

# ПРОБЛЕМЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА КАЗАХСТАНА

**Д.О. Оналтаев**, канд. экономич. наук, доцент КазЭУ им. Т. Рыскулова

Платежный баланс страны, наряду с такими синтетическими моделями прогнозно-аналитических исследований, как система национальных счетов, межотраслевые балансы производства и распределения продукции - один из ключевых инструментов анализа макроэкономических процессов и тенденций развития национальной экономики.

Уникальность методического инструментария платежного баланса заключается в том, что он интегрирует в себе все аспекты внешнеэкономических и международных финансовых отношений национальной экономики с так называемым «остальным» миром и тем самым диагностирует изменения ключевых макроэкономических процессов в стране. Изменения, происходящие в национальной экономике, непосредственно сказываются на характере ее внешнеэкономических и финансовых отношений, последние в свою очередь оказывают прямое влияние на состояние платежного баланса государства. Надо констатировать, что каждая страна, естественно, стремится к профицитному состоянию платежного баланса, которого добиться всегда трудно. В этом ракурсе большое значение имеет процесс совершенствования структуры и содержания платежного баланса.

Данный процесс предлагаем рассмотреть на примере платежного баланса Республики Казахстан, который в последние годы имеет профицитные результаты, но не всегда это выглядит стабильно и отличается постоянством.

Одна из главных проблем составления платежного баланса Республики Казахстан – расхождение в статистике, которое находит отражение в специальной статье «Чистые ошибки и пропуски». Эта статья, в соответствии с методологией Международного валютного фонда (МВФ), отражает разнородность потоков формирования исходной информации, и в течение ряда лет ее величина может

колебаться около нуля. Вместе с тем устойчиво отрицательное ее значение, получаемое из года в год, может рассматриваться как свидетельство (хотя и весьма условное) существования постоянного вызова средств из страны, не учитываемого в других статьях платежного баланса. Таким образом, причиной расхождения могут быть как недостатки статистической отчетности, так и нелегальность самой сделки. Что же касается платежного баланса Республики Казахстан, то данные статьи «Чистые ошибки и пропуски» скорее всего связаны с неучтенными торговыми сделками резидентов с нерезидентами.

Имеющаяся в распоряжении составителей платежного баланса информация по операциям физических лиц не позволяет с достаточной степенью надежности оценить объем наличной валюты, участвующей в расчетах с нерезидентами, и запасы наличной валюты на руках у населения. Поэтому на сегодняшний день данные по потокам и запасам наличной валюты на руках у населения не включаются в статистические отчеты по платежному балансу и международной инвестиционной позиции. Тем не менее сопоставление поквартальной динамики сальдо статьи «Ошибки и пропуски» с данными по покупке-продаже наличной иностранной валюты, осуществляемой физическими лицами через обменные пункты, демонстрирует наличие устойчивой корреляции между объемами чистой продажи наличной валюты физическим лицам и величиной «ошибок и пропусков». Эта корреляция позволяет предположить, что именно операции физических лиц с наличной иностранной валютой вносят наибольший вклад в дальнейшее расширение дебетовых «ошибок и пропусков».

Вывоз иностранной валюты физическими лицами в наличной форме отчасти классифицирован по статьям платежного баланса: «челночная» торговля в торговом балансе, «поездки» в балансе

международных услуг, оценка имущества, вывозимого мигрантами в балансе счета операций с капиталом, «компенсация работающим» в балансе доходов. Следовательно, необходимо совершенствование механизма сбора первичной статистической информации, касающейся операций физических лиц с иностранной валютой. Отметим, что Нацбанк РК в среднесрочной перспективе планирует разработать государственный классификатор назначения платежей для получения статистической информации по операциям физических лиц, что отчасти решило бы проблему неучтенных потоков наличной иностранной валюты.

До недавнего времени отмечались существенные отличия в определении резидентства в Законе РК «О валютном регулировании и валютном контроле» и концепции резидентства, изложенной в РПБ-5 (5-е издание «Руководства по платежному балансу») и международном стандарте «Системы национальных счетов 1993». Так, например, казахстанские филиалы банков и нефинансовых организаций, находящихся за рубежом, рассматривались как нерезиденты. В ходе выполнения рекомендаций МВФ Нацбанк РК провел ряд мероприятий, направленных на улучшение сбора статистической информации для составления платежного баланса Казахстана. В частности, обследование, проведенное для определения объема челночной торговли и дорожных расходов, позволило улучшить охват данных по внешней торговле. Нацбанк РК также тесно работал с соответствующими ведомствами над обновлением коэффициентов, используемых для пересчета импорта из цен СИФ в цены FOB. Было положено начало составлению индексов экспортных и импортных цен, и в настоящее время имеются данные и за прошлые периоды. В целом платежный баланс составляется в соответствии с требованиями 5-го издания «Руководства по платежному балансу» (РПБ-5). Однако статистика прямых иностранных инвестиций не в полной мере отвечает стандартам, установленным в РПБ-5, поскольку местные филиалы иностранных компаний, действующих в строительстве и предоставляющих буровые услуги, рассматриваются как нерезидентные

структуры. Это приводит к расхождениям со статистикой национальных счетов, в которой этот вид деятельности считается внутренним производством.

Недостатки отмечаются также в статистике внешнего долга. Государственная и гарантированная государством задолженность не включает внешний долг государственных предприятий и организаций, занимающихся вопросами развития, который вместо этого включается в частную задолженность.

Кроме того, одной из основных проблем анализа платежного баланса, составляемого в соответствии с Руководством МВФ, является невозможность определения по нему суммы реально погашенных нерезидентами требований к ним и суммы реально погашенных обязательств резидентов перед нерезидентами.

Со статистической точки зрения, существуют как минимум два способа отражения внешнеэкономических операций: в момент возникновения требования или обязательства в отношении нерезидентов либо в момент фактической оплаты возникших требований. Дискуссия по поводу методов учета внешнеэкономических сделок началась во второй половине XX в. после выдвижения американским экономистом Ф.Махлупом в его классической работе о концепциях платежного баланса концепции «рыночного баланса», которая измеряла сальдо платежного баланса как превышение количества долларов, образующих предложение на валютном рынке, над количеством долларов, образующих спрос.

Таким образом, рыночный баланс отражает фактическое поступление валютных средств и платежи в иностранной валюте. Рыночный баланс позволяет более точно оценить влияние внешнеэкономических операций на конъюнктуру валютного рынка страны. Тем не менее дискуссия завершилась победой его оппонентов, которые считали необходимым составлять платежный баланс в виде баланса внешних активов и обязательств, а не в виде баланса фактически произведенных денежных платежей.

В настоящее время платежный баланс составляется на основе принципа начисления, согласно которому операции с нерезидентами отражаются по начисленным требованиям

или обязательствам. Альтернативным принципу начисления является кассовый принцип, требующий учитывать внешнеэкономические операции по фактически погашенным требованиям и обязательствам, возникающим из совершенных операций.

Использование принципа начисления означает, что операции с нерезидентами отражаются не в момент оплаты возникших из операции требований, а в момент возникновения обязательств оплаты. Так, например, экспортные операции с товарами фиксируются в платежном балансе не в момент поступления выручки на банковский счет экспортера, а в момент перехода прав собственности на товар от продавца к покупателю. Это приводит к тому, что значительная часть внешнеэкономических сделок, обязательства по которым не были оплачены в рамках отчетного периода, тем не менее, включается в платежный баланс и формирует его статьи. Поскольку значительная часть операций не оплачивается в отчетном периоде, она корреспондирует со статьями «Предоставление торговых кредитов и авансов», «Просроченная задолженность» финансового счета платежного баланса.

Таким образом, применение принципа начисления искажает картину действительно произошедших денежных поступлений и платежей. Исходя из этого, при составлении платежного баланса, целесообразно не включать в него операции, не связанные с движением денежных потоков в рамках отчетного периода. В этом случае будут отражаться суммы не начисленных, а реально произошедших денежных поступлений и платежей.

Необходимо отметить, что ввиду значительных перемен в международной экономической и финансовой обстановке после публикации в 1993 г. 5-го издания «Руководства по платежному балансу» назрела необходимость начать пересмотр РПБ-5. Так, например, серьезные кризисные ситуации в мире обострили проблемные вопросы, связанные с состоянием платежного баланса. Например, в связи с ростом числа физических лиц и компаний, связанных с двумя или более экономиками, возникла необходимость предоставления дополнительных указаний по концепции

резидентной принадлежности. В частности, усиливается интерес к информации о работниках-мигрантах и связанных с ними потоках денежных переводов. Кроме того, сейчас широко используются финансовые инновации, включающие в себя новые финансовые инструменты и механизмы взаимодействия институциональных единиц. Примером таких инструментов являются производные финансовые инструменты, индексированные ценные бумаги и счета, отражающие операции с золотом, а примером институциональных механизмов - структуры целевого назначения. При основных концепциях прямых инвестиций, остающихся, по существу, без изменений, рост сложных трансграничных структур компаний обусловил необходимость предоставления директив по выявлению прямых инвестиций в случае длинных и сложных цепочек собственников.

В связи с вышеизложенным, Комитет по статистике платежного баланса МВФ с 2004 г. начал пересматривать РПБ-5. Эта работа осуществлялась в координации с одновременным пересмотром «Системы национальных счетов 1993 г.» (СНС 1993 г.), помимо этого, в 2008 г. Статистическим отделом ООН началась работа по пересмотру «Рекомендаций по статистике международной торговли товарами», данные изменения также будут учитываться при составлении платежного баланса странами.

В апреле 2004 г. МВФ опубликовал для получения отзывов общественности «Изменения к пятому изданию Руководства по платежному балансу», которые были направлены всем составителям платежного баланса и другим заинтересованным сторонам с просьбой предоставить их комментарии.

Были определены конкретные недостатки 5-го издания «Руководства по платежному балансу», к которым были отнесены нижеследующие проблемные вопросы.

1. Переход экономических прав собственности. Отметим, что в новой редакции «Руководства по платежному балансу» принята концепция «перехода экономических прав собственности» (вместо «перехода прав собственности», принятого в РПБ-5), поскольку это лучше отражает

характер операций, учитываемых в платежном балансе.

2. Резидентная принадлежность домашних хозяйств (сейчас в РПБ-6 принята концепция «преобладающего» центра экономических интересов»).

3. Предприятия целевого назначения (ПЦН). Стоит подчеркнуть, что в ходе анализа потоков инвестиций Комитет по статистике платежного баланса МВФ согласился с предложением Группы технических экспертов по прямым инвестициям (ГТЭПИ) о том, что ПЦН следует признавать в качестве отдельных институциональных единиц в экономике той страны, в которой они зарегистрированы. Ввиду отсутствия международного определения ПЦН, Комитет согласился с тем, что составители могут счесть целесообразным представлять дополнительные данные с использованием национальных определений в тех случаях, когда таким предприятиям придается большое значение.

4. Товары для переработки. В РПБ-6 было решено изменить порядок отражения с тем, чтобы можно было принять принцип экономических прав собственности. Это означает, что товары для переработки единообразно измеряются по плате за переработку и считаются услугой, а не товаром.

5. Классификация услуг.

6. Денежные переводы. Необходимо подчеркнуть, что поступления от денежных переводов являются важным притоком ресурсов в широком круге стран – от Центральной Америки до Юго-Восточной Европы, Южной и Центральной Азии, островных экономик Тихоокеанского региона. В связи с этим методология отражения такого рода данных в РПБ-5 не в полной мере отражала целевой характер, способ получения и сбора информации.

В новом издании статья «Денежные переводы работников» заменена на новый компонент «Личные трансферты (перечисления)», охватывающий все текущие трансферты в денежной или натуральной форме, производимые домашними хозяйствами-резидентами другим домашним хозяйствам-нерезидентам или получаемые ими от последних.

7. Методология отражения в платежном балансе вопросов, касающихся региональной статистики, связанных с усилением интеграционных процессов и созданием наднациональных институтов и экономических союзов. Например, вопросы определений, имеющие отношение к региональным договоренностям: определение валютного союза (ВС), экономического союза (ЭС), территории ВС и ЭС, внутренней валюты в ВС, региональной организации и центрального банка валютного союза (ЦБВС), порядок отражения резервных активов в валютном союзе. Отметим, что в РПБ-6 предлагается рассматривать ЦБВС как самостоятельное учреждение, не являющееся резидентом с точки зрения государств-членов и имеющее собственные активы и пассивы. Это представляет собой изменение по сравнению с нынешним порядком отражения, рекомендуемым в РПБ-5.

В 2007-2008 гг. проводилась программа широкомасштабных консультаций и обзор проектов глав. Итогом этой работы стало новое, 6-е издание «Руководства...», вышедшее в свет на английском языке в конце 2008 г.

Необходимо также отметить, что его базовая основа не изменилась по сравнению с РПБ-5. Сохранилась форма представления счета текущих операций, счета операций с капиталом и финансового счета. Однако были внесены некоторые изменения по отдельным вопросам. В частности, изменилось название отдельных компонентов платежного баланса. Баланс доходов переименован в счет первичных доходов, а баланс текущих трансфертов – в счет вторичных доходов. Изменен знак учета операций с финансовыми активами в финансовом счете платежного баланса. В соответствии с РПБ-5, увеличение финансовых активов отражалось со знаком «минус», уменьшение – со знаком «плюс». А в соответствии с РПБ-6 увеличение финансовых активов (так же, как и обязательств) отражается со знаком «плюс», а уменьшение – со знаком «минус». Соответственно, изменилось значение сальдового показателя финансового счета. В соответствии с РПБ-5, отрицательный финансовый счет означал превышение оттока над притоком средств в страну, а

положительный – превышение притока финансовых ресурсов над оттоком. Теперь, в соответствии с РПБ-6, результирующий показатель финансового счета определяется как разница между активами и обязательствами и имеет обратный знак. При этом положительное значение финансового счета будет называться «чистое кредитование» и означать превышение чистого увеличения активов над чистым увеличением обязательств. А отрицательное значение финансового счета будет называться «чистым заимствованием» и означать превышение чистого увеличения обязательств над чистым увеличением активов.

Изменения также коснулись методов представления информации по прямым инвестициям. В соответствии с РПБ-5, прямые инвестиции отражались по принципу направленности (в отчитывающуюся страну и из нее за рубеж). При этом в прямые инвестиции по направлению активы отражались за вычетом обязательств. В соответствии с РПБ-6, прямые инвестиции в стандартном представлении должны отражаться по принципу активов/обязательств. При этом активы включают как требования к зарубежным предприятиям прямого инвестирования, так и к прямым инвесторам. Аналогично на стороне обязательств отражаются обязательства перед обоими типами партнеров, связанных с резидентами отношениями прямого инвестирования.

В связи с тем, что в статистике прямого инвестирования Казахстана присутствуют большие операции по обратным инвестициям, представление платежного баланса и международной инвестиционной позиции страны по принципу активов/обязательств будет более адекватно отражать прямые инвестиции и соответствовать межфирменной задолженности, учитываемой во внешнем долге. Для аналитических целей сохраняется представление по принципу направленности. В соответствии с РПБ-6, в прямых инвестициях (и соответствующих статьях счета первичных доходов) помимо операций между прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования должны выделяться операции между сестринскими компаниями-резидентами и

нерезидентами, которые могут находиться под контролем резидента или нерезидента. В настоящее время при составлении платежного баланса Казахстана операции между сестринскими компаниями частично учитываются в прямых инвестициях и частично – как прочие инвестиции. Существующие формы отчетности по внешним активам и обязательствам, основанные на РПБ-5, не позволяют полностью выделить операции между сестринскими компаниями в отдельную категорию. Сектор других финансовых организаций (небанковские организации, оказывающие иные виды финансовых услуг, за исключением денежного посредничества) выделен в отдельную категорию.

В РПБ-6 рассматривается возможность отнесения к таким международным резервам государственных фондов целевого назначения, как Национальный фонд Казахстана. Если внешние активы отражены в балансе центрального банка или какого-либо агентства центрального правительства, что позволяет органам денежно-кредитного регулирования контролировать распоряжение средствами, то считается, что эти активы являются резервными активами (при условии соблюдения всех остальных критериев резервного актива). РПБ-6 предусматривает более подробную разбивку других инвестиций по инструментам на основе классификации инструментов, поэтому из стандартных компонентов исключается статья РПБ-5 «Другие активы и обязательства». Вместо этого другие инвестиции включают статью «Инструменты участия в капитале», в которой должны отражаться инвестиции в международные организации. Например, участие Казахстана в Евразийском банке развития. Наиболее существенными изменениями в текущем счете по товарам и услугам является изменение подхода к перепродаже товаров без пересечения границы и ремонту товаров без перехода прав собственности. РПБ-6 рекомендует сейчас рассматривать направление товаров для переработки в другую страну без передачи права собственности как международную торговлю услугами, тем самым отменилось существовавшее исключение из применения критерия изменения собственника, которое имелось в предыдущих изданиях

«Руководства...» и СНС. Теперь в РПБ-6 в таких случаях используется термин «услуги промышленного характера на физические объекты, находящиеся в собственности других лиц».

Также отметим, что МВФ планирует в течение 2009-2011 гг. перевести РПБ-6 на различные языки и подготовить рабочие материалы, необходимые составителям платежного баланса. По предварительному решению, преобразование ежегодника МВФ по статистике платежного баланса (Balance of Payments Statistical Yearbook) будет осуществляться в 2012-2013 гг.

Национальный банк в целях подготовки к переходу на РПБ-6 планирует в течение 2009-2011 гг. провести обследование по прямым инвестициям, чтобы изучить возможности более полного охвата операций сестринских компаний, а также осуществлять пересмотр форм статистической отчетности по платежному балансу.

Считаем, что вышеприведенные изменения в «Руководстве по платежному балансу» (6-е издание – РПБ-6) окажут существенное влияние на состояние казахстанского платежного баланса и приведут к его совершенному виду и структуре.

Февраль 2011 г.