**Тема 4. Платіжний баланс**

4.1. Платіжний баланс і його роль у валютно-фінансових відносинах країн..

4.2. Структура платіжного балансу держави i змiст його статей.

4.3. Регулювання платіжного балансу.

4.4. Стан платіжного балансу України.

**4.1. Платіжний баланс і його роль у валютно-фінансових відносинах країн..**

ПЛАТІЖНИЙ БАЛАНС (balance of payments) – співвідношення між сумою грошових надходжень, отриманих країною з-за кордону, та сумою здійснених нею платежів за кордон протягом певного періоду.

П.б. є вартісним вираженням масштабів, структури та характеру зовнішньоекономічних операцій країни та її участі у світовому господарстві. За формою складання П.б. є статистичним звітом, у якому в систематизованому вигляді наведено сумарні дані про зовнішньо­економічні операції резидентів країни з резидентами інших країн (з нерезидентами) за певний період (місяць, квартал, рік). П.б. складається на певну дату.

В Україні відповідальність за складання платіжного балансу на законодавчому рівні покладено на Національний банк України. Платіжний баланс складається щоквартально, публікується в аналітично-статистичному виданні НБУ «Платіжний баланс і зовнішній борг України» та на сторінці НБУ в мережі Інтернет.

Функціонально платіжний баланс відіграє роль макроекономічної моделі, яка систематично відображає економічні операції, що здійснюються між національною економікою та економіками інших країн світу. Така модель створюється з метою розробки та впровадження обґрунтованої курсової та зовнішньоекономічної політики країни, аналізу і прогнозу стану товарного та фінансового ринків, двосторонніх та багатосторонніх зіставлень, наукових досліджень і т.п. На основі фактичних даних про стан платіжного балансу міжнародними фінансовими установами, зокрема МВФ, приймаються рішення про надання конкретним країнам фінансової допомоги для стабілізації платіжного балансу та подолання його дефіциту.

Платіжний баланс виконує наступні функції:

- є джерелом інформації, тому що дає можливість отримати уявлення про рівень міжнародних взаємозв'язків країни, структурні зміни міжнародних трансакцій;

- характеристика платіжного балансу крім практичної, має ще й наукову цінність, оскільки дозволяє моделювати процеси макроекономічного розвитку відкритої економіки;

- служить орієнтиром для органів державного управління, що відповідають за економічну політику держави, тому що грошові і фіскальні заходи, а також заходи, що стимулюють конкуренцію, часто є наслідком стану платіжного балансу, результатом міжнародного впливу, який фіксується платіжним балансом.

**4.2. Структура платіжного балансу держави i змiст його статей**

Основні компоненти платіжного балансу групуються за двома рахунками: **рахунком поточних операцій, рахунком операцій з капіталом і фінансових операцій**.

**Рахунок поточних операцій** включає всі операції з реальними цінностями, що відбуваються між резидентами та нерезидентами, а також операції, пов’язані з безоплатним наданням або одержанням цінностей, які призначені для поточного використання. У структурі поточного рахунка виділяються чотири основні компоненти: товари, послуги, рахунок первинних доходів та рахунок вторинних доходів.

**Товари** (відповідно до КПБ6) – це матеріальні вироблені (виготовлені) об’єкти, відносно яких можуть установлюватися права власності та на які може передаватися економічне право власності від однієї інституційної одиниці до іншої в результаті проведення операції. За методологією складання платіжного балансу до експорту та імпорту товарів, крім традиційних товарів зовнішньої торгівлі, уключаються:

електроенергія, газ і вода (платежі за передавання, транспортування, розподіл цих продуктів уключаються в послуги);

банкноти та монети, що не обмінюються (оцінюються як біржові товари, а не за номінальною вартістю);

запаковане програмне забезпечення, відео- та аудіозаписи (неадаптовані під конкретного замовника), надані на диску, компакт-диску або іншому магнітному носії (оцінюється за повною фактичною вартістю);

товари, що купуються в портах перевізниками (паливо, продукти харчування, запаси тощо);

товари, що поставляються або купуються перевізниками за межами території резидентної приналежності (наприклад, риба та інші морепродукти, виловлені українськими або зафрахтованими Україною кораблями та продані за кордоном);

товари, придбані в рамках фінансового лізингу;

товари в рамках гуманітарної допомоги;

незаконні та контрабандні товари тощо.

**Послуги. Послуги** відображають результат виробничої діяльності, яка веде до змін умов інституційних одиниць, що їх споживають, чи сприяє обміну продукцією або фінансовими активами. Стандартні компоненти статті “Послуги” повністю відповідають класифікації та методології “Керівництва зі статистики міжнародної торгівлі послугами” (2010).

**“Транспорт”** – відображається вартість послуг, пов’язаних з процесом переміщення людей і об’єктів з одного місця до іншого, зокрема оренда (фрахт) транспортних засобів з екіпажем, поштові послуги та послуги кур’єрського зв’язку. Транспортні послуги класифікуються за видом транспорту (морський, повітряний, залізничний, трубопровідний, автомобільний та інші) та об’єктом перевезення (пасажири чи вантаж).

**“Подорожі”** – відображається вартість товарів і послуг, придбаних резидентами за кордоном або нерезидентами у вітчизняній економіці під час ділових і особистих поїздок (у тому числі в поїздках, пов’язаних з оздоровленням або навчанням), якщо тривалість їхнього перебування в країні не перевищує одного року. Критерій одного року не поширюється на студентів та пацієнтів медичних закладів, які залишаються резидентами країни їх походження. У статтю “Подорожі” не включаються товари, що були придбані для перепродажу, а також споживчі товари тривалого користування (такі як легкові автомобілі, електротовари), вартість яких перевищує митні пороги.

**“Послуги з переробки матеріальних ресурсів, що належать іншим сторонам”** – відображається різниця між вартістю товарів, що повернені в країну-власницю товару після перероблення (готова продукція, виготовлена з давальницької сировини), та вартістю товарів, що надійшли на переробку (давальницька сировина).

**“Послуги з ремонту та технічного обслуговування, віднесені до інших категорій”** – уключає вартість робіт з технічного обслуговування та ремонту, що проводяться резидентами стосовно товарів, транспортних засобів, що належать нерезидентам (і навпаки).

**“Будівництво”** – охоплює вартість послуг з будівництва, відновлення, ремонту, будівель, інженерно-технічного благоустрою земельних ділянок та інших будівельних об’єктів, таких як дороги, мости та греблі.

**“Послуги в сфері страхування та пенсійного забезпечення”** – відображається вартість послуг страхових компаній, що здійснюють різні види страхування.

**“Фінансові послуги”** – уключає послуги, які надаються банками та іншими фінансовими посередниками і допоміжними організаціями. Наприклад: комісійні за проведення операцій з іноземною валютою, цінними паперами, управління активами; консультативні послуги з фінансових питань; послуги зі зберігання фінансових активів, послуги переуступки ризиків; послуги кредитного рейтингу тощо.

**“Платежі за користування інтелектуальною власністю, що не віднесена до інших категорій”** – відображається плата за використання патентів, торгових марок, науково-дослідних та конструкторських розробок; авторські гонорари, роялті, оплата за договорами комерційної концесії (франчайзинг); оплата ліцензій на копіювання та розповсюдження інтелектуальної власності, втіленої в оригіналах та пов’язані з ними права.

**“Телекомунікаційні, комп’ютерні та інформаційні послуги”** – уключає плату за послуги зв’язку, радіо- і телевізійного мовлення; використання мережі Інтернет; оброблення баз даних; технічне обслуговування та ремонт обчислювальної техніки; плату за використання програмних продуктів без права копіювання та розповсюдження; плату за послуги інформаційних агентств, агентств новин; передплату періодичних видань.

**“Інші ділові послуги”** – охоплює вартість послуг у сфері наукових досліджень і розробок; професійних та консультаційних послуг з питань управління; юридичних та аудиторських послуг; послуг з реклами та маркетингу; архітектурних, інженерних та інших технічних послуг; послуг у галузі сільського господарства; плата за операційний лізинг, посередництво в торгівлі; та вартість інших комерційних послуг.

**“Послуги приватним особам та послуги у сфері культури та відпочинку”** – уключає платежі за аудіовізуальні та пов’язані з ними послуги, плату за послуги, пов’язані з проведенням спортивних, культурних та оздоровчих заходів; оплату послуг з навчання та лікування та участь у семінарах і конференціях тощо.

**“Державні товари та послуги, що не включені до інших категорій”** – відображає вартість усіх видів товарів та послуг, придбаних посольствами, консульствами, офіційними торговельними, військовими та іншими представництвами на території тієї країни, у якій вони розташовані, платежі, пов’язані із забезпеченням багатостороннього врегулювання воєнних конфліктів та з розташуванням миротворчих підрозділів.

**Рахунок первинних доходів** відображає доходи від надання резидентами того чи іншого фактору виробництва (праці, фінансових активів, землі та природних ресурсів) нерезидентам і навпаки. Стаття складається з трьох компонентів.

**“Оплата праці”** – уключається заробітна плата й інші доходи в будь- якій формі, отримані резидентами країни за роботу, виконану за межами її економічної території для нерезидентів (наприклад, заробітна плата сезонних робітників та мешканців прикордонних районів, персоналу міжнародних організацій тощо) і навпаки.

**“Інвестиційні доходи”** – відображається прибуток від надання фінансових активів. Структура інвестиційних доходів узгоджена з структурою фінансового рахунку: прямі інвестиції, портфельні інвестиції, інші інвестиції, резервні активи. Інвестиційні доходи включають дивіденди та вилучення з доходів квазікорпорацій, реінвестовані доходи та проценти.

**“Інші первинні доходи”** – уключається рента (зокрема доходи від надання природних ресурсів в оренду, використання землі, права на розробку родовищ корисних копалин), а також податки та субсидії на продукцію та виробництво.

**Рахунок вторинних доходів** охоплює поточні трансферти між резидентами та нерезидентами, тобто операції, під час яких відбувається передавання матеріальних та фінансових цінностей, яке не передбачає компенсації у вигляді певного вартісного еквівалента. Поточні трансферти включають приватні трансферти, поточні податки на доходи і майно, відрахування на соціальні потреби, соціальні виплати, чисті страхові премії та відшкодування, крім страхування життя, поточні операції в рамках міжнародного співробітництва, інші поточні трансферти. Поточні трансферти 11 збільшують рівень доходу та споживання товарів і послуг країни-реципієнта і зменшують дохід та потенційні можливості країни-донора (наприклад, гуманітарна допомога, технічна допомога, внески міжнародних організацій, грошові перекази фізичних осіб тощо).

**Рахунок операцій з капіталом** охоплює всі операції, які включають одержання або оплату капітальних трансфертів (трансферти на інвестиційні цілі, прощення боргу, перекази мігрантів тощо), а також придбання або реалізацію нефінансових активів та прав власності, таких як, наприклад, торгові марки, патенти, авторські права, права на видобуток корисних копалин та інші.

**Фінансовий рахунок** відображає всі операції, у результаті яких відбувається перехід прав власності на зовнішні фінансові активи та вимоги 14 країни або виникнення та погашення фінансових зобов’язань між резидентами та нерезидентами за звітний період.

Фінансовий рахунок поділяється на дві класифікаційні групи, що охоплюють операції з фінансовими активами (активи) та операції з фінансовими зобов’язаннями (пасиви). Обидві групи поділяються на такі функціональні категорії: прямі інвестиції; портфельні інвестиції; похідні фінансові інструменти, інші інвестиції, резервні активи.

**Прямі інвестиції. Прямі інвестиції** – це категорія міжнародної діяльності, яка відображає прагнення інституційної одиниці – резидента однієї країни здійснювати контроль чи справляти стійкий вплив на діяльність підприємства, яке є резидентом іншої країни, що досягається шляхом участі в капіталі. Усі інші операції між прямим інвестором і підприємством прямого інвестування також класифікуються як прямі інвестиції (наприклад, надання кредитів). Боргові зобов’язання між окремими афілійованими фінансовими корпораціями, до яких належать банки, не класифікуються як прямі інвестиції, а входять до складу інших інвестицій. Уважається, що підприємство є під впливом інвестора, якщо частка останнього в статутному капіталі підприємства становить від 10 до 50 відсотків. Підприємство контролюється інвестором, якщо останній володіє понад 50 відсотків статутного капіталу цього підприємства.

**Портфельні інвестиції.** Портфельні інвестиції – транскордонні операції і залишки, пов’язані з борговими цінними паперами або цінними паперами, що забезпечують участь у капіталі, крім тих, що належать до складу прямих інвестицій або резервних активів. До складу портфельних інвестицій входять акції, облігації, інші цінні папери, які купуються переважно з метою отримання доходу. Для кожного виду фінансового інструменту здійснюється розподіл операцій за внутрішніми секторами економіки та за строковістю інструменту – на довгострокові та короткострокові.

**Похідні фінансові інструменти –** цінні папери, механізм випуску та обігу яких пов’язаний з правом на придбання чи продаж протягом терміну, визначеного договором (контрактом), цінних паперів, інших фінансових та/або товарних ресурсів. Фінансові інструменти, у яких відображені умови контракту, вільно обертаються на ринку та мають самостійну ринкову вартість. Купівля-продаж або розрахунки за ними здійснюються на чистій основі (сальдо розрахунків), без фактичного обміну базовими активами. До похідних фінансових інструментів належать опціони (валютні, процентні, фондові, товарні, кредитні тощо), ф’ючерсні та форвардні контракти, свопи.

**Інші інвестиції** включають усі операції фінансового рахунку, що не належать до прямих або портфельних інвестицій, а також резервних активів. Інші інвестиції, так само як і прямі та портфельні, класифікуються відповідно до того, чи є фінансовий інструмент активом або пасивом резидента, а також за строками погашення. Інші інвестиції класифікуються за такими видами фінансового інструменту:

інші інструменти участі в капіталі;

кредити та позики;

валюта і депозити; торгові кредити та аванси;

інша дебіторська/кредиторська заборгованість; спеціальні права запозичення (зобов’язання).

**Резервні активи** – уключають зовнішні активи країни, що перебувають під контролем органів грошово-кредитного регулювання та в будь-який час можуть бути використані для прямого фінансування дефіциту платіжного балансу або для здійснення інтервенцій на валютному ринку з метою підтримки курсу національної валюти. До резервних активів належать такі статті: “Монетарне золото”, “Спеціальні права запозичення”, “Резервна позиція в МВФ”, “Активи в іноземній валюті, що складаються з готівкових коштів, депозитів, цінних паперів та інших вимог”.

П.б. складається з двох частин – надходжень і платежів. Якщо грошові надходження перевищують платежі, П.б. є активним (профіцитним), а якщо сума платежів більша від надходжень – П.б. пасивний (дефіцитний).

В основу складання платіжного балансу покладено два методологічні принципи. Згідно з першим принципом в платіжному балансі відображаються всі економічні операції, що здійснюються за певний період часу між резидентами даної країни та нерезидентами. Другий принцип – метод подвійного запису, коли кожна зовнішньоекономічна операція записується до платіжного балансу двічі. Статті платіжного балансу розподіляються на основні та балансувальні. До основних належать статті, в яких відображаються операції, що впливають на остаточний результат платіжного балансу та є відносно самостійними: поточні операції і рух довгострокового капіталу. До балансувальних статей належать операції, які не мають самостійності або мають обмежену самостійність. Ці статті характеризують методи та джерела регулювання сальдо платіжного балансу, відображають рух валютних резервів, зміну короткострокових активів, окремі види іноземної допомоги, зовнішні державні позики, кредити міжнародних валютно-фінансових організацій тощо.

**4.3. Регулювання платіжного балансу**

Платіжний баланс є одним з об’єктів державного регулювання. Врівноваження балансу міжнародних розрахунків є важливим завданням економічної політики держави поряд із забезпеченням високих темпів економічного зростання, боротьбою з інфляцією та безробіттям.

**Державне регулювання платіжного балансу** – це сукупність економічних заходів, зокрема валютних, фінансових, грошово-кредитних, спрямованих на формування основних статей платіжного балансу.

Виокремлюють такі основні методи ліквідації надлишку або дефіциту платіжного балансу:

- зупинення потоків торгівлі та капіталу; коригування внутрішніх економічних диспропорцій;

- досягнення зміни курсу національної валюти.

До міжнародних заходів регулювання платіжних балансів належать такі:

- узгодження умов експортних кредитів; двосторонні урядові кредити, короткострокові взаємні

- кредити центральних банків у національних валютах за своп-угодами; кредити міжнародних валютно-кредитних та фінансових організацій

До основних методів регулювання платіжного балансу належать: прямий контроль через регламентацію імпорту (кількісне обмеження на ввезення), митні та інші збори, заборону або обмеження на перекази за кордон доходів за іноземними інвестиціями і грошовими трансфертами приватних осіб, вивезення коротко- та довгострокового капіталу; дефляція, що веде до покращення стану платіжного балансу. За умов дефляції зростає реальна процентна ставка, що сприяє залученню в країну короткострокового капіталу за умови розвиненої банківської системи і низького політичного ризику; підвищується обмінний курс національної валюти.