ресурсов, прямые инвесторы часто предоставляют дополнительные факторы, такие как ноу-хау, технологии, менеджмент и маркетинг. Связанные таким образом компании также более склонны торговать друг с другом и давать друг другу займы. Напротив, портфельные инвесторы обычно играют меньшую роль в принятии решений данного предприятия, оказывающих потенциально важное влияние на будущие потоки, а также на колебания цен и объем позиций.

26.20. Портфельные инвестиции отличаются от других инвестиций тем, что они открывают прямой доступ к финансовым рынкам и, таким образом, могут обеспечивать ликвидность и гибкость.

26.21. Резервные активы включают ряд инструментов, которые относятся к другим категориям, если их владельцами не являются органы денежно-кредитного регулирования или другие уполномоченные ими единицы, а иногда даже и находящиеся у этих органов. Однако в качестве резервных активов они по определению способны соответствовать потребностям финансирования международных платежей и проведения рыночных интервенций для регулирования валютного курса.

26.22. Классификация инструментов сама по себе не в полной мере отражает эти поведенческие различия. Например, ссуда может быть осуществлена в рамках прямых инвестиций или инвестиций другого рода, но различие природы взаимоотношений между сторонами означает, что различаются риски и мотивации, стоящие за экономической операцией. При прямом инвестировании благодаря взаимоотношениям между сторонами предоставление ссуды более вероятно, и положение заимствующей стороны обычно менее уязвимо. В таблице П1 показаны взаимосвязи между финансовыми инструментами и функциональными категориями.

Связь между классификацией финансовых активов и функциональными категориями

Классификация финансовых активов и обязательств в соответствии с СНС и «Руководством по денежно-кредитной и финансовой статистике»	Функциональные категории				
	Прямые инвестиции	Портфельные инвестиции	Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и ОПАР	Прочие инвестиции	Резервные активы
Монетарное золото					X
Специальные права заимствования (СПЗ)				X*1	X*1
Наличная валюта и депозиты:					
Наличная валюта				X	X
Межбанковские позиции				X	X
Другие переводимые депозиты	X			X	X
Другие депозиты	X			X	X
Долговые ценные бумаги	X	X			X
Ссуды	X			X	X
Акционерный капитал и акции инвестиционных фондов:					
Акционерный капитал:					
Акции, включенные в листинг	X	X			X
Акции, не включенные в листинг	X	X			X
Другие виды участия в капитале	X			X	
Акции/паи инвестиционных фондов:					
Акции/паи фондов денежного рынка	x	X			X
Акции/паи других инвестиционных фондов	x	X		x	X
Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартизированных гарантий:					
Страховые технические резервы (кроме резервов по страхованию жизни)	x			X	
Права на получение выплат по страхованию жизни и аннуитетам	x			X	
Права на пенсионные пособия				X	
Требования пенсионных фондов к управляющим пенсионными программами					
мами	X			X	
Права на непенсионные пособия				X	
Резервы для урегулирования требований по стандартизированным гарантиям	X			X	
Производные финансовые инструменты и опционы на приобретение акций работниками:					
Производные финансовые инструменты			X		X
Опционы на приобретение акций работниками			X		
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность:					
Коммерческие кредиты и авансы	X			X	
Прочая дебиторская/кредиторская задолженность (исключая					

коммерче-

ские кредиты и авансы)

X

X

Сноска 1: активы в СПЗ являются резервными активами; обязательства по СПЗ представляют собой другие инвестиции; символом X обозначены применимые функциональные категории; символом x обозначены случаи, считающиеся сравнительно необычными.

II-1 Прямые инвестиции

26.23. Прямые инвестиции — это категория иностранных инвестиций, при которых резидент одной страны контролирует или имеет значительную степень влияния на управление предприятием, являющимся резидентом другой страны. **Так же как и акции, которые дают контроль или влияние, прямые инвестиции включают сопряженный долг (за исключением долга между аффилированными финансовыми посредниками).**

26.24. Принято считать, что контроль существует, если прямой инвестор владеет более чем 50 процентами голосующих акций в предприятии прямого инвестирования. Такое предприятие называется дочерним предприятием. Определено, что значительная степень влияния существует, если прямой инвестор владеет от 10 до 50 процентов голосующих акций в предприятии прямого инвестирования. Такое предприятие называется ассоциированным предприятием. В целях достижения взаимного соответствия и во избежание субъективных решений по поводу фактического контроля или влияния, эти рабочие определения должны применяться во всех случаях.

26.25. Помимо прямых взаимоотношений, вызываемых прямыми инвестициями, в результате прямых инвестиций могут возникать косвенные отношения как результат цепочки прав собственности. Кроме того, важной частью прямых инвестиций могут быть партнерские предприятия. (Партнерские предприятия — это предприятия, доли которых в собственности друг друга составляют менее десяти процентов, но находящиеся под контролем или влиянием одного и того же инвестора, который является прямым иностранным инвестором хотя бы одного из партнеров). Обратное инвестирование возникает, когда предприятия прямого инвестирования инвестируют в предприятие, являющееся их собственным прямым инвестором, но их доля в его голосующих акциях составляет менее десяти процентов.

26.26. Прямые инвестиции подразумевают наличие долга между сторонами, так же как и доли в капитале, за исключением случая наличия долговых позиций между взаимосвязанными финансовыми учреждениями. Такой долг между взаимосвязанными компаниями может быть назван межфирменным кредитованием. Одной из характерных черт группы предприятий прямого инвестирования является то, что ее члены с большей вероятностью дают ссуды и коммерческие кредиты друг другу, чем несвязанные предприятия.

26.27. В связи с отношениями контроля или влияния доля прямого инвестора в нераспределенном доходе дочернего или ассоциированного предприятия условно регистрируется как первоначально выплаченная в виде потока дохода, а затем реинвестированная в виде финансовой операции. Статья дохода называется «реинвестированные доходы»; корреспондирующая равная по величине запись в финансовом счете называется «реинвестирование дохода». Реинвестированные доходы определяются как доля прямого инвестора в нераспределенных доходах предприятия и, таким образом, они согласуются с соответствующими показателями СНС. Следствием этого является то, что у предприятия, находящегося на 100 процентов в иностранной собственности, не будет сбережения, потому что все

сбережение будет отнесено на счет прямого инвестора.

26.28. Те предприятия прямого инвестирования, которые контролируются нерезидентами, соответствуют в СНС подсекторам предприятий, находящимся под иностранным контролем. Однако к предприятиям прямого инвестирования относятся и те, которые не подвержены контролю из-за рубежа, но находятся в значительной степени под иностранным влиянием. Круг контролируемых из-за рубежа предприятий в СНС ограничен прямыми инвестициями, поступающими извне, в то время как в международных счетах рассматриваются также и прямые инвестиции, уходящие за рубеж. Реинвестированные доходы от прямых иностранных инвестиций в СНС имеют тот же охват, что и в платежном балансе (хотя термин «иностранные» в нем не используется, поскольку в контексте международных счетов он является излишним).

26.29. Помимо статистики международных финансовых потоков, связанных с прямыми инвестициями, информация о находящихся под иностранным контролем предприятиях содержится в статистических данных о деятельности многонациональных предприятий (ДМНП) (Activities of Multinational Enterprises — AMNE) и в тесно связанных с ними статистических данных о зарубежных аффилированных предприятиях (СЗАП) (Foreign Affiliates Statistics — FATS). Они содержат такие показатели, как экспорт, импорт, продажи и приобретение товаров и услуг внутри страны. Они, следовательно, предоставляют более широкую картину деятельности многонациональных предприятий. Дополнительная информация может быть получена в руководстве *Рекомендации по разработке статистики зарубежных аффилированных предприятий (Recommendations Manual on Production of Foreign Affiliates Statistics)*, *Руководстве по экономическим показателям глобализации (Handbook on Economic Globalisation Indicators)* и *Руководстве по статистике международной торговли услугами (Manual on Statistics of International Trade in Services)*.

П-2 Портфельные инвестиции

26.30. *Портфельные инвестиции определяются как трансграничные операции с долговыми и долевыми ценными бумагами и позиции по ним, не относящиеся к категориям прямых инвестиций или резервных активов.* Ценные бумаги — это инструменты, предназначенные для удобства обращения между сторонами, как-то: акции, облигации, векселя и инструменты денежного рынка. Обращаемость ценных бумаг способствует торговле, давая возможность различным сторонам владеть ими в течение периода их действия. Обращаемость позволяет инвесторам диверсифицировать свои портфели и без труда выводить свои инвестиции.

26.31. Портфельные инвестиции обычно зависят от организованных финансовых рынков и связанных с ними агентов, таких как дилеры, биржи и регуляторы. В отличие от этого, стороны, участвующие в прямых инвестициях и в инвестициях с другими инструментами, обычно взаимодействуют друг с другом непосредственно. Обращаемость портфельных инвестиционных операций делает их удобным и гибким каналом инвестиций, но может также сопровождаться волатильностью.

П-3 Производные финансовые инструменты (кроме резервов) и опционы на приобретение акций работниками

26.32. Определение функциональной категории производных финансовых

инструментов (кроме резервов) и опционов на приобретение акций работниками во многом совпадает с корреспондирующим классом финансовых инструментов, рассмотренным в главах 11 и 13. Разница в охвате между данной функциональной категорией и финансовым инструментом состоит в том, что производные финансовые инструменты, связанные с управлением резервными активами, исключены из данной функциональной категории и включены в состав резервных активов. Эта категория определяется отдельно, потому что она относится к передаче рисков, а не к предложению денежных средств или других ресурсов.

II-4 Другие инвестиции

26.33. Другие инвестиции — это категория, получаемая остаточным путем, которая охватывает позиции и операции, не включенные в прямые инвестиции, портфельные инвестиции, производные финансовые инструменты, опционы на приобретение акций работниками и резервные активы. ***Эта статья включает следующие финансовые инструменты:***

- a. другие виды участия в капитале;
- b. наличная валюта и депозиты;
- c. ссуды (включая использование кредитов и ссуд, полученных от МВФ);
- d. страховые технические резервы (кроме резервов по страхованию жизни), права на получение выплат по страхованию жизни и аннуитетам, права на пенсионные пособия и резервы для урегулирования требований по стандартизированным гарантиям;
- e. коммерческие кредиты и авансы;
- f. прочая дебиторская/кредиторская задолженность (исключая коммерческие кредиты и авансы); и
- g. размещенные СПЗ (активы в форме СПЗ включены в резервные активы).

II-5 Резервные активы

26.34. ***Резервные активы — это внешние активы, которыми располагают органы денежно-кредитного регулирования и которые контролируются ими и в любой момент могут быть использованы для финансирования дефицита платежного баланса, для интервенций на валютных рынках с целью воздействия на валютный курс и для иных связанных с этим целей (таких как поддержание доверия к валюте и экономике страны, создание основы для заимствования за рубежом). Резервные активы номинируются в иностранной валюте, и в ней же производятся расчеты по ним. Концепция резервных активов основывается на понятиях «контроль» и «готовность к использованию» органами денежно-кредитного регулирования.***

26.35. Обычно только внешние требования, фактически имеющиеся у органов денежно-кредитного регулирования, могут быть классифицированы в качестве резервных активов. Однако собственность — не единственное условие, которое дает право на контроль. В случаях, когда институциональные единицы (за исключением органов денежно-кредитного регулирования) данной страны владеют юридическими правами на внешние активы в иностранной валюте, и если это им разрешается делать только на условиях, определяемых органами денежно-кредитного регулирования, или только при наличии их особой санкции, то такие активы могут считаться резервными активами. Это объясняется тем, что такие активы

находятся под прямым и фактическим контролем органов денежно-кредитного регулирования.

26.36. Резервные активы должны быть готовы к немедленному использованию без всяких условий. Ликвидность резервного актива определяется тем, что он может быть куплен, продан и реализован другим способом за иностранную валюту (в наличной форме) с минимальными затратами и за минимальное время, и без чрезмерного влияния на стоимость этого актива. Эта концепция относится как к необращающимся на рынке активам, таким как депозиты до востребования, так и к обращающимся на рынке активам, таким как ценные бумаги, в отношении которых есть готовность и желание и у продавцов, и у покупателей. Для того чтобы органы денежно-кредитного регулирования могли бы немедленно использовать резервные активы для финансирования дефицита платежного баланса и других подобных целей в неблагоприятных условиях, они должны быть высокого качества.

26.37. Резервные активы ограничены только активами, но предусмотрена справочная статья также для обязательств, связанных с резервами, которые включаются в прочие функциональные категории, преимущественно, в портфельные и другие инвестиции. (По этой причине ячейка обязательств для резервов в таблице 26.3 затенена.)