

Г.Ю.Шестакова

**ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКАЯ
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
НА ПРЕДПРИЯТИИ ЦБП**

Учебно-практическое пособие

**САНКТ - ПЕТЕРБУРГ
2013**

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
РАСТИТЕЛЬНЫХ ПОЛИМЕРОВ»**

Г.Ю.Шестакова

Внешиэкономическая деятельность на предприятии ЦБП

Учебно-практическое пособие

Допущено Учебно-методическим объединением по образованию
в области производственного менеджмента в качестве
учебно-практического пособия для студентов,
обучающихся по специальности 080502
«Экономика и управление на предприятии
целлюлозно-бумажной промышленности»

Санкт-Петербург
2013

УДК 676: 65.5 (075)
ББК 35,77 я 7
Ш 514

Шестакова Г.Ю.

ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА ПРЕДПРИЯТИИ
ЦБП: учебно-практическое пособие/ СПбГТУРП. – СПб., 2013. – 136 с. –
ISBN 978-5-91646-054-4

В учебно-практическом пособии рассматриваются международные валютные отношения, валютное регулирование и валютный контроль, таможенные платежи.

Предназначается для студентов всех форм обучения специальности 080502 «Экономика и управление на предприятии целлюлозно-бумажной промышленности».

Рецензенты: зав.кафедрой экономической теории СПб филиала
Российской таможенной академии им.В.В.Бобкова,
канд. экон. наук, профессор А.А.Селезнев;
зав.кафедрой прикладной экономики СПбГЭТУ
(ЛЭТИ) канд. экон. наук, доцент М.В.Чигирь.

Рекомендовано к изданию Редакционно-издательским советом
университета в качестве учебно-практического пособия.

ISBN 978-5-91646-054-4

© Санкт-Петербургский
государственный технологический
университет растительных полимеров,
2013

©Шестакова Г.Ю., 2013

Тема 1. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА

1.1. Объективные основы формирования и развития мирового хозяйства

Если окинуть взором современный мир, то за пестрой картиной многообразия общественного развития перед нами предстанет растущая взаимосвязанность и взаимозависимость всех стран и народов планеты. Одним из важнейших проявлений этой **глобальной** тенденции выступают **международные экономические отношения**. Развитие последних привело к тому, что сегодня национальные экономики практически всех государств мира – звенья единой системы мирового хозяйства. Но что такое мировое хозяйство? Как и почему оно возникло? Что является движущей силой его развития? Ответы на эти вопросы экономисты начали искать давно.

МИРОВОЕ ХОЗЯЙСТВО – это не географическое понятие. На обычной географической карте нельзя нарисовать ни мировой рынок, ни мировое хозяйство. Мировое хозяйство – это экономическая категория, первейшим абстрактным **признаком** которой является **система** (целостность). Мировое хозяйство – одна из разновидностей экономической системы, возникшей на определенном этапе исторического развития для реализации новых интересов и потребностей людей.

Мировое хозяйство относится к системам такого типа, которые характеризуются тем, что для их элементов (подсистем) движущей силой являются их **внутренние цели**, а не цели системы в целом. Вместе с тем эти элементы (подсистемы) определенным образом связаны между собой, взаимно действуя друг на друга. Свои внутренние цели, определяющие их развитие, они могут реализовывать через взаимодействие с другими элементами системы. Именно потребность во взаимодействии в интересах более полной реализации своих внутренних целей является организующим началом и системообразующим признаком таких систем.

Мировое хозяйство относится к системе второго типа. Подсистемами (элементами) мирового хозяйства являются **национальные экономики**. Для того чтобы быть звеньями мирового хозяйства, между национальными экономиками должны существовать определенные экономические отношения, мирохозяйственные связи. Поэтому *важное условие* мирового хозяйства – **наличие связей** между национальными экономиками. Любые явления (элементы) вне связи с другими составляют лишь **совокупности**. Мировое хозяйство в этом плане представляет собой не простую совокупность национальных экономик, а определенную систему связей между ними. Причем это исторически развивающаяся система, поэтому не всякие связи между странами и народами могут трактоваться как мирохозяйственные.

Процесс формирования мирового рынка занял значительный исторический период и завершился к середине XIX в. В 1850 г. объем мировой торговли составил 17 млрд золотых франков – немалую по тем временам

сумму. Европейские страны и прежде всего Англия, вели торговлю не только со своими ближайшими соседями, но и устанавливали регулярные торговые связи со странами Южной и Северной Америки, Ближнего Востока, Ост-Индией, Китаем.

Однако рост торговли в течение этого времени был не только количественным увеличением объема торговых операций, но одновременно и качественным изменением, связанным с переходом от практики торговли на условиях, определяемых традициями и государственными регламентами, к **рыночной торговле**, в которой цены устанавливались на основе соглашений между продавцами и покупателями.

Расширение международной торговли и формирование мирового рынка, которые были подготовлены великими географическими открытиями и промышленным переворотом, и о которых писали К.Маркс, Ф.Энгельс и многие другие исследователи, тем не менее, еще не означали возникновения мирового хозяйства.

Мировой рынок и мировое хозяйство – не одно и то же. **Мировой рынок можно было бы определить как систему проникновения одних стран в экономику других по каналам товарного обращения** (когда *внутренние* рынки одних стран становятся *внешними* для других стран). Конституирующим признаком мирового рынка является **вывоз товаров**, а сам товар, по словам К.Маркса, выступает “Агентом и миссионером” мирового рынка.

Мировое хозяйство – это такая система отношений между странами, когда главным связующим звеном между ними становятся не отношения обмена сами по себе, а отношения производства, международная предпринимательская деятельность. Иными словами, развитие мирового рынка и образование мирового хозяйства означает, что на смену вывозу товаров приходит **вывоз факторов производства** : международная миграция капиталов, сырья, материалов, рабочей силы, их интернациональное комбинирование, осуществляемое предпринимателями. Разумеется, международная предпринимательская деятельность не отменяет торговых отношений между странами. Она осуществляется через них, но содержание торговых отношений претерпевает качественные изменения: торговля носит уже не самостоятельный характер, а выступает *моментом самого производства* (международного предпринимательства).

Если в формировании мирового рынка особую роль сыграли *государства*, проводившие соответствующую политику, то в становлении мирового хозяйства важное место принадлежит *предпринимательским фирмам*, и прежде всего международным монополиям, которые размещали свои филиалы в разных странах и которые в конечном счете привели к *интернационализации всех стадий воспроизводства* (производства, распределения, обмена и потребления) и явились наиболее эффективным *механизмом международного размещения факторов производства* (труда, капитала, природных ресурсов, предпринимательских способностей).

Вместе с интернационализацией производственных связей происходит бурное развитие международных транспортных коммуникаций, а также валютно-кредитных отношений, обслуживающих эти связи. Все это незамедлительно потребовало активизации и поиска новых форм и методов международной деятельности национальных правительств и формирования меж- и наднациональных экономических и финансовых организаций.

Для более глубокого понимания существа различий между категориями “мировой рынок” и “мировое хозяйство” целесообразно использовать мысль К.Маркса, высказанную в “Экономических рукописях 1857-1861 гг.”, где он говорит о возможности *идвоякого выхода за границу*, в сферу международных отношений. Во-первых, это “**выход государства за пределы общества**”. Данный выход исторически и логически предшествует более поздним и более развитым международным отношениям. Именно на его основе возникали войны, а в конечном счете сложились торговые связи и возник мировой рынок.

Далее, по мере развития производительных сил общества, и прежде всего прогресса фабрично-заводской индустрии, происходит “**выход общества за границы государства**”. Этот выход отличается от первого тем, что здесь уже устанавливаются экономические связи между хозяйственными единицами, непосредственными производителями. Они-то раньше или позже и формируют систему мирового хозяйства.

Следовательно, мировое хозяйство возникает на том этапе развития национальных экономик, когда реальная хозяйственная власть в обществе постепенно переходит от *государства к предприятию (фирмам)* и они становятся главным действующим лицом не только во внутринациональных, но и международных экономических отношениях. При этом государство оставляет за собой регулирующие функции и активно использует их в разнообразных формах. Это означает, что мировое хозяйство возможно лишь на стадии открытости общества, и прежде всего экономики.

Таким образом, среди **характерных черт мирового хозяйства** необходимо выделить следующие:

а) активный процесс *международного перемещения факторов производства*, прежде всего в формах вывоза-ввоза предпринимательского капитала, рабочей силы, природных ресурсов, технологий;

б) развитие на этой основе *международных форм производства* на предприятиях, располагающихся в нескольких странах, в первую очередь в рамках транснациональных корпораций (ТНК);

в) *возникновение экономики открытого типа* в рамках многих государств и межгосударственных объединений;

г) *формирование международной валютной и кредитно-банковской системы*;

д) развитие и совершенствование *всемирной инфраструктуры*: транспортной системы (морской, речной, воздушный, железнодорожный транспорт), мировой сети информационных технологий;

е) международная координация *действий национальных правительств и создание меж- и наднациональных институтов*, регулирующих международные экономические отношения.

Таким образом, в экономическом плане мировое хозяйство представляется более сложным и богатым понятием, чем мировой рынок. Оно характеризует более *высокую стадию развития рыночной экономики*, включая помимо традиционной международной торговли вывоз капитала, международную миграцию рабочей силы, торговлю производственными ресурсами и технологиями, а также возникающие на этой основе международные по характеру предприятия, меж- и наднациональные регулирующие органы. На стадии мирового хозяйства товарное производство и рыночная экономика претерпевают качественные изменения, поскольку национальные хозяйства становятся все более открытыми и ориентируются в своем развитии на международное экономическое сотрудничество.

Материальной основой развития мирового рынка и формирования мирового хозяйства является международное разделение труда.

МЕЖДУНАРОДНОЕ РАЗДЕЛЕНИЕ ТРУДА – это сосредоточение производства определенных товаров и услуг в экономике отдельных стран для последующей их продажи на мировом рынке и удовлетворения потребностей других стран, в которых существует спрос на данные товары и услуги. Международное разделение труда – высшая ступень развития общественного территориального разделения труда, опирающегося на межстрановую специализацию производства и взаимный обмен производственной функцией.

Крупная промышленность “впервые создала всемирную историю, поскольку поставила удовлетворение потребностей каждой цивилизованной страны и каждого индивида в ней в зависимость от всего мира и постольку уничтожила прежнюю, естественно сложившуюся обособленность отдельных стран”. (К.Маркс., Ф. Энгельс. Соч. Т.3. С.60.)

В результате международной специализации и концентрации производства резко удешевляются выпускаемые товары, поскольку массовое производство ведет к значительной экономии всех видов издержек. А это, в свою очередь, способствует повышению благосостояния народов сотрудничающих стран.

Таким образом, международное разделение труда выгодно странам по ряду причин:

во-первых, вследствие различий природно-климатических факторов и разницы в условиях производства;

во-вторых, в силу повышения масштабов концентрации производства до мирового уровня спроса, а значит, снижения издержек производства;

в-третьих, вследствие разницы во вкусах и предпочтениях потребителей разных стран.

Развитие международных экономических отношений осуществляется как на микро-, так и на макроуровнях в различных формах. К числу основных форм микроэкономического уровня относятся следующие:

1. Международная торговля товарами и услугами.
2. Интернациональное перемещение предпринимательского и ссудного капиталов.
3. Международная миграция рабочей силы.
4. Создание совместных предприятий.
5. Развитие международных корпораций.
6. Международное научно-техническое сотрудничество.

1. Международная торговля товарами и услугами растет и развивается в связи с выгодностью и целесообразностью международного разделения труда. Международная торговля представляет собой обмен товарами и услугами через государственные границы. В основе такого обмена лежит *принцип сравнительного преимущества*. Впервые этот принцип был предложен Д.Рикардо. Согласно разработанной им теории, государству следует производить и продавать другим странам те товары, которые оно способно производить с наибольшей продуктивностью и эффективностью, покупая при этом у других стран те товары, которые оно не способно производить с аналогичными параметрами.

Наличие особых условий (выгодное географическое положение, запасы редких природных ресурсов, надлежащая квалификация специалистов, высокий уровень технической оснащенности производства) дает стране определенные преимущества при производстве тех или иных товаров и услуг. Эти преимущества и позволяют на этой основе извлекать выгоды от международной специализации производства.

Практически каждая страна имеет сравнительное преимущество в производстве тех или иных товаров. С одной стороны, Россия обладает сравнительным преимуществом в производстве многих видов сырья и энергоносителей, некоторых видов продукции металлообрабатывающей промышленности, в производстве отдельных категорий вооружений и военной техники. С другой стороны, она не имеет сравнительного преимущества в производстве обуви, одежды, многих видов продовольствия, современных информационных технологий, вычислительной и бытовой техники, автомобилей и т.д. Именно поэтому ей приходится импортировать разные товары легкой и пищевой промышленности, некоторые виды сельскохозяйственной продукции, специальные станки и производственное оборудование, мебель, аудио-и видеотехнику, компьютеры и многое другое из-за рубежа. Важными ее внешнеторговыми партнерами являются Германия, Япония, Украина, Польша, Италия, США и ряд других стран, которые, в свою очередь, покупают у России товары, в которых они не имеют сравнительного преимущества или которые у них вовсе не производятся.

Фактором развития международной торговли может выступать и принцип *абсолютного преимущества*, впервые сформулированный А.Смитом. Страна считается обладателем абсолютного преимущества, когда она является монопольным производителем той или иной продукции или способна производить ее дешевле других стран. Например, ЮАР до-

минирует в производстве алмазов. В условиях современной конкурентной экономики случаев абсолютного преимущества крайне мало.

Международная торговля имеет две стороны- экспорт и импорт и характеризуется торговым балансом, торговым оборотом, платежным балансом, демпингом, торговым протекционизмом, курсом обмена валют.

Импорт заключается в *приобретении* продукции в другой стране. Импорт не только приносит выгоду стране в целом, но и может оказаться прибыльным делом для отдельных фирм и граждан. Приезжавшие не так давно в Россию иностранцы из многих стран замечали дороговизну или отсутствие в нашей стране товаров, продаваемых у них на родине. К таким товарам относились пищевые продукты, предметы быта и обихода (мебель, ковры, посуда, светильники, кафельная плитка, моющие средства), товары промышленного производства (мотоциклы, наручные часы, фотоаппараты, видеомagniтофоны, автомобили, телевизоры, холодильники). С переходом к рынку многие из российских предпринимателей, вступив в деловые отношения с зарубежными производителями и отыскав источники финансирования своих фирм, стали крупными импортерами товаров и услуг, которых не было в России.

Под экспортом понимается *продажа* продукции в другие страны. При этом следует иметь в виду, что экспорт бывает *видимым* (когда продукция, производимая внутри страны, затем вывозится и продается за границей) и *невидимым* (услуги, предоставляемые иностранным гражданам как внутри страны, например, туризм, так и за рубежом, например банковские услуги, услуги по страхованию).

Торговый баланс представляет собой разницу между объемом экспорта и объемом импорта товаров (видимые статьи экспорта и импорта) за определенное время. Если экспорт превышает импорт, то торговый баланс называется активным или благоприятным, а в случае превышения импорта над экспортом – пассивным или неблагоприятным.

Торговый оборот – это сумма стоимостей объемов экспорта и импорта.

Платежный баланс – разница между денежными средствами, поступающими в страну в результате экспортной деятельности, и средствами, утекающими из страны из-за импорта, плюс потоки денежных средств, обусловленные другими факторами (движением капитала, правительственными займами, помощью другим странам и т.д.) Задача правительства – обеспечивать равновесие платежного баланса, т.е. добиваться такого положения, когда на протяжении нескольких лет расходы и вложения капиталов страны за границей не превышают расходов и вложений капитала других стран на ее территории. В этом случае страна не сможет пополнять свои международные резервы, но и не будет их сокращать.

Добиться равновесия платежного баланса очень трудно. Обычно имеет место либо дефицит, либо излишек платежного баланса. Для восстановления его равновесия страна может использовать несколько способов:

- 1) регулирование цен и доходов на внутреннем рынке;

2) торговые и валютные ограничения (девальвация или ревальвация, позволяющие снизить либо повысить стоимость экспорта или сделать более дорогостоящим или дешевым импорт в валютном выражении).

Демпинг представляет собой практику продажи товаров за границу по ценам ниже существующих в стране – производителе этих товаров. Обвинение в демпинге иногда предъявляется некоторым странам, например Южной Корее и России со стороны США. Американское законодательство требует, чтобы иностранные компании назначали на реализуемые ими товары цену, включающую 10% накладных расходов плюс 8-% коэффициент прибыльности. Однако на практике факт демпинга труднодоказуем.

Торговый протекционизм – заключается в использовании рычагов государственного регулирования для ограничения импорта товаров и услуг. Он используется для защиты отечественной промышленности от ущерба, который может быть нанесен ей в результате демпинга и конкуренции, создаваемой товарами иностранного производства. В основе протекционизма лежит теория, согласно которой он призван содействовать выживанию и развитию отечественной промышленности, созданию новых рабочих мест.

Курс обмена валют (валютный курс) – цена одной валюты относительно другой. Курсы всех свободно конвертируемых валют определяются, как и любая другая цена, спросом и предложением на том рынке, на котором они продаются, т.е. на валютном рынке. Указанные спрос или предложение определяются платежным балансом страны – наличием в ней избытка или дефицита.

На валютный курс существенное влияние оказывает изменение внутренней денежной массы. Увеличение денежной массы может привести к снижению курса национальной валюты, и наоборот.

Когда ЦБ не осуществляет интервенций на валютном рынке, курс свободно плавает, уравниваясь под влиянием спроса и предложения валют. Интервенции могут иметь различные формы – от *валютного контроля* до «*валютного коридора*», т.е. действий, не имеющих формы вмешательства в операции на рынке, но ставящих перед собой цель стабилизации или управления изменением валютных курсов.

2. Интернациональное перемещение предпринимательского и ссудного капиталов – становой хребет современной мировой экономики. Оно представляет собой вывоз денежных средств из одной страны в другую для помещения их в выгодное дело. Такое перемещение капитала вызвано рядом причин:

- перенакоплением (снижением предельной доходности) капитала в стране, откуда он вывозится;
- несовпадением спроса на капитал и его предложения в различных звеньях мирового хозяйства;
- наличием в странах, куда экспортируется капитал, более дешевого сырья и рабочей силы;

- интернационализацией производства.

Вывоз капитала осуществляется в форме предпринимательского (прямые и «портфельные» инвестиции) и ссудного капитала.

Прямые иностранные инвестиции представляют собой вложения капитала в предприятия, обеспечивающие инвестору контроль над ними. Для такого контроля необходим объем инвестиций, при котором иностранный инвестор обладает не менее чем 20-25% акционерного капитала компании. Правда эта пропорция может быть и иной. В США, например, прямые иностранные инвестиции составляют величину, равную не менее 10% акционерного капитала.

Владение контрольным пакетом акций зарубежного предприятия – высшая форма обязательств во внешнеэкономической деятельности. Оно не только предполагает право на доход с капитала, но обычно подразумевает и более интенсивный обмен квалифицированными специалистами и новыми технологиями между странами, чем в случае отсутствия контрольного пакета акций. По этой причине прямые инвестиции часто становятся возможны после того, как фирма приобрела опыт в осуществлении экспортно-импортных операций. Целью прямых инвестиций является, как правило, обретение доступа к определенным ресурсам или рынку продукции фирмы.

Портфельные инвестиции – это покупка акций, облигаций и других ценных бумаг иностранных компаний. Признаком, отличающим данный тип инвестиций от прямых, является отсутствие контроля за деятельностью компании, принимающей инвестиции. К «портфельным» инвестициям стараются прибегать многие фирмы, ведущие международные операции. Их цель заключается в основном в решении финансовых задач – получении высоких процентов и дивидендов на вложенный капитал.

Вывоз ссудного капитала осуществляется в виде предоставления средне- и долгосрочных кредитов в денежной или товарной форме, осуществляемой в расчете на получение прибыли из-за выгодной нормы ссудного процента. Такие кредиты предоставляются как государствам, так и городам, банкам, промышленным, финансовым и прочим компаниям. Вывоз ссудного капитала осуществляется в первую очередь для обслуживания импортных операций, развития и совершенствования кредитно-банковской системы, обеспечения финансовой стабилизации национальной экономики принимающих стран.

Для кредитора предоставление займов зарубежным государствам, банкам и компаниям иногда оказывается менее выгодным делом, чем участие в прямых инвестициях. Преимущества последних для экспортера капитала связаны с тем, что он полностью распоряжается своими средствами в течение всего периода функционирования прямых капиталовложений, тогда как ссудный капитал полностью переходит в распоряжение импортера на весь срок предоставления займа. Кроме того, в отличие от предпринимательского, инвестирование которого не обусловлено какими-либо сроками, вложение ссудного капитала носит срочный характер. Оно может

быть долгосрочным (свыше двух лет), среднесрочным (от одного до двух лет) и краткосрочным (до одного года).

Вместе с тем и экспортеры, и импортеры капитала стремятся использовать разные формы, руководствуясь принципом взаимной выгоды. Для России, как и для других стран, испытывающих острую нужду в капитале, принципиальное значение имеет создание условий для привлечения иностранных инвестиций. Среди них особого внимания заслуживают *налоговые стимулы*: установление прямых налоговых льгот; отсрочка уплаты налогов за инвестирование капитала; стимулы, связанные с амортизационными отчислениями (ускоренная амортизация); поддержка зарубежного инвестора на первых стадиях работы; «налоговые каникулы», которые, как правило, устанавливаются на срок 2-15 лет и сопровождаются предоставлением компании статуса пионера; освобождение от таможенных платежей импорта оборудования, сырья, комплектующих изделий.

Важное значение имеют *финансовые методы* стимулирования иностранных капиталовложений в виде субсидий, займов, кредита и гарантий их предоставления. Финансовые льготы могут предоставляться в зависимости от выполнения инвестором задач, связанных с освоением конкретных регионов, выпуском определенных видов продукции, созданием новых рабочих мест.

Во многих странах используются также и *нефинансовые* методы поощрения потока иностранных инвестиций: обеспечение инвесторов необходимыми факторами производства, информацией, службами управления, развитие транспорта и связи и т.д. Особое место в этом ряду занимают особые экономические зоны – территории, на которых благодаря льготному налоговому, таможенному и законодательному режимам создается исключительно благоприятная экономическая обстановка для иностранных инвестиций.

3. Международная миграция рабочей силы - интернациональное перемещение работников, связанное с поиском занятости в других странах. Экономисты объясняют этот процесс главным образом возможностью получения более высоких доходов, лучшими перспективами социального, а иногда и профессионального продвижения.

Использование иностранной рабочей силы выгодно также местным предпринимателям, поскольку заработки эмигрантов нередко существенно ниже зарплат, предусмотренных для граждан данной страны, что обеспечивает бизнесу более высокую норму прибыли. Одновременно с этим у предпринимателей появляется возможность оказывать давление на общий уровень заработной платы в стране в сторону его понижения.

Страны, откуда рабочая сила эмигрирует за рубеж, несут немалые экономические и нравственные потери. Они лишаются наиболее мобильной и обычно лучшей части трудовых ресурсов, в том числе ученых, преподавателей, работников культуры, инженеров, врачей. Практически не-

восполнимые утраты возникают в связи с оттоком молодых специалистов, которые в большинстве случаев не возвращаются на родину.

Вместе с тем процесс международной миграции рабочей силы – составная часть общего процесса интернационализации хозяйственной жизни, а значит, носит глубоко объективный характер. Сдержать, а тем более остановить его в условиях открытого общества невозможно и неразумно. Другое дело, что любая страна, испытывающая потенциальную потребность в рабочей силе (а Россия относится к их числу), должна создавать условия не только для сдерживания оттока, но и для привлечения трудовых ресурсов из других стран.

4. Создание совместных предприятий, представляющих международную форму организации и осуществления конкретной хозяйственной деятельности, основано на использовании объединенных факторов производства зарубежных и местных учредителей из двух и более стран. Совместные предприятия позволяют соединять денежные средства, технологии, управленческий опыт, природные и иные ресурсы из разных стран и осуществлять общую производственно-экономическую деятельность на территории одной из них или в каждой стране. Совместные предприятия могут иметь две формы – *договорную и основанную на общем акционерном капитале*. Предприятия первой формы представляют собой ассоциацию частных лиц или компанию, образованную для реализации определенного предпринимательского проекта, а предприятия второй формы – это акционерные компании с участием иностранного капитала. Для стран с переходной экономикой такие предприятия представляют собой привлекательную возможность доступа к технологическим достижениям и иностранному капиталу, поскольку многие из этих стран имеют крупную международную задолженность. В свою очередь, иностранные компании хотят получить дополнительные рынки для своей продукции и места для ее дешевого производства. Кроме того, иностранными компаниями принимались во внимание и налоговые льготы, предоставляемые им с конца 80-х годов.

5. Развитие международных корпораций, которые представляют собой одну из наиболее развитых форм современных мирохозяйственных отношений. Свою деятельность они осуществляют главным образом через прямые зарубежные инвестиции из страны базирования в принимающие страны. Международные корпорации бывают двух типов: транснациональные и многонациональные.

Транснациональные корпорации (ТНК) представляют собой такую форму международного бизнеса, в рамках которой головная компания принадлежит капиталу одной страны, а филиалы расположены в других странах мира.

Многонациональные корпорации (МНК) – это корпорации, международные не только по своей деятельности, но и по капиталу.

Однако форма международной корпорации имеет не столь существенное значение. Главное – сфера ее деятельности, международный харак-

тер осуществляемых ею инвестиций и получаемых прибылей. В этом смысле между ТНК и МНК нет различий.

Что лежит в основе возникновения международных корпораций, почему мирохозяйственные связи развиваются в рамках этих организационных структур? В экономической науке существует несколько теорий на этот счет. Одни авторы придерживаются *концепции экономики масштаба*, согласно которой фирма может экономить на издержках производства при увеличении выпуска продукции и переносе его в другие страны. Сторонники *технологической* теории международных корпораций полагают, что их создание объясняется технологическим превосходством компаний развитых стран, которые создают предприятия за рубежом на базе своих устаревших технологий, сохраняя контроль за передовыми технологиями в головной компании. Наконец, авторы теории *международной организации* положили в основу объяснения феномена международной корпорации идею интернализации производства. *Интернализация* означает «завнутрение» хозяйственных связей в рамках одной организации, в частности фирмы.

Согласно этой точке зрения, международные корпорации существуют благодаря тому, что мирохозяйственные связи более выгодно осуществлять внутри одной, а не между разными фирмами. Эта выгода может проявляться в передаче технологии заграничному филиалу, а также в возможности реализовать потенциал вертикальной интеграции. Например, то, что называется технологией, не всегда можно продать, так как многие ее виды не имеют товарного (допустим, написанного) воплощения, а существуют в виде знаний группы людей, которым очень трудно дать рыночную оценку. Поэтому если вместо продажи технологии чужим фирмам компании осуществляют ее передачу своим филиалам, эта неопределенность снимается. Аналогичным образом разрешаются проблемы и в сфере международных кооперационных связей. Например, между двумя транснациональными фирмами, связанными единой производственной цепочкой, могут возникнуть противоречия по поводу уровня цены, координации единого технологического цикла, несоответствия спроса и предложения, которые способны подвергнуть ту или другую сторону дополнительному риску. Если же обе фирмы объединить в одну вертикально интегрированную организацию, эти проблемы в значительной степени будут разрешены.

Таким образом можно выделить некоторые наиболее характерные черты международных корпораций :

- углубление специализации и кооперации и создание системы международного производства, рассредоточенного по многим странам, но контролируемого из одного центра;
- интернационализация хозяйственных связей и достижение на этой основе высокой интенсивности внутрикорпорационной торговли между расположенными в разных странах подразделениями;
- разработка, передача и использование передовой технологии в рамках замкнутой корпорационной структуры;

глобальная структура деятельности и межстрановая мобильность менеджеров;

осуществление прямых международных инвестиций из страны базирования корпорации в принимающие страны, в которых она имеет дочерние филиалы.

6. Международное научно-техническое сотрудничество представляет собой обмен результатами научных исследований и разработок, проектами, техническими и технологическими новшествами и т.д. Формы такого сотрудничества могут быть различными: обмен научно-технической информацией, учеными, специалистами, передача на лицензионной основе изобретений и открытий, проведение научно-исследовательских работ, осуществление общих научно-технических проектов, научно-производственная кооперация, совместное предпринимательство по производству новой техники и технологии и т.д.

В последние годы получили развитие новые формы научно-технического сотрудничества. К ним относится международный инжиниринг – заключение субподрядных контрактов на проведение инженерно-строительных работ, оказание информационных услуг в различных областях науки и техники через международный банк данных, обмен научно-технической информацией по системе Интернета и т.д.

1.2. Международные валютно-кредитные отношения.

Понятие валютных отношений и валютная система

Валютные отношения – это составной элемент экономических отношений, а значит, их развитие должно учитывать специфику последних. Это означает, что применительно к валютным отношениям мы должны говорить о действии экономических законов, которые отражают существенные причинно-следственные связи между экономическими явлениями. При рассмотрении любой экономики, в том числе и российской, необходимо связывать развитие валютных отношений с законами денежного обращения, спроса и предложения товаров. Целесообразно создать максимально благоприятные условия для развития валютных отношений.

Международные валютные отношения возникают и развиваются поскольку каждая страна имеет собственную денежную единицу и торговля между ними предполагает обмен валютами. Когда фирма одной страны продает свои товары за границу, цены на них должны быть переведены из одной валюты в другую.

Международные валютные отношения – (МВО) – совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств.

Развитие МВО обусловлено ростом производительных сил, созданием мирового рынка, углублением международного разделения труда (МРТ), формированием мировой системы хозяйства.

Существует прямая и обратная связь между ВО и воспроизводством. Их объективной основой является процесс общественного воспроизводства, который порождает международный обмен товарами, капиталами, услугами; включение мирового рынка в процесс кругооборота капитала означает превращение части денежного капитала из национальных денег в иностранную валюту и наоборот. Неустойчивость МВО, валютные кризисы оказывают отрицательное влияние на процесс воспроизводства.

Валютная система - *форма организации и регулирования ВО, закрепленная национальным законодательством или межгосударственными соглашениями.*

Различаются: национальные, мировые, международные (региональные) валютные системы.

Валютная система напрямую связана с типом экономической системы.

Для административно-командной системы характерно полное подчинение валютных отношений государству. Государство устанавливало курс национальной валюты, осуществляло монополию внешней торговли. В соответствии с этим создавалась закрытая валютная система, которая не могла по объективным причинам обеспечить интересы всех субъектов национальной экономики, так как ресурсы иностранной валюты у государства были ограничены. В этих условиях формировался «черный валютный рынок», на котором курс национальной валюты значительно отличался от официально установленного.

Валютная система должна способствовать развитию валютных отношений. В этом заключается ее основная цель.

Национальная ВС является составной частью денежной системы страны, при этом она достаточно самостоятельная и выходит за национальные границы.

Основные элементы национальной и мировой ВС

Национальная ВС	Мировая ВС
1. Национальная валюта	1. Резервная валюта, международные счетные валютные единицы
2. Условия конвертируемости национальной валюты	2. Условия взаимной конвертируемости валют
3. Паритет национальной валюты	3. Унифицированный режим валютных паритетов
4. Режим курса национальной валюты	4. Регламентация режимов валютных курсов
5. Наличие или отсутствие валютных ограничений и валютный контроль	5. Межгосударственное регулирование валютных ограничений
6. Национальное регулирование международной валютной ликвидности страны	6. международное регулирование международной валютной ликвидности
7. Регламентация использования международных кредитных средств обращения	7. унификация правил использования международных кредитных средств обращения
8. Регламентация международных расчетов страны	8. Унификация основных форм международных расчетов
9. Режим национального валютного рынка и рынка золота	9. Режим мирового валютного рынков и рынков золота
10. Национальные органы, управляющие и регулирующие валютные отношения страны	10. Международные организации, осуществляющие валютное регулирование

Валюта выполняет в международных экономических отношениях следующие **функции**:

1. **Валюта** выступает в качестве меры интернациональных стоимостей. Мы часто употребляем выражение “торговля по ценам мирового рынка”. Мировой рынок является местом, где происходит интернационализация стоимостей товаров. Мировые цены формируются на мировом рынке в результате действия закона спроса и предложения. Мировой рынок предъявляет определенные требования к товарам по цене, качеству, соответствию экологическим стандартам.

2. **Валюта** опосредует обмен товарами на международном рынке. В данном случае она выступает в качестве международного средства обра-

щения. Потребность в использовании международного средства обращения закрепляется за устойчивыми мировыми валютами. Международный бартер столь же неэффективен, как и национальный.

3. **Валюта** используется в качестве резервного средства и входит в состав золотовалютных резервов страны.

4. **Валюта** используется в качестве международного средства платежа.

Валюты стран мира можно дифференцировать по следующим основным группам:

- ***В зависимости от принадлежности:***
 - ✓ национальная;
 - ✓ иностранная.
- ***В зависимости от степени внешней конвертируемости или способности нерезидентов свободно обменивать национальную валюту на иностранную и использовать иностранную валюту в сделках с реальными и финансовыми активами:***
 - ✓ свободно конвертируемая валюта (СКВ) – отсутствие какого-бы то ни было контроля и каких-либо ограничений и по текущим, и по капитальным операциям;
 - ✓ частично конвертируемая валюта (ЧКВ) – существование ограничений или специальных разрешительных процедур на обмен валюты для различных субъектов валютных сделок или по отдельным видам операций (текущим или капитальным);
 - ✓ неконвертируемая валюта (НКВ) или замкнутая, ограничения практически по всем видам операций.

Внешняя конвертируемость представляет собой степень свободы, с которой нерезиденты осуществляют свои валютные операции. В том случае, когда свобода не ограничивается, субъекты валютных отношений спокойны за будущее своих инвестиций. В любое удобное время они могут обменивать свободно конвертируемую валюту на желаемый актив.

Однако следует признать, что современный климат в отношении конвертируемости в мире гораздо хуже, чем несколько веков назад. Во время войны США с Великобританией Дж. Вашингтон мог пользоваться своим счетом в банке Великобритании. В современном мире всякий раз, когда на какое-либо правительство накладывают санкции, его счета блокируются.

• ***В зависимости от степени внутренней конвертируемости или права резидентов покупать, иметь и совершать операции внутри страны с активами в форме валюты и банковских депозитов, номинированных в иностранной валюте:***

- ✓ внутренне неконвертируемая валюта (ВКВ) – резиденты имеют право совершать операции внутри страны с активами в форме валюты и банковских депозитов, номинированных в инвалюте;

- ✓ внутренне ограниченно конвертируемая валюта (ВОКВ) – существуют законодательно закрепленные ограничения на внутреннюю конвертацию;
- ✓ внутренне не конвертируемая валюта (ВНКВ) – внутренняя конвертируемость законодательно запрещена.

В России внутренняя конвертируемость национальной валюты ограничена. Физические и юридические лица могут открывать счета в иностранной валюте только в уполномоченных на это коммерческих банках. Продажа товаров и услуг резидентам за иностранную валюту возможна только с разрешения Центрального Банка РФ. Иностранная валюта может быть использована национальными предприятиями только для оплаты импортных операций или покупки ценных бумаг. Предприятию запрещено получать национальную валюту со своих валютных счетов.

В США ограничения на проведение операций между резидентами в иностранной валюте отсутствуют. Фактически расчеты за товары внутри страны могут осуществляться в любой валюте.

• ***В зависимости от использования валюты в качестве мирового резерва:***

- ✓ резервная валюта;
- ✓ нерезервная валюта.

• ***В зависимости от стабильности курса валют:***

- ✓ твердая валюта – характеризуется стабильным валютным курсом, движения которого следуют фундаментальным макроэкономическим закономерностям;
- ✓ мягкая валюта – характеризуется нестабильным валютным курсом.

• ***В зависимости от широты использования валюты:***

- ✓ свободно используемая валюта (международная);
- ✓ немеждународная валюта.

Не всегда широко используемая валюта является свободно конвертируемой. К международным валютам относятся следующие валюты: доллар США, евро, японская иена. При этом Япония поддерживает ограничения на платежи по операциям с капиталом, а, следовательно, иена является частично конвертируемой валютой.

Большинство свободно конвертируемых валют не относятся к числу международных (австралийский доллар, канадский доллар, относилась итальянская лира).

Широта использования валюты является ее интегральной, ключевой характеристикой. Международная валюта обладает стабильностью, ей доверяют.

Стабильность и доверие к валюте зависят от следующих факторов:

- 1) размера области обращения,
- 2) стабильности валютной политики,
- 3) отсутствия контроля,
- 4) мощи государства,

5) обеспеченности валюты.

Размер области обращения определяется глубиной и широтой валютного рынка. Чем больше область обращения валюты, тем более способна она стать амортизатором неблагоприятных воздействий. От размера сферы обращения валюты зависит ликвидность валюты, а воздействие какого-то частного шока покажется незначительным.

Под широтой охвата следует понимать область использования валюты вне ее национальной сферы применения. Глубина охвата характеризуется количеством юридических и физических лиц, использующих международную валюту в качестве национальных денег.

Стабильность валютной политики определяет твердость курса валюты, а отсутствие валютного контроля является условием ее свободной конвертируемости.

Доверие к валюте зависит от политической стабильности, мощи государства. Международные валюты всегда являлись валютами сильных государств в период их мирового господства. Когда государство в упадке, не может быть сильной валюты. Примером может быть гиперинфляция в побежденных странах после первой мировой войны, крах рубля после Октябрьской революции 1917 г., гиперинфляция и резкое обесценение валюты Югославии в 90-х гг.

Национальная валюта – установленная законом денежная единица той или иной страны.

Резервная валюта – валюта, выполняющая функции международного платежного и резервного средства, служит базой определения валютного курса и валютного паритета других стран, используется для проведения валютных интервенций с целью регулирования курса валют стран-участниц мировой системы.

Объективными предпосылками приобретения статуса резервной валюты являются:

1. Господствующее положение страны в мировом производстве, экспорте товаров и капиталов, в золотовалютных резервах.

2. Должна быть развитая сеть кредитно-банковских учреждений, в том числе за рубежом.

3. Должен быть организованный и емкий рынок ссудных капиталов.

4. Либерализация валютных операций, свободная обратимость валюты для обеспечения спроса на нее других стран.

5. Должна быть активная внешняя политика, в том числе валютная и кредитная.

6. В институциональном аспекте должна быть развита сеть банков и международных финансовых и кредитных организаций для внедрения в международный оборот данной национальной валюты.

Использование национальной валюты в качестве резерва выгодно для страны. В этом случае государство фактически обменивает свою национальную валюту на необходимые товары и услуги. Международная валюта может быть использована в качестве ликвидного товара для покупки

иностранных предприятий и проведения экспансионистской политики. Американские компании, пользуясь тем, что их валюта является международной, многие годы проводят политику экспансии своих капиталов, становятся собственниками иностранных предприятий.

Чем устойчивее будет валютная система с резервной валютой, тем дольше будет длиться период «благоденствия», так как у других государств не возникает желания обменять их валютные резервы на товары страны с резервной валютой. Страны, чьи валюты используются в качестве резервных, получают очевидные преимущества.

Международная счетная валютная единица - используется как условный масштаб для соизмерения международных требований и обязательств, установления валютного паритета и валютного курса и как международное платежное и резервное средство.

Валютный паритет - соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке.

Валютные курсы

Имеются понятия валютных курсов:

Абсолютно жесткий обменный курс или унифицированная валюта.

Наиболее яркими примерами такой валюты являются американский доллар и евро, который с 01 января 2001 года введен в ЕС. Золотой стандарт в чистом виде – разновидность этого типа обменного курса.

Наиболее характерные черты, или правила золотого стандарта:

- Государство фиксирует цену золота, а следовательно, стоимость своей денежной единицы в золотом выражении. Например, с 1933 г. вплоть до 60-х годов долларовая цена золота в США была установлена на уровне 35 долл. за унцию.
- Государство поддерживает конвертируемость отечественной валюты в золото. Это означает, что государство обязано покупать и продавать отечественную валюту за золото по первому требованию и по установленной цене. Заплатив небольшие комиссионные, любой человек, пришедший в ЦБ, может обменять бумажные деньги на золото и унести его с собой.
- Государство придерживается политики золотого обеспечения или стопроцентного покрытия. Это означает, что у него есть запасы золота, по меньшей мере равны по стоимости выпущенному в обращение количеству денег. Государство только тогда создает деньги, когда покупает золото у населения, и уничтожает их только тогда, когда продает золото населению.

- ФИКСИРОВАННЫЙ - колеблющийся в узких пределах, установленных государством.

При золотом монометаллизме валютный курс опирался на золотой паритет – соотношение валют по их официальному золотому содержанию – и стихийно колебался вокруг него в пределах золотых точек. Классический механизм золотых точек действовал при двух условиях: свободная

купля-продажа золота и его неограниченный вывоз. Пределы колебаний валютного курса определялись расходами, связанными с транспортировкой золота за границу (фрахт, страхование, потеря процентов на капитал, расходы на опробирование и др., и фактически не превышали $\pm$, % от паритета.

Валютный курс при неизменных кредитных деньгах постепенно отрывался от золотого паритета, так как золото было вытеснено из обращения в сокровище. Это обусловлено эволюцией товарного производства, денежной и валютной систем. Для середины 70-х годов базой валютного курса служили золотое содержание валют, официальный масштаб цен, и золотые паритеты, которые после второй мировой войны фиксировались МВФ. Мерилом соотношения валют была официальная цена золота в кредитных деньгах, которая наряду с товарными ценами являлась показателем степени обесценения национальных валют.

После прекращения размена доллара на золото по официальной цене в 1971 г. золотое содержание и золотые паритеты валют стали чисто номинальным понятием. МВФ перестал их публиковать с июля 1975 г. В результате Ямайской валютной реформы западные страны официально отказались от золотого паритета как основы валютного курса.

- ПЛАВАЮЩИЙ - изменяющийся в зависимости от рыночного спроса и предложения.

В международной торговле действует система плавающих валютных курсов - гибкая система, управляемая спросом и предложением, что характерно для валютных рынков всего мира (банков и других денежно-кредитных учреждений). Соотношение между курсами валют определяется отчасти состоянием экономики данной страны. Если, например, экономика России страдает от инфляции и высокого уровня безработицы, стоимость российской валюты понизится по сравнению с валютами стран, не переживающих экономических трудностей.

При снижении курса рубля, т.е. когда его стоимость относительно других валют падает, требуется больше рублей для покупки иностранной валюты, что приводит к уменьшению объема российского импорта и увеличению экспорта. И, наоборот, усиление рубля, наблюдавшееся, в частности, с 1996 по март 1998 г., стимулирует импорт и подавляет экспорт. Проведенная в августе 1998 г. девальвация рубля, предпринятая главным образом для поддержки экспортных отраслей, больно ударила по импортерам и сократила закупки за рубежом многих видов продовольствия, одежды, бытовой техники, автомобилей и пр. Самым тяжелым последствием девальвации стало резкое повышение цен, значительное ускорение инфляции, ухудшивших и без того тяжелое положение большинства населения страны.

Элементом валютной системы является наличие или отсутствие валютных ограничений. Ограничения операций с валютными ценностями служат также объектом межгосударственного регулирования через МВФ.

Регламентация правил использования международных кредитных средств обращения осуществляется в соответствии с унифицированными международными нормами. В их числе Женевские конвенции (вексельная и чековая).

Регламентация международных расчетов осуществляется на уровне национальной и мировой валютной систем в соответствии с Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов и инкассо.

Регламентирование международной валютной ликвидности как элемент валютной системы сводится к обеспеченности международных расчетов необходимыми платежными средствами. Международная валютная ликвидность (МВЛ) – способность страны (или группы стран) обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами.

Режим валютного рынка и рынка золота является объектом национального и международного регулирования.

Важный элемент валютной системы – институциональный. Речь идет о регламентации деятельности национальных органов управления и регулирования валютных отношений страны (центральный банк, министерство экономики и финансов, в некоторых странах – органы валютного контроля).

Вопросы по теме 1.

Вопросы для обсуждения:

- Роль международных валютно-кредитных и финансовых отношений в глобализации мирового хозяйства.
- Эволюция мировой валютной системы и ее проблемы. Распад Бреттон-вудской системы и функционирование современной Ямайской валютной системы. Ее структурные принципы.
- Европейская валютная система. Создание европейского экономического и валютного союза. Понятие валютной интеграции: необходимость, элементы и этапы ее развития. Достижения и недостатки ЕВС. Значение введения евро.
- Развивающиеся страны в Ямайской валютной системе. Характеристика валютного положения отдельных групп развивающихся стран.
- Понятие валютных отношений и валютной системы. Объективная связь между валютными отношениями и воспроизводством.

- Национальная, региональная и мировые валютные системы. Основные элементы национальной и мировой валютных систем.
- Национальная валюта- как основа национальной валютной системы. Понятие иностранной валюты. Функциональные формы мировых денег.
- Особая категория конвертируемой национальной валюты-резервная (ключевая) валюта, выполняющая функции международного платежного и резервного средства. Объективные предпосылки приобретения статуса резервной валюты. Преимущества страны-эмитента резервной валюты.
- Валютные отношения как форма экономических отношений. Субъекты и объекты валютных отношений.
- Понятие валютной системы. Национальные, международные (региональные) и мировая валютная системы.
- Основные элементы национальной и мировой валютной системы.
- Место России в мировой валютной системе.
- Роль золота в международных валютных отношениях: новые явления.
- Валютный курс и факторы, влияющие на его формирование.

Вопросы для самоконтроля:

- В чем отличие международных валютных отношений от валютной системы?
- В чем заключается сущность мировой валютной системы? Какие элементы ее образуют?
- Что такое международная валютная ликвидность? В чем она проявляется и как измеряется?
- Что понимается под национальной и иностранной валютой?
- В чем проявляется роль золота как валютного металла в международных валютно-кредитных отношениях?
- Что понимается под резервной валютой?
- Что понимается под паритетом покупательной способности?

- Что такое валютный курс, для каких целей он необходим?
- Охарактеризуйте факторы, влияющие на валютный курс.
- В чем различие между номинальным и реальным курсом?
- Как различаются валюты по степени конвертируемости?
- Каковы предпосылки перехода к внешней конвертируемости российского рубля?

Тесты по теме 1.

Выделите правильный ответ (ответы).

1. Под международными валютными отношениями понимаются:
 - а) совокупность отношений между резидентами и нерезидентами по вопросам расчетов за отгруженные товары, оказанные услуги;
 - б) совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств;
 - в) совокупность отношений между отдельными государствами или группами государств по поводу купли-продажи валюты, возникающих в процессе экономического, политического, культурного обмена;
 - г) совокупность отношений между хозяйствующими субъектами различных стран, складывающихся в процессе превращения национальных денег в иностранную валюту.
2. Валютная система – это:
 - а) совокупность законодательных актов, регулирующих валютные отношения между уполномоченными банками различных стран;
 - б) форма организации и регулирования валютных отношений, закрепленная национальным законодательством или межгосударственными соглашениями;
 - в) форма организации и регулирования валютных расчетов между хозяйствующими субъектами различных стран;
 - г) совокупность межгосударственных соглашений, регулирующих движение девизов на валютных рынках.
3. Национальная валютная система не включает следующие элементы:
 - а) резервные валюты;
 - б) паритет национальной валюты;
 - в) условия взаимной конвертируемости валют;

г) наличие или отсутствие валютных ограничений.

4. Национальная валюта – это:

- а) установленная законодательством денежная единица государства;
- б) национальные денежные единицы, используемые в международных экономических отношениях;
- б) национальные денежные единицы, используемые в установленном законом порядке нерезидентами;
- г) установленная законодательством денежная единица государства, применяемая для расчетов резидентами и нерезидентами между собой.

5. Объективными предпосылками приобретения статуса резервной валюты не являются:

- а) развитая сеть кредитно-банковских учреждений, в том числе за рубежом;
- б) частичная конвертируемость валюты;
- в) господствующие позиции страны в мировом производстве, экспорте товаров и капиталов;
- г) значительный размер золотовалютных резервов.

6. Международная ликвидность – это:

- а) способность страны обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами;
- б) способность хозяйствующих субъектов своевременно погашать свои обязательства перед иностранными партнерами приемлемыми для них платежными средствами;
- в) способность страны обеспечивать своевременное погашение своих обязательств приемлемыми платежными средствами;
- г) способность страны обеспечивать своевременное внесение взносов в международные организации приемлемыми для них платежными средствами.

7. Валютный курс – это:

- а) цена денежной единицы одной страны, выраженная в иностранных денежных единицах или международных счетных валютных единицах;
- б) соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке;
- в) размен национальной валюты страны на иностранные валюты;
- г) стоимостное соотношение валют различных стран.

8. Различаются следующие виды валютных систем: национальная,..... мировая:

- а) континентальная;
- б) двухсторонняя;
- в) региональная;
- г) наднациональная.

9. Международная валютная ликвидность включает следующие компоненты: официальные золотые резервы страны; официальные валютные резервы страны, счета в СДР,.....

- а) сумму экспорта товаров и капиталов;
- б) приходную часть государственного бюджета страны;
- в) резервную позицию в МВФ;
- г) валютные ценности, принадлежащие резидентам страны.

10. Показателем МВФ обычно служит отношение официальных резервов к сумме...;

- а) среднеквартального размера товарного импорта и импорта капитала;
- б) пассива денежного баланса;
- в) годового товарного импорта;
- г) годового товарного импорта за вычетом...;

11. Экспортную премию получают экспортеры при.....

- а) продаже государству части валютной выручки по фиксированному курсу;
- б) обмену вырученной подорожавшей иностранной валюты на подешевевшую национальную;
- в) продаже полученных от иностранных контрагентов товаров на внутреннем рынке страны;
- г) обмену вырученной подорожавшей национальной валюты на подешевевшую иностранную.

12. В настоящее время валютный курс базируется на паритете:

- а) золотом;
- б) валютном;
- в) золотодевизном;
- г) монетном.

13. Валюта РФ – это:

- а) денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов и монет, находящихся в обращении на территории соответствующих иностранных государств;
- б) иностранная валюта, ценные бумаги в иностранной валюте, драгоценные металлы;
- в) находящиеся в обращении рубли в виде банкнот ЦБ РФ, средства в рублях на банковских счетах и банковских вкладах;
- г) ценные бумаги в рублях для внутреннего пользования.

14. Валютные кризисы возникают вследствие:

- а) мировых войн за экономический и политический передел мира, за рынки сбыта товаров и рынки сырья;
- б) проводимой различными государствами валютной политики в соответствии со своими тактическими и стратегическими задачами в целях изменения соотношения сил в мире;
- в) несоответствия структурных принципов организации мирового валютного механизма к изменившимся условиям производства, мировой торговли;
- г) различий в темпах экономического развития стран или групп стран, нуждающихся в расширении сфер экономического и политического влияния.

Тема 2. ВАЛЮТНЫЙ КУРС И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЕГО ФОРМИРОВАНИЕ

Важным элементом валютной системы является валютный курс, так как развитие МЭО требует измерения стоимостного соотношения валют разных стран. Валютный курс необходим для:

- **взаимного обмена валютами при торговле товарами, услугами, при движении капиталов и кредитов.** Экспортер обменивает вырученную иностранную валюту на национальную, так как валюты других стран не могут обращаться в качестве законного покупательного и платежного средства на территории данного государства. Импортер обменивает национальную валюту на национальную для погашения задолженности и выплаты процентов по внешним займам;

- **сравнения цен мировых и национальных рынков, а также стоимостных показателей разных стран, выраженных в национальных или иностранных валютах;**

- **периодической переоценки счетов в иностранной валюте фирм и банков.**

2.1. Сущность валютного курса как стоимостной категории

Валютный курс-«цена» денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны или международных валютных единицах (СДР). Внешне валютный курс представляется участникам обмена как коэффициент пересчета одной валюты в другую, определяемый соотношением спроса и предложения на валютном рынке. **Однако стоимостной основой валютного курса является покупательная способность валют, выражающая средние национальные уровни цен на товары, услуги, инвестиции.** Эта экономическая (стоимостная) категория присуща товарному производству и выражает производственные отношения между товаропроизводителями и мировым рынком. Поскольку стоимость является всеобъемлющим выражением экономических условий товарного производства, то сравнимость национальных денежных единиц разных стран основана на стоимостном отношении, которое складывается в процессе производства и обмена. Производители и покупатели товаров и услуг с помощью валютного курса сравнивают национальные цены с ценами других стран. В результате сопоставления выявляется степень выгодности развития какого-либо производства в данной стране или инвестиций за рубежом. Как бы ни искажалось действие закона стоимости, валютный курс в конечном счете подчиняется его действию, выражает взаимосвязь национальной и мировой экономик, где проявляется реальное курсовое соотношение валют.

При продаже товаров на мировом рынке продукт национального труда получает общественное признание на основе интернациональной меры стоимости. Тем самым валютный курс опосредует абсолютную обмениваемость товаров в рамках мирового хозяйства. Стоимостная основа валютного курса обусловлена тем, что в конечном счете интернациональная цена производства, лежащая в основе мировых цен, базируется на национальных ценах производства в странах, являющихся основными поставщиками товаров на мировой рынок.

В связи с резким увеличением международного движения капиталов на валютный курс влияет покупательная способность валют по отношению не только к товарам, но и финансовым активам.

2.2. Факторы, влияющие на валютный курс

Как любая цена, валютный курс отклоняется от стоимостной основы-покупательной способности валют – под влиянием спроса и предложения валюты. Соотношение такого спроса и предложения зависит от ряда факторов. Многофакторность валютного курса отражает его связь с другими экономическими категориями – стоимостью, ценой, деньгами, процентом, платежным балансом и т.д. Причем, происходит сложное их переплетение и выдвижение в качестве решающих то одних, то других факторов. Среди них можно выделить следующие:

1. Темп инфляции. Соотношение валют по их покупательной способности (паритет покупательной способности), отражая действие закона стоимости, служит своеобразной осью валютного курса. Поэтому на валютный курс влияет темп инфляции. Чем выше темп инфляции в стране, тем ниже курс ее валюты, если не противодействуют иные факторы. Инфляционное обесценение денег в стране вызывает снижение покупательной способности и тенденцию к падению их курса к валютам стран, где темп инфляции ниже. Данная тенденция обычно прослеживается в среднесрочном и долгосрочном плане. Выравнивание валютного курса в соответствии с паритетом покупательной способности происходит в среднем в течение двух лет. Это объясняется тем, что ежедневная котировка курса валют не корректируется по их покупательной способности, а также действуют иные курсообразующие факторы.

В 80-е годы часто имели место отклонения валютного курса от паритета более чем на 30%. *Однако курсовые соотношения валют, очищенные от спекулятивных и конъюнктурных факторов, изменяются в соответствии с законом стоимости, с изменением покупательной способности денежных единиц.*

Зависимость валютного курса от темпа инфляции особенно велика у стран с большим объемом международного обмена товарами, услугами и капиталами. Это объясняется тем, что наиболее тесная связь между динамикой валютного курса и относительным темпом инфляции проявляется при расчете курса на базе экспортных цен. Цены мирового рынка представляют собой денежное выражение интернациональной стоимости. Что касается импортных цен, то они менее приемлемы для расчета относительного паритета покупательной способности валют, так как сами во многом зависят от динамики валютного курса. Индекс оптовых цен приемлем для такого расчета лишь для промышленно развитых стран, где структура оптовой внутренней торговли и экспорта в известной мере сходна. В других странах в этот индекс не входят многие экспортируемые товары. Подобный расчет на базе розничных цен может дать искаженную картину, так как включает ряд услуг, не являющихся объектом мировой торговли. В конечном счете на мировом рынке происходит стихийное выравнивание курсов национальных денежных единиц в соответствии с реальной покупательной способностью.

Реальный валютный курс определяется как номинальный курс (например, рубль к доллару), умноженный на отношение уровней цен в США и России. Это обусловлено тем, что международные расчеты осуществляются путем купли-продажи необходимой иностранной валюты участниками внешнеэкономических связей.

Термин инфляция (в переводе с латинского – вздутие) впервые стал употребляться в Америке в период Гражданской войны 1861-1865 гг. Однако проявления инфляции известны людям с тех пор, как в хозяйственном обмене начали широко использоваться деньги.

Родоначальником теории инфляции можно считать шотландского экономиста и государственного деятеля Дж. Ло, предпринявшего в начале XVIII в. одну из первых в Европе попыток ввести в обращение бумажные деньги. В своей наиболее известной работе «Деньги и торговля, рассматриваемые с предложением об обеспечении нации деньгами» (1705 г.), Дж. Ло предлагал организовать выпуск бумажных денег для обогащения страны.

Логика его рассуждений была проста. Он считал, что золото и серебро приобретают дополнительную ценность, выступая в роли денег, т.е. когда используются в процессе обращения. Поэтому он полагал, что бумажные деньги, выполняя такую же общественную функцию, как и благородные металлы, увеличивают богатство нации и ведут к росту деловой активности населения. В этой связи Дж. Ло отвергал тезис меркантилистов о том, что богатство страны в его денежной форме может возрастать лишь благодаря превышению экспорта над импортом.

В других странах и в другое время были свои причины инфляции: изнашивание монет; умышленная их «порча» государственной властью для уменьшения массы драгоценного металла по сравнению с тем количеством, которое чеканилось на монете; массовый завоз золота и других благородных металлов из Америки, вызвавший «революцию цен» на европейских рынках.

В докапиталистическую эпоху инфляция протекала медленно и не вызывала сколько-нибудь серьезных социально-экономических катаклизмов. С переходом к капитализму положение изменилось. При капитализме радикально меняются природа и роль денег в экономическом процессе. Если прежде деньги выступали как промежуточный момент товарной сделки и как средство накопления богатства, то теперь главная роль денег состоит в том, что они являются необходимой предпосылкой кругооборота капитала и его неотъемлемый элемент. Деньги становятся нужны, чтобы запустить в работу производительный капитал, придать ему движение и постоянно поддерживать это движение, для чего им самим требуется постоянно быть в движении. В ходе этого движения ценность капитала возрастает, а это значит, что в пропорционально приемлемой мере должна возрастать и сумма денег, в которой эта ценность выражается.

Золото оказывается непригодным для выполнения этой задачи, так как его попросту не хватает. Все больше и больше золота приходится добывать только для того, чтобы чеканить из него монеты и пускать их в обращение. Поэтому с самого возникновения капитализм создает и ставит себе на службу в растущих масштабах кредитные деньги (сначала вексель, затем банкноты), которые успешно обслуживают все большую часть расчетов вместо золота. Золото же используется в качестве базы для развития кредитных денег. Ему отводится роль гаранта ценности кредитных денег путем их разменности на золото.

Однако в XX в. кредитные деньги лишаются своего «золотого якоря», в начале века ликвидируется так называемый золотой стандарт в на-

циональной экономике, во второй его половине золото прекратило использоваться в качестве мировых денег. В результате ценность кредитных денег стала формироваться непосредственно на основе обращения стоимости соответствующего количества товарной массы. *Иначе говоря, после устранения золота из денежной системы приобретение каждой денежной единицей ценности прямо зависит от объема и структуры благ товарного мира, ценность которых выражают деньги. Это означает, что покупательная способность денег формируется теперь на основе соотношения денежной и товарной массы.* Если денег в экономике становится больше, чем товаров, ценность денежной единицы падает. Это и есть ИНФЛЯЦИЯ. Обратной стороной падения ценности денег в рыночной экономике является рост товарных цен. В командной системе, где цены на товары контролируются административными органами, падение покупательной способности денег проявляется в дефиците материальных благ.

Таким образом, изменение природы денег, превращение ее из товарной в кредитную, привело к тому, что в XX в. инфляция стала массовым явлением, приобрела интернациональный характер, стала оказывать разрушительное воздействие на все стороны экономических отношений.

«Слишком много денег охотится за слишком малым количеством товаров».

Продолжительная инфляция стимулирует растущий спрос на иностранную валюту. Усиливается утечка капиталов за границу, спекуляции на валютном рынке, что, в свою очередь, еще больше ускоряет рост цен.

2. Состояние платежного баланса. Активный платежный баланс способствует повышению курса национальной валюты, так как увеличивается спрос на нее со стороны иностранных должников. Пассивный платежный баланс порождает тенденцию к снижению курса национальной валюты, так как должники продают ее на иностранную валюту для погашения своих внешних обязательств. Нестабильность платежного баланса приводит к скачкообразному изменению спроса на соответствующие валюты и их предложение. В современных условиях возросло влияние международного движения капиталов на платежный баланс и, следовательно, на валютный курс.

3. Разница процентных ставок в разных странах. Влияние этого фактора на валютный курс объясняется двумя основными обстоятельствами. Во-первых, изменение процентных ставок в стране воздействует при прочих равных условиях на международное движение капиталов, прежде всего краткосрочных. В принципе повышение процентной ставки стимулирует приток иностранных капиталов, а ее снижение поощряет отток капиталов, в том числе национальных, за границу. Движение капиталов, особенно спекулятивных “горячих” денег, усиливает нестабильность платежных балансов. Во-вторых, процентные ставки влияют на операции валютных рынков и рынков ссудных капиталов. При проведении операций банки принимают во внимание разницу процентных ставок на национальном и мировом рынках капиталов с целью извлечения прибылей. Они

предпочитают получать более дешевые кредиты на иностранном рынке ссудных капиталов, где ставки ниже, и размещать иностранную валюту на национальном кредитном рынке, если на нем процентные ставки выше.

О влиянии разницы процентных ставок на валютный курс свидетельствует следующий факт: в первой половине 80-х годов повышение процентных ставок администрацией США способствовало притоку иностранных капиталов и тем самым повышению курса доллара и снижению курса валют стран Западной Европы и Японии. С середины 80-х годов США взяли курс на снижение уровня банковских процентов и курса доллара в целях стимулирования экономического роста и экспорта товаров.

Учетная ставка – это процент, под который ЦБ предоставляет кредиты КБ. Официальная учетная ставка – ориентир для банковских ставок по кредитам. Посредством манипулирования учетной ставкой ЦБ воздействует на состояние не только денежного, но и финансового рынка. Так, рост официальной учетной ставки влечет за собой повышение ставок по кредитам и депозитам на денежном рынке, что в свою очередь обуславливает уменьшение спроса на ценные бумаги и увеличение их предложения. Спрос на ценные бумаги падает со стороны как небанковских учреждений, поскольку более привлекательными становятся депозиты, так и кредитных институтов, поскольку при дорогих кредитах более выгодным становится прямое финансирование. Предложение ценных бумаг возрастает в связи с тем, что они дешевеют. При определенных условиях участники финансового рынка могут скупать иностранную валюту, как это неоднократно наблюдалось в России, особенно в периоды обострения финансового кризиса в 1998 г., что вынуждает ЦБ еще выше поднять ставку рефинансирования. Так, в мае 1998 г. ЦБ повысил ее с 42 до 150%, но через неделю, когда спрос на валюту резко сократился, понизил до 60%.

На размер процентной ставки влияют три фактора:

- спрос на деньги и их предложение;
- уровень инфляции;
- действия правительства.

4. Деятельность валютных рынков и спекулятивные операции.

Если курс какой-либо валюты имеет тенденцию к понижению, то фирмы и банки заблаговременно продают ее на более устойчивые валюты, что ухудшает позиции ослабленной валюты. Валютные рынки быстро реагируют на изменения в экономике и политике на колебания курсовых соотношений. Тем самым они расширяют возможности валютной спекуляции и стихийного движения “горячих” денег.

5. Степень использования определенной валюты на еврорынке и в международных расчетах. Например, тот факт, что 60-70% операций евробанков осуществляются в долларах, определяет масштабы спроса и предложения этой валюты. На курс валюты влияет и степень ее использования в международных расчетах. Так, в начале 90-х годов на долю доллара приходилось 55% международных платежей и 86-90% расчетов за нефть. Поэтому периодическое повышение цен на нефть, растущие выпла-

ты по долгам государств способствуют повышению курса доллара даже в условиях падения его покупательной способности.

6. На курсовое соотношение валют воздействует также ускорение или задержка международных платежей. В ожидании снижения курса национальной валюты импортеры стремятся ускорить платежи контрагентам в иностранной валюте, чтобы не нести потерь при повышении их курса. При укреплении национальной валюты, напротив, преобладает их стремление к задержке платежей в иностранной валюте. Такая тактика, получившая название «*lidsandlegs*», влияет на платежный баланс и валютный курс.

7. Степень доверия к валюте на национальных и мировых рынках. Она определяется состоянием экономики и политической обстановкой в стране, а также рассмотренными выше факторами, оказывающими воздействие на валютный курс. Причем дилеры учитывают не только данные темпа экономического роста, инфляции, уровень покупательной способности валюты, соотношение спроса и предложения валюты, но и перспективы их динамики. Иногда даже ожидание публикации официальных данных о торговом и платежном балансах или результатах выборов сказывается на соотношении спроса и предложения и курса валюты.

8. Валютная политика. Соотношение рыночного и государственного регулирования валютного курса влияет на его динамику. Формирование валютного курса на валютных рынках через механизм спроса и предложения валюты обычно сопровождается резкими колебаниями курсовых соотношений. На рынке складывается реальный валютный курс-показатель состояния экономики, денежного обращения, финансов, кредита и степени доверия к определенной валюте. Государственное регулирование валютного курса направлено на его повышение, либо снижение, исходя из задач валютно-экономической политики.

Валютная политика государства выступает как совокупность мероприятий в сфере международных экономических отношений, ее направление и формы во многом определяются положением страны в мировом хозяйстве и задачами, которые стоят перед мировой экономикой.

Важной формой валютной политики является ДИСКОНТНАЯ (учетная) политика, осуществляемая путем маневрирования учетной ставкой центрального банка и выполняющая важную роль в урегулировании валютного курса.

Наряду с учетной политикой широко используется ДЕВИЗНАЯ политика, и, в первую очередь, такая ее разновидность, как валютные интервенции.

Формами валютной политики являются также валютное регулирование и валютные ограничения, регулирование степени конвертируемости валюты.

2.3. Валютная интервенция

В современных условиях методом воздействия на курс национальной валюты продолжает оставаться практика покупки и продажи центральными банками стран иностранной валюты, называемая *валютной интервенцией*.

Для повышения курса национальной валюты производится продажа, а для снижения - покупка иностранной валюты.

Для достижения желаемого результата валютной интервенции применяются различные приемы ее проведения. Так, если Федеральная резервная система США периодически проводит скрытые интервенции, то Бундесбанк Германии и ЦБ Англии напротив, широко освещают свое участие в подобном мероприятии. Смысл такой почти рекламы заключается в том, чтобы убедить других участников валютного рынка двигаться в направлении, необходимом ЦБ и сократить таким образом расходы валюты для проведения интервенции.

Регулярные валютные интервенции продолжают оставаться методом регулирования валютного курса рубля, но они ограничены объемами валютных резервов ЦБ. По общепринятому в мировой практике уровню резервы должны равняться трем месячным объемам импорта.

2.4. Валютный коридор

Новым методом регулирования валютного курса, который является в определенной степени регулированием конвертируемости рубля, стало введение ЦБ РФ в мае 1995 года фиксированного валютного коридора в рамках 4300-4900 рублей за доллар США.

Необходимость такой меры, по мнению экспертов, подтверждает то, что вплоть до осени 1995 года наличной иностранной валюты в России в пересчете на рубли по текущему курсу в обращении было больше, чем рублевой массы (долларов обращалось в сентябре на сумму около 90 трлн. рублей, а рублевая масса оценивалась в 88,2 трлн. рублей), в этой ситуации введение валютного коридора должно было способствовать “дедолларизации” экономики через снижение инфляционных ожиданий и поддержать авторитет национальной валюты.

Еще одной причиной введения валютного коридора являлась необходимость поддержать российских производителей - экспортеров и всю промышленность, поскольку по экспертным оценкам курс доллара мог упасть до уровня 3000-3500 рублей за доллар, а хотя бы нулевая рентабельность экспорта летом 1995 года сохранялась при курсе доллара не ниже 4300-4400 рублей за доллар, этот курс и был принят как нижняя граница валютного коридора.

Таким образом, формирование валютного курса - сложный многофакторный процесс, обусловленный взаимосвязью национальной и мировой экономики и политики. Поэтому при прогнозировании валютного курса учитываются рассмотренные курсообразующие факторы и их неодно-

значное влияние на соотношение валют в зависимости от конкретной обстановки.

2.5. Влияние валютного курса на международные экономические отношения

Выступая инструментом связи между стоимостными показателями национального и мирового рынка, валютный курс играет активную роль в МЭО и воспроизводстве. Используя валютный курс, предприниматель сравнивает собственные издержки производства с ценами мирового рынка. Это дает возможность выявить результат внешнеэкономических операций отдельных предприятий и страны в целом. При реализации товара на мировом рынке продукт национального труда получает всеобщее признание на основе интернациональной меры стоимости. А на мировом валютном рынке выявляется паритет интернациональной стоимости валют. На основе курсового соотношения валют с учетом удельного веса данной страны в мировой торговле рассчитывается эффективный валютный курс. Валютный курс оказывает влияние на соотношение экспортных и импортных цен, конкурентоспособность фирм, прибыль предприятий.

Резкие колебания валютного курса усиливают нестабильность международных экономических, в том числе валютно-кредитных и финансовых отношений, вызывают негативные социально-экономические последствия, потери одних и выигрыши других стран.

При понижении курса национальной валюты, если не противодействуют иные факторы, экспортеры получают экспортную премию при обмене вырученной подорожавшей иностранной валюты на подешевевшую национальную и имеют возможность продавать товары по ценам ниже среднемировых, что ведет к их обогащению за счет материальных потерь своей страны. Экспортеры увеличивают свои прибыли путем массового вывоза товаров. Но одновременно снижение курса национальной валюты удорожает импорт, что стимулирует рост цен в стране, сокращение ввоза товаров и потребления или развитие национального производства взамен импортных. Снижение валютного курса сокращает реальную задолженность в национальной валюте, увеличивает тяжесть внешних долгов, выраженных в иностранной валюте. Невыгодным становится вывоз прибылей, процентов, дивидендов, получаемых иностранными инвесторами в валюте стран пребывания. Эти прибыли реинвестируются или используются для закупки товаров по внутренним ценам и последующего их экспорта.

При повышении курса валюты внутренние цены становятся менее конкурентоспособными, эффективность экспорта падает, что может привести к сокращению экспортных отраслей и национального производства в целом. Импорт, наоборот, расширяется. Стимулируется приток в страну иностранных и национальных капиталов, увеличивается вывоз прибылей по иностранным капиталовложениям. Уменьшается реальная сумма внешнего долга, выраженного в обесценившейся иностранной валюте.

Разрыв внешнего и внутреннего обесценения валюты, т.е. динамики его курса и покупательной способности, имеет важное значение для МЭО. Если внутреннее инфляционное обесценение денег опережает снижение курса валюты, то при прочих равных условиях поощряется импорт товаров в целях их продажи на национальном рынке по высоким ценам. Если внешнее обесценение валюты обгоняет внутреннее, вызываемое инфляцией, то возникают условия для валютного демпинга – массового экспорта товаров по ценам ниже среднемировых, связанного с отставанием падения покупательной способности денег от понижения их валютного курса, в целях вытеснения конкурентов на внешних рынках. Для валютного демпинга характерно следующее: 1) экспортер, покупая товары на внутреннем рынке по ценам, повысившимся под влиянием инфляции, продает их на внешнем рынке на более устойчивую валюту по ценам ниже мировых; 2) источником снижения экспортных цен служит курсовая разница, возникающая при обмене вырученной более устойчивой иностранной валюты на обесцененную национальную; 3) вывоз товаров в массовом масштабе обеспечивает сверхприбыли экспортеров. Демпинговая цена может быть ниже цены производства или себестоимости. Однако экспортерам невыгодна слишком заниженная цена, так как может возникнуть конкуренция с национальными товарами в результате их реэкспорта иностранными контрагентами.

Валютный демпинг, будучи разновидностью товарного демпинга, отличается от него, хотя их объединяет общая черта – экспорт товаров по сниженным ценам. Но если при товарном демпинге разница между внутренними и экспортными ценами погашается главным образом за счет государственного бюджета, то при валютном – за счет экспортной премии (курсовой разницы). Товарный демпинг возник до первой мировой войны, когда предприятия опирались в основном на собственные накопления для завоевания внешних рынков. Валютный демпинг впервые стал практиковаться в период мирового экономического кризиса 1929-1933 гг. Его непосредственной предпосылкой являлась неравномерность развития мирового валютного кризиса. Великобритания, Япония, США использовали снижение курса своих валют для бросового экспорта товаров.

Известно, что валютный демпинг обостряет противоречия между странами, усиливает конкуренцию. В стране, осуществляющей валютный демпинг, увеличиваются прибыли экспортеров, а жизненный уровень трудящихся снижается вследствие роста внутренних цен. В стране, являющейся объектом демпинга, затрудняется развитие отраслей экономики, не выдерживающих конкуренции с дешевыми иностранными товарами, усиливается безработица. Крупные фирмы-экспортеры используют валютный демпинг как средство валютной и торговой войны для подавления своих конкурентов. В 1967 году на конференции Генерального соглашения о тарифах и торговле (ГАТТ) был принят международный антидемпинговый кодекс, предусматривающий специальные санкции при применении демпинга, включая валютный. Правилами ГАТТ предусмотрено право государства, понесшего ущерб от демпинга, облагать соответствующий товар

специальной антидемпинговой импортной пошлиной, равной разнице между внутренней ценой на рынке страны-экспортера, и ценой, по которой данный товар экспортируется. Ныне, когда конкурентоспособность экспортных товаров определяется не столько их ценой, сколько качеством, организацией сбыта, послепродажного обслуживания и других услуг, падает значение демпинга как средства завоевания экспортного рынка.

Таким образом, изменения курса валют влияют на перераспределение между странами части совокупного общественного продукта, которая реализуется на внешних рынках. В условиях плавающих валютных курсов усиливается воздействие курсовых соотношений на ценообразование и инфляционный процесс. По имеющимся подсчетам, понижение на 20% курса валюты страны, имеющей экспортную квоту в 25%, вызывает повышение цен импортируемых товаров на 16% и вследствие этого рост общего уровня цен в стране на 4-6%. При режиме плавающих валютных курсов данный фактор воздействия на внутренние цены приобрел постоянный характер, в то время как при режиме фиксированных курсов он проявлялся эпизодически при официальной девальвации.

В условиях плавающих валютных курсов усилилось влияние их изменений на движение капиталов, особенно краткосрочных, что сказывается на валютно-экономическом положении отдельных государств. В результате притока спекулятивных иностранных капиталов в страну, курс валюты которой повышается, может временно увеличиться объем ссудных капиталов и капиталовложений, что используется для развития экономики и покрытия дефицита государственного бюджета. Отлив капиталов из страны приводит к их нехватке, свертыванию инвестиций, росту безработицы.

Последствия колебаний валютного курса зависят от валютно-экономического потенциала страны, ее экспортной квоты, позиций в МЭО. Валютный курс служит объектом борьбы между странами, национальными экспортерами и импортерами, является источником межгосударственных разногласий. По этой причине проблемы валютного курса занимают видное место в экономической науке.

Тесты по теме 2.

Выделите правильный ответ (ответы).

1. Платежный баланс – это:

- а) баланс требований и обязательств страны, составленный на определенную дату;
- б) итоговая запись доходов и расходов резидентов в сделках с внешним миром за определенный период времени;
- в) стоимостная оценка движения товаров и услуг (работ) между странами за определенный период времени;
- г) баланс международных активов и пассивов страны, отражающий ее международное финансовое положение в категориях запаса.

2. Не являются категориями платежного баланса, составляемого по методике МВФ:

- а) фиксация момента сделки;
- б) резиденты и нерезиденты;
- в) определение сделки;
- г) дата заключения внешнеторгового контракта.

3. В платежный баланс не включаются:

- а) расчетный баланс;
- б) чистые ошибки и пропуски;
- в) баланс движения капиталов и кредитов;
- г) операции с официальными валютными резервами.

4. В платежном балансе РФ в 2009 г.:

- а) сальдо по счету текущих операций было отрицательным, а по счету операций с капиталом и финансовыми инструментами положительным;
- б) сальдо по счету текущих операций было положительным, а по счету операций с капиталом - отрицательным;
- в) сальдо по счету текущих операций и по счету операций с капиталом было положительным;
- г) сальдо по счету текущих операций и по счету операций с капиталом было отрицательным.

5. Традиционно балансирующими статьями платежного баланса РФ являются:

- а) изменение государственных золотовалютных резервов, операции с МВФ, статистические расхождения, чистые ошибки и пропуски;
- б) прямые инвестиции, наличная иностранная валюта, задолженность по товарным поставкам, чистые ошибки и пропуски;
- в) сальдо по счетам текущих операций и операций с капиталом и финансовыми инструментами;
- г) общее сальдо.

6. Платежный баланс включает в себя отчет текущих операций и...:

- а) баланс услуг и некоммерческих операций;
- б) счет операций с капиталом и финансовыми инструментами;
- в) торговый баланс;
- г) текущие трансферты (полученные и выплаченные).

7. Экономический поток, который отражает создание, преобразование, обмен, передачу или уничтожение экономической ценности и включает изменение в собственности товаров и/или финансовые активы, в предоставлении услуг или предоставлении рабочей силы и капитала, называется...:

- а) совокупностью внешнеэкономических операций;
- б) сделкой;
- в) сальдо платежного баланса;
- г) расчетным балансом.

8. Инвестиции, обеспечивающие контроль за деятельностью предприятия в стране базирования, называются...:

- а) прямыми;
- б) портфельными;
- в) частичными;
- г) контрольными.

9. В России платежный баланс разрабатывает:

- а) правительство РФ;
- б) Министерство финансов РФ;
- в) Федеральная служба статистики;
- г) ЦБ России.

Тема 3. ВАЛЮТНЫЙ КУРС И ВАЛЮТНАЯ КОТИРОВКА

3.1. Валютная котировка: понятие и виды

Под котировкой валюты понимается установление курсов иностранных валют в соответствии с рыночным курсом или нормативно-правовыми актами Правительства РФ и Банка России.

Банк России при формировании валютного курса придерживается режима плавающего курсообразования, позволяющего обеспечить адаптацию экономики к меняющимся внешнеэкономическим условиям и обеспечивающего возможность достижения равновесного валютного курса в долгосрочном аспекте.

В настоящее время в России действует Положение об установлении Банком России официальных курсов иностранных валют к российскому рублю от 19 декабря 2001 г. № 169-П.

Согласно этому Положению и в соответствии с Федеральным законом «О центральном банке РФ (Банке России)», Банк России устанавливает официальные курсы иностранных валют к российскому рублю. Курсы основных валют, используемых в РФ во внешнеэкономических расчетах, и курс СДР устанавливаются в следующем порядке.

Банк России каждый рабочий день не позднее 13 часов по московскому времени устанавливает официальные курсы основных валют, используемых в РФ во внешнеэкономических расчетах (за исключением курсов национальных валют стран-участниц Экономического и валютного союза), и СДР к российскому рублю. При этом официальный курс доллара США к российскому рублю определяется на основе котировок текущего рабочего дня биржевого и внебиржевого сегментов внутреннего валютного рынка по операциям «доллар США – российский рубль».

Официальный курс СДР к российскому рублю рассчитывается исходя из официального курса доллара США к российскому рублю, устанавливаемого в соответствии с Положением, и курса доллара США к СДР, установленного Международным валютным фондом на предыдущий рабочий день.

Официальные курсы других валют к российскому рублю рассчитываются Банком России на основе официального курса доллара США к российскому рублю, устанавливаемого в соответствии с Положением, и котировок данных валют к доллару США на международных валютных рынках текущего рабочего дня, на биржевом и внебиржевом рынках текущего рабочего дня, на биржевом и внебиржевом сегментах внутреннего валютного рынка, а также официальных курсов доллара США к указанным валютам, устанавливаемых центральными (национальными) банками соответствующих государств.

Официальными курсами национальных валют стран – участниц Экономического и валютного союза к российскому рублю с 01 января 2002 г. считаются курсы, рассчитанные на основе официального курса евро к российскому рублю, устанавливаемого в соответствии с Положением, с использованием соответствующих коэффициентов пересчета указанных валют в евро, зафиксированных решением Совета Европейского союза (ф.4.5):

Форма 4.5

Порядок определения курсов **национальных** валют стран – участниц экономического и валютного союза

- 10 австрийских шиллингов = 1 евро: $13,7603 \cdot 10 = XX,XXX$ руб.;
- 100 бельгийских франков = 100 люксембургских франков = 1 евро: $40,3399 \cdot 100 = XX,XXXX$ руб.;
- 1000 греческих драхм = 1 евро: $340,750 \cdot 1000 = XX,XXXX$ руб.;
- 1 ирландский фунт = 1 евро: $0,787564 = XX,XXXX$ руб.;
- 100 испанских песет = 1 евро: $166,386 \cdot 100 = XX,XXXX$ руб.;
- 1000 итальянских лир = 1 евро: $1936,27 \cdot 1000 = XX,XXXX$ руб.;
- 1 немецкая марка = 1 евро: $1,95583 = XX,XXXX$ руб.;
- 1 нидерландский гульден = 1 евро: $2,20371 = XX,XXXX$ руб.;
- 100 португальских эскудо = 1 евро: $200,482 \cdot 100 = XX,XXXX$ руб.;
- 10 финляндских марок = 1 евро: $5,94573 \cdot 100 = XX,XXXX$ руб.;
- 10 французских франков = 1 евро: $6,55957 \cdot 10 = XX,XXXX$ руб.

Официальные курсы основных валют, используемых в РФ при осуществлении внешнеэкономических расчетов (за исключением курсов национальных валют стран – участниц Экономического и валютного союза), и СДР к российскому рублю, утверждаются приказом Банка России, который вступает в силу в календарный день, следующий за днем подписания приказа, и действуют до вступления в силу следующего приказа Банка России об официальных курсах иностранных валют, если иное не определено актами Банка России.

Для формирования курсов прочих иностранных валют используется следующий порядок. Банк России в предпоследний рабочий день каждого календарного месяца устанавливает официальные курсы прочих иностранных валют к российскому рублю.

Официальные курсы указанных валют устанавливаются на основе официального курса доллара США к российскому рублю, определяемого в соответствии с Положением, и котировок данных валют к доллару США, информацию о которых Банк России получает из информационных агентств Reuters и Bloomberg, периодического издания Financial Times и от центральных (национальных) банков соответствующих государств.

Указанные курсы утверждаются приказом Банка России, который вступает в силу с первого числа следующего календарного месяца, и действуют до вступления в силу следующего приказа Банка России об официальных курсах иностранных валют, если иное не определено актами Банка России.

После утверждения официальных курсов иностранных валют к российскому рублю информация о них направляется для распространения в средства массовой информации. Она публикуется в «Российской газете», «Вестнике Банка России», Размещается на сайте Банка России в сети Интернет по адресу : WWW.CBR.RU, направляется по каналам банковской связи в информационное агентство Reuters.

В банковской практике существуют разные способы определения валютного курса – валютные котировки, которые делятся на прямую, косвенную, кросс-курс, курсы наличных и срочных сделок.

Котировку валют осуществляют государственные и крупнейшие коммерческие банки.

При этом курс национальной денежной единицы может определяться в форме ПРЯМОЙ КОТИРОВКИ, когда за единицу принимается иностранная валюта.

Котировка прямая = $\frac{\text{Национальная валюта}}{\text{Иностранная валюта}}$

Например: в России 1\$=X RUB

Также может использоваться ОБРАТНАЯ (косвенная) котировка, когда за единицу принимается национальная денежная единица и она выражается в единицах иностранной валюты.

Котировка косвенная = $\frac{\text{Иностранная валюта}}{\text{Национальная валюта}}$

Национальная валюта

Например, 1 руб. = 0,03 долл.

Косвенная котировка используется в основном в Великобритании, где все валюты приравниваются к фунту стерлингов, а также с 1978 года применяются в США по ряду валют (марка ФРГ, швейцарский и бельгийский франк, итальянская лира, голландский гульден и т.д.)

Использование косвенной котировки позволяет сопоставлять курс национальной валюты с иностранной валютой на любом валютном рынке.

Сочетание прямой и косвенной котировок делает возможным сравнение валютных курсов без дополнительных рисков.

Между прямой и косвенной котировками существует обратнопропорциональная связь.

$$\text{Косвенная котировка} = \frac{1}{\text{Прямая котировка}}$$

На табло курсов валютного отдела крупного банка любой страны индицируются курсы доллара по отношению к другим валютам (т.е. имеет место косвенная котировка), а не курсы инвалют, выраженные в национальных валютах (т.е. прямая котировка).

Для участников валютных рынков валютный курс распадается на курс ПОКУПАТЕЛЯ и курс ПРОДАВЦА.

Курс ПОКУПАТЕЛЯ - это курс, по которому банк-резидент покупает иностранную валюту за национальную.

Курс ПРОДАВЦА - это курс, по которому банк продает валюту.

Банки продают иностранную валюту за национальную дороже, чем покупают ее по курсу продавца.

Например:

Франкфурт на Нью-Йорк.

Прямая котировка:

1\$= EUR 0.9000 - курс покупателя

1\$= EUR 0.9500 - курс продавца

При прямой котировке курс продавца выше, чем курс покупателя.

Лондон на Нью-Йорк.

Косвенная котировка:

1GBR=\$ 1.6006 -курс продавца

1GBR=\$ 1.6016 - курс покупателя

Банк в Лондоне, продавая \$, стремится заплатить за каждый фунт стерлингов меньше \$ (1.6006), а покупая - получить больше(1.6016).

Метод котировки не влияет ни на уровень валютного курса, ни на его состояние, поскольку сущность валютного курса не меняется, а используется только иная форма его выражения.

Разница между курсом покупателя и курсом продавца называется **МАРЖЕЙ (SPRED)**. Маржа покрывает издержки банка и формирует его прибыль от валютных операций.

Определение и регистрация межбанковского курса на основе последовательного спроса и предложения по каждой валюте называется **ФИКСИНГОМ**.

Эти курсы регулярно публикуются.

Различают виды валютных котировок по типу сделки.

Курс «спот» – это курс по сделке «СПОТ», которая относится к наличным сделкам.

Наличная сделка представляет собой сделку с немедленной поставкой. При этом дата валютирования отстоит от даты заключения сделки не более чем на два рабочих дня. Такая сделка заключается по курсу на дату заключения сделки (курс «СПОТ»), а деньги поступают через два дня.

Если, например, 24 февраля 2004 г. заключена сделка «СПОТ» по покупке долларов США по курсу 28,4959 руб., то поставка долларов США (и рублей) будет осуществлена 27 февраля 2004 г. по курсу 28,4959 руб. за доллар США.

Курс «Форвард» – курс по сделке «форвард», при которой дата валютирования отстоит от даты заключения сделки более чем на два рабочих дня.

Существуют внутренний (для клиентов банка) и внешний (на межбанковском рынке) курсы для продажи и покупки.

3.2. Активные и пассивные участники рынка

Не все банки в равной степени участвуют в котировке валют на рынке. Существуют активные участники рынка (**MARKET MAKERS**) - это те банки, которые устанавливают котировку, диктуют курс продавца. Чтобы быть активным участником рынка, банк должен иметь значительные объемы валютных сделок и обладать достаточным размером собственных средств, позволяющих котировать курсы валют. Другая группа участников рынка занимает пассивную роль (**MARKET USERS**) - они делают запрос о состоянии валютного курса и вынуждены соглашаться на менее выгодные курсы.

3.3.Кросс-курс

В расчетах со своими клиентами банки обычно используют котировку иностранной валюты к национальной.

Котировка двух иностранных валют, ни одна из которых не является национальной валютой участника сделки, или соотношение двух валют, вытекающее из их курса по отношению к третьей, называется КРОСС-КУРС.

Например:

При котировках $1 \text{ EUR} = 1.7050/1.7550 \text{ AUD}$

$1 \text{ EUR} = 1.5400/1.5450 \text{ CHF}$

клиенту необходимо купить в банке в Цюрихе австралийские доллары.

Для этого швейцарский банк должен сначала их купить у банка в Сиднее за EUR.

Сколько надо отдать банку EUR, если цюрихский банк выступает в роли покупателя? Курс валют прямой. Банк отдаст больше EUR или получит меньше австралийских долларов.

Чтобы купить EUR, которые швейцарский банк уплатит сиднейскому, он должен продать швейцарские франки, полученные от клиента.

Сколько необходимо взять у клиента швейцарских франков, чтобы купить EUR?

Банку необходимо больше швейцарских франков - он выступает в роли продавца EUR для клиента.

Тогда X швейцарских франков = 1 австралийскому доллару.

$1.7050 \text{ AUD} = 1 \text{ EUR}$

$1 \text{ EUR} = 1.5450 \text{ CHF}$

$1.5450 * 1$

$X = \frac{\quad}{1.7050} = 0.9062.$

1.7050

То есть 1 австралийский доллар = 0.9062 швейцарского франка - это курс ПРОДАВЦА.

В другом случае клиенту необходимо продать австралийские доллары банку в Цюрихе.

Тогда $X \text{ CHF} = 1 \text{ AUD};$

$1.5400 \text{ CHF} = 1 \text{ EUR};$

$1 \text{ EUR} = 1.7550 \text{ AUD}.$

Швейцарский банк должен предложить банку в Сиднее австралийские доллары в обмен на EUR.

Банк в Сиднее будет стремиться отдать меньше EUR за 1 AUD.

Банк в Цюрихе постарается возместить свои потери и взять больше австралийских долларов в обмен за проданные банку в Сиднее EUR.

$$X = \frac{1.5400 \times 1}{1.7550} = 0.8775;$$

1 AUD = 0.8775 CHF. Это курс ПОКУПАТЕЛЯ.

Пример 1.

На 20 февраля 2004 г. ЦБ РФ установил для целей учета и таможенных платежей следующие курсы:

1 долл. = 28,4959 руб.,

1 евро = 36,1812 руб.

Кросс-курс - Доллар США:Евро – по отношению к рублю рассчитывается по формуле

$$\text{Кросс-курс 1 долл.} = \frac{1 \text{ евро} \times 28,4959 \text{ руб.}}{36,4959 \text{ руб.}} = 0,78 \text{ евро}$$

Пример 2.

Определить, каким будет средний курс евро к швейцарскому франку, если исходить из их средних курсовых соотношений с долларом США? Ответ позволяет получить так называемое «цепное» уравнение:

X швейц. Франк. = 1 евро

0,8744 евро = 1 долл.США

1 долл. США = 1, 3603 швейцарский франк.

$$\text{Тогда 1 евро} = \frac{1 \times 1,3603}{0,8744} = 1, 5557 \text{ швейцарский франк}$$

Пример 3.

Каким будет средний курс фунта стерлингов к швейцарскому франку на основе средних курсов этих валют к доллару США?

X швейц. фр. = 1 фунт стерл.

1 фунт стерл. = 1,4282 долл.,

1 долл. = 1,65 швейц. фр.

1 фунтстерл. = 1,482 x 1,65 = 2,3565 швейц. фр.

Существует два способа выставления котировок банком:

- С учетом международного рынка (курс REUTERS) определяется курс покупки (BIT) и курс продажи (OFFER);
- Исходя из официального курса ЦБ РФ по кросс-курсам валют либо через кросс-курсы долларов США.

Для определения внутреннего (клиентского) курса, т.е. курса покупки-продажи безналичной валюты клиентам банка, не существует единой методики расчета. Каждый банк определяет собственную методику.

Рассмотрим одну из возможных методик расчета внутренних курсов покупки-продажи безналичной иностранной валюты.

1. Покупка долларов США банком у клиентов осуществляется по курсу ЦБ РФ для целей учета и отчетности на день совершения сделки минус комиссия банка в размере 0,5%, которая снижает курс покупки.

Доллары США продаются клиентам банка по курсу ЦБ РФ для целей учета и отчетности на день совершения сделки плюс комиссия 0,5%, которая включается в курс продажи.

2. Покупка банком у клиентов иностранной валюты, отличной от долларов США (кроме валют стран СНГ), осуществляется по курсу ММВБ (если валюта является котируемой на ММВБ) на день покупки минус комиссия банка в размере 0,5% (она вычитается из курса покупки).

Продажа банком клиентам иностранной валюты, отличной от долларов США (кроме валют стран СНГ), осуществляется по курсу ММВБ (если валюта является котируемой на ММВБ) на день покупки плюс комиссия в размере 0,5% (она включается в курс продажи).

3. Покупка банком у клиентов валют стран СНГ выполняется по курсу ММВБ (если валюта является котируемой на ММВБ) на день покупки минус комиссия в размере 0,7% вычитается из курса покупки.

Продажа банком клиентам валют стран СНГ осуществляется по курсу ММВБ (если валюта является котируемой на ММВБ) на день покупки плюс комиссия в размере 0,7%, которая включается в курс продажи. При этом курс покупки валюты клиентами не должен быть ниже курса ЦБ РФ для целей учета и отчетности, а курс продажи – выше его.

4. Конверсия валютных средств

Конверсия одной валюты в другую через банк осуществляется по следующим схемам.

1) Клиент вносит на свой счет доллары США, но счет у него в другой иностранной валюте, т.е. банк покупает у клиента доллары США за другую иностранную валюту:

$$B = S \cdot K$$

долл. пок.долл.,

где В — сумма иностранной валюты, продаваемая клиенту;

S - долларов США, покупаемая у клиента;

Долл.

K - кросс-курс покупки доллара США на дату сделки по отношению к валюте.

Пок.вал.продаваемой клиенту.

Исключение. Если банк покупает у клиента доллары США в обмен на английские фунты стерлингов, то применяется следующая схема расчета:

$$S = S : K$$

фун.стерл. долл. пок.фун.стерл.

S— сумма английских фунтов стерлингов, продаваемая клиенту;

K— кросс-курс покупки доллара США на дату сделки по отношению к английским фунтам стерлингов.

2). Клиент вносит на свой счет иностранную валюту, но у него открыт счет в долларах США. В этом случае банк продаст клиенту доллары США за другую иностранную валюту:

$$S = B : K$$

Долл. прод.вал.

где S - сумма долларов США, продаваемая клиенту;

B - сумма иностранной валюты, принимаемая от клиента;

K - кросс-курс продажи доллара США по отношению к валюте, принимаемой от

Исключение. Если банк продает клиенту доллары США за английские фунты стерлингов, то применяется следующая схема расчета:

$$S = S * K'$$

Долл. фун.стерл. прод.фун.стерл.,

где S - сумма английских фунтов стерлингов, принимаемая от клиента;

K - кросс-курс продажи доллара США на дату сделки по отношению к английским фунтам стерлингов.

3). Клиент вносит на свой счет одну валюту, кроме долларов США, а счет у него в другой валюте. Банк осуществляет конверсию одной валюты в другую. Для этого выполняются следующие действия:

а) рассчитывается эквивалент в долларах США к иностранной валюте, принимаемой от клиента:

$$S = B : K$$

Долл. 1 прод.В1

где B - сумма иностранной валюты, принимаемая от клиента;

K - кросс-курс продажи доллара США по отношению к валюте,

Прод.В1

принимаемой от клиента;

б) производится перерасчет полученного эквивалента в долларах США в иностранную валюту, проданную клиенту:

$$B = S * K'$$

2 долл. прод.В1

где B 1 - сумма валюты, перечисляемая клиенту на счет;

K - кросс-курс покупки доллара США по отношению к иностранной валюте, проданной клиенту.

Итоговая формула расчета выглядит следующим образом:

$$B_2 = B_1 : K_{\text{прод.В1 пок.В2}}$$

Исключение. Если банк осуществляет конверсию иностранной валюты в английские фунты стерлингов и обратно, применяются следующие формулы расчета:

а) покупки у клиента английских фунтов стерлингов за другую иностранную валюту:

расчет эквивалента в долларах США к сумме английских фунтов стерлингов, принимаемых от клиента:

$$S = S_{\text{фун.стерл.}} * K_{\text{прод.фун.стерл.}},$$

где K - кросс-курс продажи доллара США по отношению к английским фунтам стерлингов;

пересчет полученного эквивалента в долларах США в иностранную валюту, проданную клиенту:

$$B_2 = S_{\text{долл.}} * K_{\text{пок.В2}}$$

где K — кросс-курс продажи доллара США по отношению к иностранной валюте, проданной клиенту.

Итоговая формула расчета:

$$B_2 = S_{\text{фун.стерл.}} * K_{\text{прод.фун.стерл.}} * K_{\text{пок.В2}}$$

б) продажи клиенту английских фунтов стерлингов за другую иностранную валюту:

расчет эквивалента в долларах США к иностранной валюте, принимаемой от клиента:

$$S_{\text{долл.}} = B_1 : K_{\text{прод.В1}},$$

где B_1 — сумма иностранной валюты, принимаемой от клиента;

K - кросс-курс продажи доллара США по отношению к валюте, принимаемой от Продавца клиента;

пересчет полученного эквивалента в долларах США в сумму английских фунтов стерлингов, проданную клиенту:

$$S_{\text{фун.стерл.}} = S_{\text{долл.}} : K_{\text{пок.фун.стерл.}},$$

где K — кросс-курс покупки доллара США по отношению к английским фунтам

пок.фун.стерл.

Итоговая формула расчета:

$$S_{\text{фун.стерл.}} = B : (K_1 * K)_{\text{прод.В1 пок.фун.стерл.}}$$

Пример 1. Клиент хочет положить на свой счет 1000 французских франков (FRF) а счет у него в немецких марках (DEM). Требуется заявление на взнос наличными (FRF) и приходный ордер на FRF. Банк покупает у клиента FRF за доллары США (USD), а продает DEM. Промежуточным звеном в проведении купли-продажи является пересчет в доллары США. Для пересчета берется курсовая таблица и выбирается нужный курс.

Наименование валюты	Курс покупки	Курс продажи
FRF (французский франк)	7,3373	7,3455
DEM (немецкая марка)	2,1880	2,1910
Задача	решается	в два этапа.

1. Банк продает клиенту доллары США за FRF

$$S = 1000 \text{ FRF} : 7,3455 = 136,1378 \text{ USD}$$

2. Банк покупает у клиента доллары США за DEM

$$S = 136,1378 \text{ USD} * 2,1880 = 297,8695 \text{ DEM}$$

На счет клиента зачисляется 297,87 немецких марок.

Пример 2. У клиента счет в долларах США, а он хочет внести 12 900 немецких марок:

$$S = 12\,900 : 2,1910 \text{ (курс продажи USD за DEM)} = 5887,7225 \text{ USD}$$

Пример 3. У клиента счет в английских фунтах стерлингов (GBP), а он хочет внести 2000 швейцарских франков (CHF).

Задача решается в два этапа.

1. Банк продает клиенту доллары США за швейцарские франки:

$$S = 2000 \text{ CHF} : 1,65 \text{ (курс продажи USD за CHF)} = 1212,1212 \text{ USD}$$

2. Банк покупает у клиента доллары США за английские фунты стерлингов:

$$S = 1212,1212 \text{ USD} : 1,4282 \text{ (курс продажи USD за GBP)} = 848,7055 \text{ GBP}$$

Пример 4. У клиента счет в английских фунтах стерлингов, а он хочет снять 1000 долларов США.

Банк продает клиенту доллары США:

$$1000 \text{ USD} : 1,4282 \text{ (курс продажи USD за GBP)} = 700,1820 \text{ GBP. Со счета клиента снимаются 700,18 GBP.}$$

Пример 5. У клиента счет в немецких марках, а он хочет снять 1000 французских франков.

Банк продает клиенту FRF покупает доллары США (USD).

$$S = 1000 \text{ FRF} : 7,3373 \text{ (курс покупки USD за FRF)} = 136,2899 \text{ USD.}$$

Банк продает доллары США, покупает DEM:
 $S = 177,74 \times 2,1910$ (курс продажи USD за DEM) = 389,4283 DEM.

Банк снимает со счета клиента 389,43 немецких марки и выдает ему 1000 французских франков.

Пример 6. У клиента счет в долларах США, а он кладет 200 английских фунтов стерлингов.

Банк продает клиенту доллары США за английские фунты стерлингов:

$$S = 200 \text{ GBP} * 1,4282 \text{ (курс продажи USD за GBP)} = 285,64 \text{ USD.}$$

Пример 7. У клиента счет в долларах США, а он хочет снять 200 английских фунтов стерлингов.

Банк покупает у клиента доллары США, а продает английские фунты стерлингов:

$$S = 200 \text{ GBP} * 1,4282 \text{ (курс продажи USD за GBP)} = 285,64 \text{ USD.}$$

Банк снимает со счета клиента 285,64 долл. США, а клиенту выдает 200 английских фунтов стерлингов.

3.4. Курс платежных средств в иностранной валюте

Проводя ту или иную валютную операцию, банк может использовать курсы различных платежных средств.

Курсы валютных сделок (заключенных), публикуются в котировальных таблицах (курсы продавцов и курсы покупателей). Эти курсы являются курсами телеграфного перевода, на основе которых определяются курсы других платежных средств.

Курс телеграфного перевода обычно выше курса почтового перевода, чека, срочной тратты (векселя), банкноты, поскольку банк выплачивает валюту немедленно или на следующий день после получения перевода от банка партнера.

Курс чека как и курс почтового перевода ниже курса телеграфного перевода на величину процентов за число дней, необходимых для доставки этого платежного документа авиапочтой из одной страны в другую. Обычно курс чека выше курса тратты, так как при определении курса последней учитывается срок ее оплаты, надежность, валюта платежа. Выплата по чеку производится после его пересылки в страну - место платежа, где он будет оплачен по предъявлению.

Курс срочной тратты ниже курса телеграфного перевода на величину, равную сумме процентов за число дней с момента покупки векселя до его оплаты. Проценты обычно определяются по ставке страны, в валюте которой выписан вексель. Для первоклассных торговых векселей проценты могут определяться на основе учетной ставки ЦБ, а если тратта является

банковским акцептом, то по рыночной учетной ставке, которая ниже официальной.

Курс иностранной банкноты приближается к курсу почтового перевода, отклоняясь от него вверх или вниз в зависимости от спроса и предложения этого платежного средства.

3.5.Валютная позиция

Понятие валютной позиции тесно связано с валютным риском.

Валютный риск – это риск понесения убытков вследствие изменения курса иностранных валют и цен на драгоценные металлы по отношению к российскому рублю.

В соответствии с Положением ЦБ РФ от 24 сентября 1999 г. 89-П «О порядке расчета кредитными организациями размера рыночных рисков» размер валютного риска рассчитывается следующим образом:

$$ВР = НВ * 8\%, \\ ОВП,$$

где НВ – суммарная величина открытых позиций, определяемая по данным ОВП графы 13 или 14 таблицы Приложения 1 к Инструкции ЦБ РФ от 22 мая 1996 г. № 41 «Об установлении лимитов открытой валютной позиции и контроле за их соблюдением уполномоченными банками РФ» (см. ф. 4.6).

Валютный риск принимается в расчет размера рыночных рисков, когда по состоянию на отчетную дату процентное соотношение показателя НВОВП и величины собственных средств (капитала) будет равно или превысит 2%. При этом используются данные о величине суммарной позиции и собственных средств (капитала) из ф. 634 «Отчет об открытых валютных позициях» Приложения 1 к Инструкции № 41 на конец последнего рабочего дня отчетного месяца (с. 136-137).

Регулярное совершение валютных операций предполагает, что часть средств банка расходуется на покупку одной валюты при одновременной продаже другой. Происходит уменьшение соотношения требований и обязательств банка по каждой иностранной валюте которое определяет его *валютную позицию*.

Валютная позиция считается ЗАКРЫТОЙ, если количество купленной за свой счет валюты равно количеству проданной, т.е. требования и обязательства совпадают.

При несовпадении требований и обязательств банка по конкретной валюте валютная позиция считается ОТКРЫТОЙ.

Валютный риск возникает при наличии открытой валютной позиции.

В свою очередь открытая валютная позиция может быть:

Длинная - когда количество купленной валюты больше количества проданной, иначе - требования по купленной валюте превышают обязательства по проданной;

Короткая - когда количество проданной валюты больше количества купленной, иначе - обязательства по проданной валюте превышают требования по купленной.

В международной практике рассчитывается коэффициент определения максимального значения валютной позиции, который определяется как соотношение коротких или длинных позиций к собственным средствам (капиталу) банка.

$$K = \frac{\text{Короткая позиция}}{\text{Длинная позиция}}$$

3.6. Собственные средства

Открытая валютная позиция связана для банка с риском потерь, если к моменту контрделки (покупки ранее проданной валюты и продажи ранее купленной валюты) курс этих валют изменится в неблагоприятном направлении.

В этом случае банк получает по контрделке меньшую сумму валюты, чем раньше продал, или наоборот, он должен будет больше заплатить за эквивалент купленной валюты.

Предположим, что на момент открытия банка его валютное управление имело закрытую валютную позицию во всех валютах. По поручению клиента банк должен обменять эквивалент EUR на 100 000 \$.

Банк продает своему клиенту доллары США по рыночному курсу $1\$ = 0.8500 \text{ ЕВРО}$

В результате этой операции у банка появилась открытая валютная позиция:

- 100 000 \$
- + 85 000 ЕВРО

Валютная позиция в долларах США будет открытой и короткой, так как обязательства по проданной валюте превышают требования по купленной.

В ЕВРО позиция будет открытой и длинной, так как требования по купленной валюте превышают обязательства по проданной.

В этом случае банк может для закрытия валютной позиции выбрать разные стратегии.

Например: - банк может сразу же закрыть позицию путем покупки долларов по тому же курсу, что и ЕВРО $1\$ = 0.8500 \text{ EUR}$; т.е. без риска.

- банк может попытаться купить доллары дешевле , по курсу $1\$ = 0.8495 \text{ EUR}$. Тем самым банк закроет свою валютную позицию с прибылью.

Возможность получить большие объемы прибыли появляются в периоды активного изменения курса валюты.

Учитывая, что открытая позиция содержит в себе валютный риск, банк постоянно отслеживает смену валютной позиции и выбирает стратегию ее закрытия. Выбор стратегии усложняется тем, что в валютную позицию входят и наличные и срочные сделки, совершаемые в разное время по различным курсам.

Один из способов оценки результата закрытия валютной позиции может быть пересчет всех сумм длинных и коротких позиций в национальную валюту по текущим рыночным курсам, по которым могут быть покрыты сделки с учетом сроков поставки валют по срочным операциям.

Тесты по теме 3.

Определите: верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

1. Курс валютной пары -это сколько единиц базы котировки (базовой валюты), стоящей первой в аббревиатуре, дают за 1 единицу валюты котировки (котируемой валюты), которая стоит второй в аббревиатуре.
2. Курс валютной пары - это сколько единиц валюты котировки (котируемой валюты), стоящей второй в аббревиатуре, дает за 1 единицу базовой валюты (база котировки), которая стоит первой в аббревиатуре.
3. Курс валютной пары - это сколько единиц валюты котировки (котируемой валюты), стоящей первой в аббревиатуре, дают за 1 единицу валюты, которая стоит второй в аббревиатуре, - базы котировки (базовой валюты).
4. Курс валютной пары - это сколько единиц базы котировки (базовой валюты), стоящей второй в аббревиатуре, дают за 1 единицу валюты котировки (котируемой валюты), которая стоит первой в аббревиатуре.
5. Последние цифры написания валютного курса называются процентными пунктами (points) или пипсами (pips).
6. Pips (пипс), point (пункт) - это минимальная величина изменения цены.
7. Маржевые сделки (сделки с маржей) - это сделки на валютном рынке, осуществляемые при помощи выделения гарантированного залога из средств клиента (маржи) и предоставляемого дилингового рычага.
8. Системы торговли посредством предоставления кредита под фиксированную залоговую суммуназывают маржевой торговлей.
9. Сторидж – это плата за перенос позиции через ночь.
10. Леверидж - это соотношение между суммой залога и выделяемым под нее заемным капиталом.
11. Курс покупки базовой валюты является величиной, обратной курсу покупки котируемой валюты.
12. Курс продажи базовой валюты является величиной, обратной курсу покупки котируемой валюты.
13. Покупка валюты базы котировки осуществляется по курсу, обратному курсу продажи валюты котировки.
14. Продажа валюты базы котировки осуществляется по курсу покупки валюты котировки.
15. Курс покупки базовой валюты является курсом продажи котируемой валюты.
16. Курс продажи базовой валюты является курсом покупки котируемой валюты.

17. Падение курса национальной валюты означает уменьшение количества иностранной валюты, предлагаемой за единицу национальной валюты или увеличение количества единиц национальной валюты, необходимое для приобретения единицы иностранной валюты.
18. Рост курса национальной валюты означает уменьшение количества иностранной валюты, предлагаемой за единицу национальной валюты или увеличение количества единиц национальной валюты.
19. Арбитраж делает обменный курс иностранной валюты одинаковым вне зависимости от географического расположения.
20. В процессе арбитража цена поднимается на рынке с высокими ценами и опускается на рынке с низкими ценами.
21. Курс форварда это цена, по которой данная валюта продается или покупается при условии поставки ее на определенную дату в будущем.
22. В форвардной сделке велик временной риск, маркет-мейкеру трудно бывает найти партнера для своего клиента по форвардной сделке на длительный срок.
23. При заключении форвардной сделки берутся гарантийные депозиты или залоги для исполнения сделки.
24. Простой аутрайт форвард менее рискованная сделки, при прочих равных условиях, чем комбинированный форвардный контракт 9 своп).
25. Фьючерсные сделки более рискованны, при прочих равных условиях (сроках, размере, валюте), чем простые форвардные сделки.

Выделите правильный ответ (ответы).

1. Количество единиц национальной валюты, необходимое для приобретения одной единицы иностранной валюты - это:
 - а) прямая котировка;
 - б) обратная котировка;
 - в) косвенная котировка;
 - г) кросс-курс.
2. Количество единиц иностранной валюты, необходимое для приобретения одной единицы национальной валюты - это:
 - а) прямая котировка;
 - б) обратная котировка;
 - в) косвенная котировка;
 - г) кросс-курс.
3. Обменный курс между двумя валютами, который определяется на основе их обменных курсов к доллару США или любой третьей валюте:
 - а) прямая котировка;
 - б) обратная котировка;

- в) косвенная котировка;
 - г) кросс-курс.
4. Клиент покупает, а банк продает ему базисную валюту по цене:
- а) аск;
 - б) бид;
 - в) офер.
5. По цене бид базовую валюту может купить :
- а) клиент банка;
 - б) банк;
 - в) market maker;
 - г) market user.
6. По цене аск базовую валюту может купить:
- а) клиент банка;
 - б) банк;
 - в) market maker;
 - г) market user.
7. Залоговая сумма, под которую предоставляется кредит в маржевой торговле, называется:
- а) левиридж;
 - б) сторидж;
 - в) маржа;
 - г) кредитное плечо;
 - д) дилинговое плечо.
8. Соотношение между суммой залога и выделяемым под нее заемным капиталом, называется:
- а) левиридж;
 - б) сторидж;
 - в) маржа;
 - г) кредитное плечо;
 - д) дилинговое плечо.
9. Увеличение количества иностранной валюты, необходимое для приобретения единицы национальной валюты, называется:
- а) снижение курса национальной валюты;
 - б) рост курса национальной валюты.

10. Наибольший временной риск, при прочих равных условиях имеют:
- а) простые форвардные контракты;
 - б) комбинированные форварды;
 - в) фьючерсные контракты.
11. Какой из контрактов заключается на любой срок, на любую валюту и на любую сумму:
- а) опцион;
 - б) фьючерс;
 - в) своп;
 - г) форвард.
12. В контексте международных финансов «своп» означает:
- а) покупку на рынке спот и одновременную форвардную продажу валюты;
 - б) одновременно предоставляемые кредиты в двух валютах;
 - в) обмен обязательствами, выраженными в одной валюте, на обязательства, выраженные в другой.

Тема 4.СОВРЕМЕННЫЙ ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК.

4.1.Сущность валютного рынка

Процесс международного движения товаров, услуг, капитала, производственное и научно-техническое сотрудничество, миграция рабочей силы, туризм порождают денежные требования и обязательства участников международных экономических отношений.

Международный платежный оборот, связанный с оплатой денежных обязательств юридических и физических лиц разных стран, обслуживается валютным рынком.

Понятие валютного рынка.

Валютный рынок в широком смысле слова – это сфера экономических отношений, проявляющихся при осуществлении операций по купле-продаже иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте, а также операций по инвестированию валютного капитала.

Именно на валютном рынке происходит согласование интересов продавцов и покупателей валютных ценностей. Валютный рынок является частью денежного рынка, который, в свою очередь, наряду с рынком капиталов образует финансовый рынок.

Финансовый рынок

Денежный рынок	Рынок капитала
----------------	----------------

Формирование мирового рынка, развитие регулярных международных экономических связей, широкое распространение кредитных средств международных расчетов, усиление концентрации и централизации банковского капитала стали важнейшими предпосылками возникновения валютных рынков.

Валютные рынки – это, кроме того, официальные финансовые центры, в которых осуществляются операции по купле-продаже валют и валютных ценностей на основе спроса и предложения участников торгов.

С организационно-технической точки зрения валютный рынок - это определенная совокупность современных средств телекоммуникаций, таких как телеграф, телекс, телефон, информационные системы, компьютерные сети “REUTERSdealing 2000 “ и другие, связывающих между собой банки и биржи разных стран, осуществляющие валютные операции и обслуживающие международные расчеты.

Типы валютных рынков

Все валютные рынки можно классифицировать по следующим основным группам:

1) В зависимости от объема и характера валютных операций, количества используемых валют и уровня нормативно- правового регулирования валютные рынки различаются и делятся на:

- ✓ мировые,
- ✓ национальные,
- ✓ региональные.

Мировые валютные рынки обслуживают движение денежных потоков, опосредуя межстрановое движение товаров, услуг, перераспределение капиталов.

Движение валютных и финансовых ресурсов осуществляется через:

- ✓ валютные операции;
- ✓ валютно-кредитное и расчетное обслуживание покупки и продажи товаров и услуг;
- ✓ зарубежные инвестиции;
- ✓ операции с ценными бумагами;
- ✓ перераспределение национальных доходов в виде помощи развивающимся странам и взносов в международные организации.

В результате длительной конкуренции сформировались мировые финансовые центры, где сосредоточились крупнейшие банки и биржи, специализированные кредитно-финансовые институты. К таким центрам относятся Лондон, Цюрих, Париж, Нью-Йорк, Франкфурт-на-Майне, Сингапур, Гонконг.

Крупная всемирная торговля начинается утром в Токио и Сиднее, перемещается на запад в Гонконг и Сингапур, проходит через Бахрейн, смещается на главные европейские рынки во Франкфурте, Цюрихе и Лондоне, «перепрыгивает» через Атлантический океан в Нью-Йорк, и заканчивается в Сан-Франциско и Лос-Анджелесе. Рынок отличается наибольшей интенсивностью и ликвидностью в первые часы после полудня по европейскому времени, когда одновременно открыты центры в Европе и на восточном побережье США. Этот период считается наилучшим временем для обеспечения гладкого исполнения очень большого заказа. В конце дня в Калифорнии, когда биржевые маклеры в Токио и Гонконге только просыпаются, рынок отличается наименьшей интенсивностью.

Основой для появления мировых центров являлись **национальные** валютные рынки и рынки золота.

Национальные валютные рынки обеспечивают движение денежных потоков внутри страны и обслуживают связь с мировыми валютными центрами. Степень вовлеченности национальных рынков в операции мирового валютного рынка зависит от степени интегрированности экономики страны в мировое хозяйство, от состояния ее валютно-кредитной системы и системы налогообложения, уровня валютного контроля и валютного регулирования (степени свободы действий нерезидентов на национальном валютном и фондовом рынках), стабильности политической системы страны, и, наконец, от удобного ее географического положения.

Наряду с мировыми и национальными центрами валютной торговли существуют региональные валютные рынки, например, европейской валютной системы, возникающей на основе **региональной** экономической интеграции стран Западной Европы.

2) В зависимости от места проведения валютных операций:

- ✓ биржевой;
- ✓ межбанковский;
- ✓ неорганизованный (уличный).

3) В зависимости от режима валютного курса:

- ✓ валютный рынок с одним режимом – это рынок с единственным режимом валютного курса;
- ✓ валютный рынок с режимом множественности валютных курсов – это рынок, на котором существует несколько устанавливаемых государством валютных курсов.

4.2. Функции валютного рынка

Валютный рынок – это механизм, с помощью которого возможны: перенос покупательной способности из одной страны в другую; обеспечение кредитом; минимизация подверженности риску в связи с колебанием курса обмена.

Эти три функции поддерживаются путем имеющей форму соревнования игры между различными участниками рынка.

1. *Перенос покупательной способности*

Необходимость такого переноса обусловлена тем, что в международную торговлю и операции с капиталом обычно включаются стороны, находящиеся в государствах с различными национальными валютами. Каждая сторона хотела бы в конечном итоге получить собственную валюту, хотя торговля или операции с капиталом могут проводиться в любой удобной валюте.

Например, японский экспортер продает автомобили фирмы “Toyota” бразильскому импортеру. Первый может выставить второму счет в японских йенах, бразильских крузейро, в долларах США и евро, причем соглашение о типе валют заключается заблаговременно. Какая бы валюта не использовалась, одна сторона (или несколько) должна перенести покупательную способность или в свою национальную валюту, или в иностранную. Если используются йены, то бразильский импортер, чтобы оплатить сделку, должен перенести свою покупательную способность на крузейро в йены. Если используются доллары США (евро), то бразильский импортер должен перевести крузейро в доллары (евро), а японский экспортер – доллары в йены.

Валютный рынок предоставляет собой механизм для выполнения подобных операций.

2. *Обеспечение кредитом*

Поскольку перевозка товаров из одной страны в другую требует времени, следует сформировать механизм для финансирования находящихся в пути ценностей.

В случае операции с автомобилями фирмы “Toyota” кто-то должен профинансировать товар за время, пока он находится либо на пути в Бразилию, либо в бразильской магазине перед продажей. Обычно это – от 5 недель до 6 месяцев. Японский экспортер может согласиться предоставить кредит, рассматривая бразильского импортера как дебитора по кредитам с процентами или без них.

Рынок обмена иностранной валюты может предоставить источник кредита. Для финансирования торговли существуют специализированные обязательства – банковское акцептование и кредитные письма.

3. Минимизация риска, связанного с курсами обмена

Поскольку крузейро является нестабильной валютой, то ни бразильский импортер, ни японский экспортер не захотят подвергаться риску, связанному с курсами обмена.

Они скорее предпочтут нормальную прибыль от операции с автомобилями, чем спекуляцию по поводу финансовых потерь или прибыли, связанных с курсами обмена. Рынок обмена иностранной валюты предоставляет механизмы для переноса риска, связанного с курсами обмена, на профессионалов.

4.3. Участники рынка

На валютном рынке функционируют четыре основные категории участников:

- ✓ банки и небанковские дилеры, торгующие иностранной валютой;
- ✓ индивидуумы и фирмы, выполняющие коммерческие и инвестиционные операции;
- ✓ участники, занимающиеся арбитражем, и спекулянты;
- ✓ центральные банки и казначейства.

Банки и небанковские дилеры, торгующие иностранной валютой, «делают рынок» как в техническом, так и в организационном смысле. Они получают прибыль, покупая иностранную валюту по ее реальной цене и перепродавая по несколько более высокой цене, называемой «ценой продажи».

Индивидуумы и фирмы используют валютный рынок, чтобы способствовать выполнению своих коммерческих и финансовых операций. Эта группа состоит из экспертов, импортеров, инвесторов международных фондов, межнациональных фирм и туристов. Использование ими валютного рынка является необходимым элементом их коммерческих или инвестиционных программ, однако носит эпизодический характер. Некоторые из этих участников используют рынок для «хеджа» (избегая риска, связанного с курсами обмена валюты.)

Спекулянты и участники, занимающиеся арбитражем, получают прибыль внутри самого рынка. Они оперируют только в собственных интересах, не обслуживая клиентов и не обеспечивая непрерывности работы рынка. Например, участники, занимающиеся арбитражем, получают прибыль от разницы цен между различными рынками.

Центральные банки и казначейства используют рынок для того, чтобы приобрести запасы иностранной валюты или избавиться от них; повлиять на цены, по которым ведется торговля их собственной валютой. Они стремятся повлиять на курс обмена валюты таким образом, чтобы это служило интересам их страны.

4.4. Валютный рынок в России

Валютный рынок появился в России в 1992 г. с образованием Московской межбанковской валютной биржи и началом официальной котировки курса американского доллара.

Под внутренним валютным рынком России понимается система устойчивых экономических и организационных отношений по операциям купли-продажи иностранных валют и платежных документов в иностранных валютах на территории России. Выделяются два сегмента валютного рынка: биржевой и внебиржевой (межбанковский). Валютный рынок России характеризуется преобладанием и постоянным ростом внебиржевого рынка. Это связано с развитием инфраструктуры рынка, укреплением делового доверия банков, повышением капитализации крупных российских банков и более привлекательными условиями операций на данном сегменте рынка.

Валютный рынок стимулировал процесс рыночных преобразований в различных областях народного хозяйства, позволил сделать важный шаг к созданию открытой экономики. В 90-е годы валютный рынок был одним из самых динамичных в России и развивался как за счет роста количества валютных бирж, так и за счет увеличения объемов продаж и диверсификации структуры валютных операций.

В конце 90-х годов ежегодный объем операций на всех сегментах валютного рынка России возрос почти в 20 раз и достиг 500-600 млн. долл. Для сравнения, объем операций на мировом финансовом рынке в среднем за день в этот же период составлял порядка 1,0 – 1,3 трлн. долл.

Развитие валютного рынка сопровождалось диверсификацией его структуры. Из числа конвертируемых валют, помимо доллара США, немецкой марки, финской марки, японской йены, евро, торги на валютных биржах проводились также по французскому франку, английскому фунту стерлингов, шведской кроне, итальянской лире и др. Однако объем операций с этими валютами был незначительным, а операции носили нерегулярный характер.

С середины 90-х годов начались торги по так называемым «мягким» валютам – валютам бывших союзных государств – украинскому карбованцу, украинской гривне и белорусскому рублю. Дополнительный импульс валютный рынок получил после решения ЦБ России о создании региональной структуры организованных валютных торгов в виде межбанковских валютных бирж.

Политика Центрального банка России в отношении валютных бирж была направлена на то, чтобы способствовать формированию валютного пространства России, обеспечить становление ликвидного валютного рынка в регионах, содействовать сглаживанию диспропорций.

4.5.Формы валютной политики в РФ

Валютная политика представляет собой совокупность мероприятий, которые осуществляются в сфере международных валютных и других экономических отношений.

Валютная политика может рассматриваться на трех уровнях:

- 1) уровень предприятия, корпорации, банка, которые принимают активное участие в валютных отношениях, формируют свою валютную политику;
- 2) уровень национального государства, валютная политика разрабатывается Правительством РФ и Центральным банком РФ;
- 3) межгосударственный уровень, формирование валютной политики государства происходит на основе межгосударственных соглашений в валютной сфере (Европейский Союз).

Важнейшая задача валютной политики - способствовать обеспечению внешнего баланса при ненарушении внутреннего баланса страны.

Валютная политика меняется исторически в зависимости от типа экономической системы государства, уровня развития экономики, эволюции мировой валютной системы.

Валютную политику можно разделить на долгосрочную и текущую. Долгосрочная валютная политика связана с проведением долгосрочных мероприятий в сфере международных валютных и других экономических отношений. Текущая валютная политика представляет собой совокупность краткосрочных мероприятий, направленных на повседневное оперативное управление валютными отношениями. Так, например, долгосрочная валютная политика России должна быть связана с обеспечением твердого курса национальной валюты и свободной конвертируемости рубля. Однако текущая валютная политика, хотя и должна в конечном итоге способствовать решению задач долгосрочной политики, может отклоняться от заданного курса. В частности, в 1995-1998 гг. Правительство РФ и ЦБ РФ пытались поддерживать курс в заданном диапазоне колебаний. Но такая валютная политика не соответствовала развитию макроэкономической ситуации в стране: темпы инфляции превышали темпы снижения курса национальной валюты, в 1998 г. в результате снижения цен на нефть произошло ухудшение платежного баланса страны. Текущая валютная политика должна была быть изменена, экономическая ситуация требовала снижения курса рубля. Таким образом, валютная политика должна быть «вмонтирована» в макроэкономическую политику при полной координации работы Правительства РФ и ЦБ.

Применяются следующие основные формы валютной политики: дисконтная, девизная политики и ее разновидность – валютная интервенция, диверсификация валютных резервов, валютные ограничения, регулирование степени конвертируемости валюты, режима валютного курса, девальвация, ревальвация.

Дисконтная политика (учетная) – изменение учетной ставки центрального банка, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на международное движение капитала, с одной стороны, и динамику внутренних кредитов, денежной массы, цен, совокупного спроса – с другой. Например, при пассивном платежном балансе в условиях относительно свободного передвижения капиталов повышение учетной ставки может стимулировать приток капиталов из стран, где более низкая процентная ставка, и сдерживать отлив национальных и иностранных капиталов в целях уменьшения активного сальдо платежного баланса и снижения курса своей валюты.

В денежно-кредитной сфере процентные ставки представлены большим разнообразием.

После 17 августа 1998 г. Банк России предложил систему предоставления кредитов в зависимости от критериев финансового состояния банков, сроков и условий кредитования:

- внутренний кредит (в течение операционного дня);
- кредит «Овернайт» (один рабочий день);
- ломбардный кредит под залог надежных ценных бумаг (от 1 до 30 календарных дней);
- кредит банку-санатору, осуществляющему мероприятия по оздоровлению проблемной кредитной организации (до 1 года);
- кредит в поддержку мер по повышению финансовой устойчивости банка (до 1 года);
- стабилизационный кредит (до 1 года).

В настоящее время в нашей стране существует целый набор процентных ставок, структура которых приближена к западной практике. В денежно-кредитной сфере России помимо ставок по кредитам выделяются: ставка рефинансирования ЦБ РФ; ставки межбанковского денежного рынка; МИБИД (MIBID) –объявленная ставка по привлечению депозитов; МИБОР (MIBOR) – объявленная ставка по предоставлению кредитов; МИАКР (MIAKP) – фактическая ставка по предоставленным кредитам, рассчитываемые Информационным консорциумом как средние от ставок привлечения и размещения межбанковских кредитов. Получили применение также ставки ИНСТАР (INSTAR) – межбанковские базовые процентные ставки, рассматриваемые Межбанковским финансовым домом по результатам реальных сделок, заключенных коммерческими банками.

На более низком уровне существуют «базовые» процентные ставки по кредитованию первоклассных клиентов и по обеспечению ссудам и ставки с учетом надбавки за риск по кредитованию прочих заемщиков.

Банк России как основной регулирующий орган может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций или проводить процентную политику без фиксации процентной ставки. Процентные ставки Банка России представляют собой минимальные ставки, по которым Банк России осуществляет свои операции.

Основной ставкой, посредством которой осуществляется регулирование, является ставка рефинансирования. Под рефинансированием понимается кредитование Банком России банков, в том числе учет и переучет векселей.

В современных условиях эффективность дисконтной политики снизилась. Это объясняется, прежде всего, противоречивостью ее внутренних и внешних целей. Если процентные ставки снижаются в целях оживления конъюнктуры, то это отрицательно влияет на платежный баланс, если вызывает отток капиталов. Повышение учетной ставки в целях улучшения платежного баланса отрицательно влияет на экономику, если она находится в состоянии застоя. Результативность дисконтной политики зависит от притока в страну иностранного капитала, но в условиях нестабильности процентные ставки не всегда определяют движение капиталов. Регулирование международного движения капиталов и кредитов также ослабляет воздействие учетной ставки на платежный баланс. Отсюда вытекают кратковременность и сравнительно низкая эффективность дисконтной политики.

Девизная политика – метод воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи государственными органами иностранной валюты (девиз). В целях повышения курса национальной валюты центральный банк продает, а для снижения – покупает иностранную валюту в обмен на национальную. Девизная политика осуществляется преимущественно в форме валютной интервенции, т.е. вмешательства центрального банка в операции на валютном рынке. Ее характерные черты – относительно крупные масштабы и сравнительно краткий период применения. Валютная интервенция осуществляется за счет официальных золотовалютных резервов или краткосрочных взаимных кредитов центральных банков в национальных валютах по межбанковским соглашениям “своп”.

Валютные интервенции не только оказывают прямое влияние на курс национальной валюты, они также непосредственно приводят к увеличению или уменьшению денежной массы страны.

Когда Центральный банк РФ покупает иностранную валюту, происходит увеличение денежной массы страны на сумму купленной иностранной валюты, умноженную на величину курса валют.

Если же Центральный банк продает иностранную валюту за рубли, происходит уменьшение денежной массы страны на сумму проданной иностранной валюты, умноженную на величину курса валют.

Диверсификация валютных резервов – политика государств, банков, ТНК, направленная на регулирование структуры валютных резервов путем включения в их состав разных валют с целью обеспечить международные расчеты, проведение валютной интервенции и защиту от валютных потерь. Эта политика обычно осуществляется путем продажи нестабильных валют, необходимых для международных расчетов. Нестабильность доллара США обусловила колебание его доли в официальных валютных резервах капиталистического мира.

Режим валютных паритетов и валютных курсов является объектом национального и межгосударственного регулирования.

Двойной валютный рынок – форма валютной политики, занимающая промежуточное место между режимами фиксированных и плавающих валютных курсов. Сущность его заключается в делении валютного рынка на две части : по коммерческим операциям и услугам применяется официальный валютный курс; по финансовым (движение капитала, кредитов и др.) – рыночный. Заниженный курс по коммерческим сделкам используется для стимулирования экспорта товаров и выравнивания платежного баланса. Когда расхождения коммерческого и финансового курсов были значительны, центральный банк осуществлял валютную интервенцию, чтобы их выровнять. Двойной рынок обеспечивал некоторую экономию валютных резервов, так как уменьшилась потребность в валютной интервенции.

Девальвация и ревальвация – традиционные методы валютной политики. Девальвация – снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным счетным валютным единицам. Ее объективной основой является завышение официального валютного курса по сравнению с рыночным.

Ревальвация – повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным валютным счетным единицам.

Тесты по теме 4.

Выделите правильный ответ (ответы).

1. Что из перечисленного ниже относится к валюте Российской Федерации:
 - а) денежные знаки в виде банкнот и монеты Банка России, находящиеся в обращении в качестве валютного средства наличного платежа на территории РФ, а также средства на банковских счетах и банковских вкладах;
 - б) любые средства в рублях на счетах банков за пределами РФ;
 - в) все изъятые из обращения рубли;
 - г) средства в рублях на счетах в банках и иных кредитных учреждениях в РФ.
2. Какие физические лица относятся к резидентам:
 - а) имеющие постоянное местожительство в РФ;
 - б) имеющие постоянное местожительство за пределами РФ;
 - в) российские граждане, временно находящиеся за пределами РФ;
 - г) граждане РФ, за исключением граждан РФ, постоянно проживающие в иностранном государстве; постоянно проживающие в РФ на основании видана жительство, иностранные граждане и лица без гражданства.

3. Какие юридические лица не относятся к резидентам:
- а) созданные в соответствии с законодательством РФ, с местонахождением в РФ;
 - б) дипломатические и иные официальные представительства РФ, находящиеся за пределами РФ;
 - в) созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами РФ;
 - г) находящиеся в РФ иностранные дипломатические и иные официальные представительства, а также международные организации, их филиалы и представительства.
4. Какие юридические лица относятся к нерезидентам:
- а) созданные в соответствии с законодательством РФ, с местонахождением в РФ;
 - б) дипломатические и иные официальные представительства РФ, находящиеся за пределами РФ;
 - в) организации, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами РФ;
 - г) находящиеся в РФ иностранные дипломатические и иные официальные представительства, а также международные организации, их филиалы и представительства.
5. Какие из перечисленных ниже лиц и организаций относятся к резидентам:
- а) группа российских граждан, постоянно пребывающих на Кипре в качестве предпринимателей;
 - б) дипломатическое представительство Канады в Москве;
 - в) представительство Московского завода «Калибр» в Швеции;
 - г) машиностроительный завод «Знамя труда», находящийся в Костроме.
6. Органами валютного регулирования в РФ являются:
- а) Федеральная таможенная служба и Центральный Банк РФ;
 - б) Президент РФ и Государственная Дума РФ;
 - в) Совет Федерации РФ и Правительство РФ;
 - г) Центральный Банк РФ и Правительство РФ.
7. Определить, являются ли указанные ниже операции валютными:
- а) перевод российским гражданином иностранной валюты своему родственнику за рубежом;
 - б) перевод физическим лицом-резидентом валюты РФ своему родственнику на территории РФ;
 - в) вывоз из РФ акций с номиналом в иностранной валюте;

г) расчеты между резидентами и нерезидентами в валюте РФ.

8. Основными формами валютной политики являются (выбрать правильный ответ):

- а) дисконтная и девизная политика;
- б) политика протекционизма;
- в) регулирование цен на импортируемые товары;
- г) валютная интервенция.

9. Ревальвация-это...курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным счетным валютным единицам:

- а) повышение;
- б) понижение;
- в) неизменность в течение длительного времени;
- г) постоянные колебания.

10. Валютная политика представляет собой:

- а) совокупность законодательных актов, направленных на регулирование валютных операций, осуществляемых хозяйствующими субъектами;
- б) совокупность мероприятий, осуществляемых в сфере международных валютных и других экономических отношений, в соответствии с текущими и стратегическими задачами страны;
- в) совокупность мероприятий, осуществляемых национальными органами, управляющими и регулируемыми валютные отношения, в целях повышения курса национальной валюты;
- г) совокупность мероприятий, проводимых государственными органами по осуществлению валютной интервенции.

11. Чтобы определить процент девальвации национальной валюты, необходимо принять...за единицу, разделить курсовую разницу на исходный курс и умножить на сто:

- а) данную валюту;
- б) иностранную валюту;
- в) валюты, входящие в состав валютной корзины;
- г) доллар США.

Тема 5. МЕТОДЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ И ПОДДЕРЖКИ ВНЕШНЕТОРГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

5.1. Принципы государственного регулирования ВЭД

Проводимые с начала 90-х годов в России экономические реформы непосредственно распространялись на внешнеэкономическую сферу, где осуществлялась последовательная либерализация внешнеэкономической деятельности (ВЭД). В 1992-95 гг. в целом была сформирована система государственного регулирования внешнеэкономических связей, использующая методы и инструменты, присущие странам с рыночной экономикой. Накопленный опыт в реализации общегосударственной внешнеэкономической политики, обеспечивающий переход от административных в основном к экономическим методам регулирования, дал возможность подготовить с использованием мировой практики Федеральный Закон РФ от 8 декабря 2003 г. № 164-ФЗ “О государственном регулировании внешнеторговой деятельности“. В нем изложены основные принципы регулирования внешнеторговой деятельности, проведено разграничение компетенции РФ и ее субъектов в данной области, перечислены основные функции федеральных исполнительных и законодательных органов, ответственных за регулирование ВЭД, определены основы таможенно-тарифного и административного регулирования, экспортно-импортного валютного контроля, важнейшие формы содействия развитию внешнеторговой деятельности.

Во всех странах ВЭД рассматривается как часть внешней политики государства, а также национальной экономической политики, поэтому подлежит регулированию со стороны государства.

Успешная ВЭД во многом зависит не только от уровня конкуренции на внутреннем рынке и соответственно конкурентоспособности национальной продукции, но и от знания обстоятельств и возможностей ее сбыта на внешнем рынке, а также соблюдения условий работы на рынках зарубежных партнеров, которые регламентируются различными нормами, правилами и способами воздействия на внешнюю торговлю, выработанными национальными и межгосударственными системами.

Неосведомленность российских участников ВЭД об условиях регламентации внешнеторговых операций на мировом рынке сводит на нет усилия по производству экспортного товара, сокращает размер предполагаемой валютной выручки, вызывает непредвиденные расходы, приводит к срыву взаимовыгодных соглашений, зафиксированных в различного рода документах в области мировой торговли, а также на базе национального законодательства.

В этой связи необходимо обратить внимание на то, что во всех странах, а также в документах, выработанных ГАТТ (в начале 1995 г. вместо международного экономического учреждения *Генеральное соглашение по тарифам и торговле* (ГАТТ) была учреждена *Всемирная торговая организация* (ВТО), к органам которой перешли все его функции) по отношению

к внешней торговле применяется термин “регламентация”. Что касается России, то она использует термин “регулирование”.

Вторая половина двадцатого столетия отличается той тенденцией, что темпы развития ВЭС% значительно опережали прирост производства развитых государств. Рост объема мирового экспорта к 1999 г. 8 % превысил рост мирового совокупного производства товаров (4,4%).

С опережением увеличивались объемы не только внешней торговли, но и зарубежных инвестиций, масштабы научно-технического сотрудничества, обмена услугами и т.п. В настоящее время нет ни одного государства в мировом сообществе, которое бы не регулировало свою внешнюю торговлю. Степень этого регулирования в большинстве стран, по оценке экспертов, достаточно высока. Например, Австрия имеет квоту на ввоз мяса, равную 10 тыс. т для каждой страны-поставщика. Власти Германии не позволяют потребителям пользоваться дешевой электроэнергией из Франции, вынуждая подключаться к собственным, более дорогим источникам и т.д.

Основные принципы государственного регулирования ВЭД в РФ:

- ✓ единство внешнеэкономической политики как части внешней политики России;
- ✓ единство системы государственного регулирования ВЭД и контроля за ее осуществлением;
- ✓ единство таможенной территории РФ;
- ✓ приоритет экономических мер регулирования;
- ✓ равенство всех участников ВЭД и их недискриминация;
- ✓ защита государством прав и законных интересов участников ВЭД;
- ✓ исключение неоправданного вмешательства государства и его органов во ВЭД;
- ✓ нанесения ущерба ее участникам и экономике страны в целом.

Государственное регулирование ВЭД осуществляется с помощью широкого круга мер, число которых постоянно растет. Все разнообразие применяемых государством инструментов влияния на внешние экономические связи может быть определенным образом систематизировано.

Во-первых, все меры могут быть разделены в зависимости от направленности действия на экономические процессы на протекционистские и либерализационные.

Протекционистские меры направлены на защиту внутреннего рынка от иностранной конкуренции. Меры либерализации в противоположность этому направлены на снятие, снижение ограничений во внешней торговле, что приводит к росту конкуренции со стороны иностранных компаний. В современной мировой экономике и в политике любого государства постоянно присутствуют две противоположные тенденции: протекционизм и либерализация.

Во-вторых, все меры в зависимости от характера воздействия на экономические процессы могут быть разделены на административные и экономические.

К административным могут быть отнесены меры прямого ограничения экспорта или импорта, в частности, установление квот, лицензий, эмбарго и другие. **К экономическим** могут быть отнесены меры, которые воздействуют на экономические процессы через экономические интересы их участников. Например, политика установления таможенных пошлин, акцизов, сборов; система налогообложения, банковская процентная ставка, курс валют и др. В России в процессе регулирования ВЭД происходит постепенный отказ от применения административных мер и переход к экономическим мерам.

В-третьих, в зависимости от характера и разновидности применяемых приемов регулирования ВЭД и согласно Закону РФ «О государственном регулировании внешнеторговой деятельности» все меры могут быть разделены на таможенно-тарифные и нетарифные.

Порядок применения *таможенно-тарифных* мер государственного регулирования ВЭД в РФ регламентируется Таможенным кодексом РФ, Законом РФ «О таможенном тарифе», другими нормативными актами.

5.2. Нетарифные методы госрегулирования ВЭД

Тарифы – не единственная форма торговой политики. С 1931 г. в мировом хозяйстве стали появляться и развиваться новые инструменты вмешательства государства в сферу международных обменов – нетарифные торговые ограничения. К настоящему времени они получили широкое распространение во многих странах, прежде всего в промышленно развитых, и, по некоторым оценкам, их число доходит до 50. К середине 90-х гг. примерно 14% товаров, импортируемых странами ЕС, США и Японией, подпадали под основные нетарифные ограничения: импортные квоты, “добровольные” ограничения экспорта и антидемпинговые меры.

Меры, относимые к нетарифным, отличаются большим разнообразием.

Всю совокупность этих методов можно разделить на три категории.

К первой относятся меры прямого ограничения, которые направлены на защиту интересов национальной экономики. К ним относятся лицензирование и квотирование. Лицензирование как мера государственного регулирования ВЭД применяется в России с 1989 года. Лицензирование предполагает, что на экспорт или импорт отдельных товаров необходимо получать у соответствующего государственного органа специальное разрешение (лицензию). С помощью лицензирования осуществляется государственная монополия на экспорт или импорт отдельных видов товаров.

Перечни лицензируемых товаров устанавливаются федеральным законодательством. В настоящее время список товаров, экспорт или импорт которых подлежит лицензированию, включает:

- ✓ товары с содержанием драгоценных металлов, драгоценных камней, янтаря, изделий из них;
- ✓ лекарственные средства и фармацевтические субстанции;
- ✓ радиоактивные вещества и изделия на их основе;
- ✓ ядерные материалы, оборудование и соответствующие технологии;
- ✓ товары двойного применения;
- ✓ возбудители заболеваний;
- ✓ опасные отходы;
- ✓ порохи промышленного применения, взрывчатые вещества, средства взрывания и пиротехнические изделия;
- ✓ озоноразрушающие вещества и продукты, содержащие их;
- ✓ наркотические средства;
- ✓ шифровальные средства;
- ✓ спирт этиловый и водка.

Лицензии выдаются федеральным органом исполнительной власти, на который Правительством РФ непосредственно возложены координация и регулирование ВЭД (в настоящее время МЭР). Большинство лицензий выдается после согласования с соответствующими министерством и ведомствами или их территориальными органами.

Лицензии выдаются на бланках, изготовленных на специальной защищенной от подделок бумаге на основании заявлений, представленных на типовых бланках.

Лицензией является официальный документ, который разрешает осуществление экспортных или импортных операций в течение установленного срока. Лицензии могут быть разовыми и генеральными. Разовая лицензия выдается для осуществления экспортной или импортной операции по одному контракту на срок до 12 месяцев. Генеральная лицензия выдается на основании решения Правительства РФ на каждый вид товара на определенный срок.

Другим инструментом прямого количественного ограничения является квотирование (контингентирование).

Квоты – это ограничения в стоимостном или физическом выражении, вводимые на импорт или экспорт конкретных товаров на определенный период времени (например, год, полугодие, квартал и другие периоды). В эту категорию входят глобальные квоты, квоты, действующие в отношении отдельных стран, сезонные и так называемые «добровольные» ограничения экспорта. Добровольные ограничения экспорта означают обязательство одного из государств-партнеров или взаимные обязательства ограничить торговлю путем введения квот на экспорт товаров. Специфика этого вида торговых ограничений состоит в том, что торговый барьер, защищающий страну-импортера, вводится на границе экспортирующей, а не импортирующей страны. Например, в феврале 1995 года было подписано соглашение РФ с ЕОУС, содержащее такое обязательство по некоторым изделиям из стали. В 1995 году, например, были введены «добровольные»

ограничения по поставке в ЕС карбида кремния, алюминия, текстильных товаров.

Аналогично может быть установлен барьер по минимальным ценам на рынке страны-импортера. Это соглашение должно строго соблюдаться экспортирующими фирмами при заключении контрактов. В случае снижения экспортной цены ниже минимального уровня импортирующая страна вводит антидемпинговую пошлину, применение которой может привести вообще к закрытию рынка для страны-экспортера. Хотя данная процедура заключения соглашений об установлении минимальных импортных цен, строго говоря, и не является мерой количественного ограничения экспорта, однако ее действие аналогично установлению квот в связи с добровольным ограничением экспорта.

Меры прямого ограничения экспорта и импорта могут вводиться в исключительных случаях Правительством РФ. Как сказано в статье 15 Закона «О государственном регулировании внешнеторговой деятельности»: «Экспорт из РФ и импорт в РФ осуществляются без количественных ограничений».

Исключительными случаями, когда могут быть введены количественные ограничения, являются:

- ✓ обеспечение национальной безопасности РФ;
- ✓ выполнение международных обязательств РФ с учетом состояния на внутреннем товарном рынке;
- ✓ защита внутреннего рынка РФ от импорта товаров, когда наносится существенный ущерб отечественным производителям аналогичных товаров.

Кроме того, законодательство предусматривает возможность установления запретов и ограничений экспорта или импорта товаров, результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них, исходя из национальных интересов, которые включают:

- ✓ соблюдение общественной морали и правопорядка;
- ✓ охрану жизни и здоровья людей, охрану животного и растительного мира и окружающей среды в целом;
- ✓ сохранение культурного наследия народов РФ;
- ✓ защиту культурных ценностей от незаконного вывоза, ввоза и передачи собственности на них;
- ✓ необходимость предотвращения истощения невозобновляемых природных ресурсов;
- ✓ обеспечение национальной безопасности РФ;
- ✓ выполнение международных обязательств РФ.

Распределение квот и выдача лицензий при установлении количественных ограничений осуществляются, как правило, путем проведения конкурса или аукциона или в порядке фактического проведения операций по экспорту или импорту до суммарного исполнения квоты с предоставлением преимущественного права организациям-изготовителям. Порядок проведения конкурса или аукциона устанавливается Правительством РФ. Не

допускаются ограничения числа участников такого конкурса или аукциона и их дискриминация по признакам форм собственности, места регистрации, положения на рынке.

“Добровольные” ограничения экспорта. Этот вид нетарифных ограничений стал практиковаться с 50-х гг. в отношениях между США и европейскими странами, с одной стороны, и Японией – с другой, во внешней торговле текстильными изделиями. Позже в эту систему были включены и новые индустриальные страны.

“Добровольные” ограничения экспорта (ДОЭ) означают ситуацию, когда страна-импортер устанавливает квоту, а страна-экспортер берет на себя обязательства по ограничению экспорта в данную страну. В настоящее время заключено множество таких соглашений, ограничивающих экспорт не только текстильных изделий, но и автомобилей, обуви, стали, труб, телевизоров и т.д., главным образом из Японии и стран Юго-Восточной Азии в США и страны ЕС.

- Поскольку ДОЭ устанавливает страна-экспортер в ответ на просьбу страны-импортера во избежание других торговых санкций, постольку на деле такие ограничения являются добровольными, а не вынужденными. Однако тот факт, что их вводит против себя самой страна-экспортер, ДОЭ с политической и правовой точек зрения стали очень удобными, а в ряде случаев наиболее предпочтительным инструментом современной торговой политики.

С экономической точки зрения, ДОЭ точно повторяют импортную квоту, которая дорого обходится стране-импортеру, поскольку решения об ограничении торговли принимаются иностранным правительством.

Фактически под ограничительной деловой практикой понимается, в частности, сговор между поставщиками и покупателями о распределении рынков и об установлении уровня цен; использование экспортером дискриминационных цен (неоправдано дифференцированных) и коммерческих условий; обуславливание поставки товаров принятием торговым партнером ограничений в отношении производства и сбыта конкурирующих товаров – поставка «С нагрузкой». Подобные действия со стороны отдельных стран именуются мерами «серой зоны» и противоречат положениям ВТО. К середине 90-х гг. в международной торговле действовало 75 мер «серой зоны»; они касались экспорта спортивных товаров, электрооборудования, обуви, телеаппаратуры, станков.

Демпинг. Ограничения в международной торговле могут быть следствием демпинга. Демпинг означает такую практику ведения внешней торговли, когда экспортер продает свой товар за границей по цене ниже той, по которой он продает на внутреннем рынке, или ниже себестоимости производства товара. Это значит, что демпинг – одна из форм международной ценовой дискриминации.

Обычно к демпингу прибегают в периоды экономических спадов, когда отрасль не хочет сокращать производство, но продать весь товар на внутреннем рынке не имеет возможности. Тогда она обращается к рынкам

зарубежных стран, подрывая тем самым их национальное производство, но стабилизирует при этом собственное.

Практика международной торговли знает несколько видов демпинга: постоянный, спорадический, хищнический.

Постоянный демпинг характеризует долговременную тенденцию фирм-монополистов максимизировать прибыль, продавая товары по более высокой цене на внутреннем рынке по сравнению с мировым рынком, где приходится сталкиваться с конкуренцией иностранных компаний.

Спорадический демпинг представляет собой эпизодическую продажу продукции на мировом рынке по более низкой цене, чем на внутреннем. Чаще всего такой демпинг – следствие перепроизводства товаров и стремление не допустить снижения цен на внутреннем рынке.

Хищнический демпинг означает временную продажу товара на зарубежных рынках ниже его себестоимости. Целью такого демпинга является, как правило, устранение конкурентов по бизнесу, после чего отмечается заметный рост цен, что дает фирмам возможность реализовать свою монопольную власть в форме монопольной сверхприбыли.

Использование демпинга в мировой торговле рассматривается как форма недобросовестной конкуренции вне зависимости от того, в каком виде он выступает. Поэтому он запрещен как правилами ГАТТ/ВТО, так и национальным законодательством ряда стран. В случае демпинга страны вправе применять ответные меры. Они обычно принимают форму введения антидемпинговой пошлины или угрозы ее введения. Антидемпинговая пошлина представляет собой временный сбор, вводимый импортирующей страной для компенсации потерь от демпинга. Как правило, эта пошлина устанавливается в размере разницы между ценой товара на внутреннем и мировых рынках.

Среди мер нетарифного регулирования ВЭД можно выделить категорию мер, связанных с выполнением таможенных или административных формальностей. Одной из разновидностей таких мер, направленных на ограничение ввоза, являются импортные налоги и депозиты.

К числу **импортных** налогов (не следует их смешивать с импортными пошлинами) относятся:

- пограничный налог, которым облагаются товары за факт пересечения границы;
- сборы, связанные с оформлением документов на таможне, таможенным досмотром товара, проверкой его качества;
- другие сборы (портовые, статистические, фитосанитарные и т.п.).

Особую разновидность импортного налога представляют скользящие импортные сборы, широко применяемые в ЕС в качестве протекционистской меры в аграрном секторе. По характеру действия скользящие импортные сборы близки к таможенным пошлинам, но в отличие от них их уровень постоянно меняется в зависимости от соотношения внутренних и мировых цен на сельскохозяйственную продукцию.

Импортные депозиты представляют собой денежный залог под оплату таможенных пошлин, который импортер должен внести в местной или иностранной валюте в уполномоченный банк перед закупкой иностранного товара. Сумма импортного депозита устанавливается в виде определенного соотношения к стоимости импортируемого товара.

Одной из разновидностей административных и таможенных формальностей является сертификация ввозимых товаров и услуг. Ввозимые на территорию РФ товары должны соответствовать техническим, фармакологическим, санитарным, ветеринарным и экологическим стандартам и требованиям, установленным в РФ. Запрещается ввоз товаров, которые не соответствуют указанным выше стандартам и требованиям, не имеют сертификата, маркировки или знака соответствия в предусмотренных законодательством случаях, запрещены к использованию как опасные потребительские товары, имеют дефекты, представляющие опасность для потребителей. Порядок сертификации ввозимых товаров регулируется законом РФ «О сертификации продукции и услуг» и иными правовыми актами.

Особое место в ряду нетарифных инструментов регулирования ВЭД занимают валютные ограничения и валютный контроль. Валютные ограничения представляют собой регламентацию операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями. Основные понятия, права и обязанности, положения, регулирующие валютное обращение и контроль содержатся в законе РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» и других нормативных актах.

Прочие формы ограничения внешней торговли

Кроме рассмотренных выше способов количественного регулирования внешней торговли в мировой практике используется множество других видов нетарифных ограничений, среди которых:

- национальные стандарты качества (например, на оборудование, сельскохозяйственную технику и т.д.)

В связи с этим, например, в большинстве стран Западной Европы с 1992 г. были установлены жесткие нормы допустимого уровня шума для самолетов и грузового транспорта, состава выхлопных газов для автомобилей, обязательность оснащения нефтеналивных танкеров двойным дном и приемо-разгрузочными устройствами, гарантирующими от попадания нефти в воду и др.

Различия в национальных и фирменных стандартах, а также системах измерения при производстве и оценке их параметров целенаправленно используются государствами для создания нетарифных барьеров против импортной продукции и обеспечения интересов национальных производителей.

Данная мера затрагивает около 1/3 товаров мировой торговли. Одна из таких мер – требование импортирующей страны ее долевого участия в национальном производстве страны экспортера конкретных товаров. Например, США обязывает иностранные компании, поставляющие на амери-

канский рынок автомобилей, в частности, японские, расширить использование комплектующих частей американского производства, рабочей силы и услуг в области рекламы.

- экологические требования (к автомобилям, технологиям и прочему, загрязняющему окружающую среду);

- санитарные ограничения, запрещающие торговлю определенными сельскохозяйственными товарами (например, фруктами в Калифорнии) или продовольствием и напитками (например, пивом в Германии); в большинстве стран действуют специфические санитарно-ветеринарные нормы, прежде всего в отношении импорта сельскохозяйственных продуктов и т.д., устанавливающие ограничения на использование в производстве перечисленных товаров – красителей, различных добавок или, например, употребление гормонов при выращивании скота;

- требования к упаковке и маркировке изделий;

Например, импортируемые в США товары должны быть маркированы несмываемыми надписями на английском языке.

В качестве новых ограничений выступает требование, предъявляемое к импортерам многих товаров, которое предусматривает возможность облегчения утилизации последних, в частности, путем вторичной переработки. В связи с этим получила распространение специальная «экомаркировка» на упаковках товаров в виде определенных символов («зеленый дельфин», «белый лебедь» и т.д.

- внутренние налоги и сборы (например, в некоторых странах прогрессивные дорожные налоги особенно велики для относительно больших автомобилей, что ограничивает их импорт);

- требования к содержанию компонентов, используемых в производстве ряда товаров (например, в России запрещено использовать в производстве продуктов питания некоторые виды пищевых добавок и красителей, которые широко применяются в европейских странах).

Крайней формой нетарифных ограничений во внешней торговле являются экономические санкции, в частности торговое эмбарго - запрещение государством ввоза в какую-либо страну или вывоза из какой-либо страны определенных видов продукции. В основе такого рода санкций лежат не экономические выгоды, а политические соображения. Они могут носить как индивидуальный (одна страна вводит эмбарго на торговлю с другой), так и коллективный характер (когда эмбарго вводится по решению ООН). Очевидно, что эмбарго наносит экономический ущерб всем участникам этого процесса, поскольку ограничивает вывоз товаров и получение доходов страной-экспортером и лишает возможности потреблять эти товары страной-импортером. Вместе с тем третьи страны, не присоединившиеся к эмбарго, при определенных условиях могут получить дополнительный выигрыш, так как у них появляется возможность увеличить экспорт своей продукции за счет участвующих в санкции стран.

Еще одной мерой нетарифного ограничения следует считать предписания таможенных органов, связанные с соблюдением формальностей и процедур по отношению к товарам, пересекающим таможенные границы.

Их существует несколько, прежде всего формальности, предшествующие таможенному оформлению товаров и транспортных средств, т.е. соблюдаемые до момента представления таможенной декларации. Эти представления регулируются как законодательными актами страны, так и многосторонними международными соглашениями в области таможенного дела, зафиксированными в известных конвенциях:

- Таможенной конвенции о карнет АТА для временного ввоза товаров (1961 г.)
- Конвенции по упрощению и унификации таможенных формальностей и процедур (1973 г.), известной как Конвенции КИОТО;
- Конвенции о временном ввозе (1990 г.).
- Таможенной конвенции о международной перевозке грузов с применением книжки МДП (Конвенция МДП, 1975 г.).

5.3. Тарифные методы регулирования международной торговли

Одним из распространенных методов экономического регулирования внешней торговли в мировой практике является таможенно-тарифное регулирование, которое предполагает стоимостное воздействие на экспортно-импортные потоки в процессе пересечения ими государственных границ.

Прежде всего тарифное регулирование определяет порядок и методологию таможенного обложения товаров, виды тарифов и пошлин, причины установления и взимания таможенных пошлин, режим предоставления таможенных льгот, а также комплекс тех действий, которые касаются субъектов ВЭД при осуществлении экспортно-импортных операций.

Таможенно-тарифное регулирование рассматривается ВТО в качестве основного, а в перспективе – единственного механизма регламентирования внешнеторговых операций стран-участниц. В частности в ст. 11 ГАТТ (ВТО) записано, что “Ни одна из стран-участниц не должна устанавливать на ввоз любого товара с территории другой страны-участницы или на продажу для экспорта любого товара, предназначенного для территории другой страны-участницы, никаких запрещений или ограничений, будь то в форме квот, импортных или экспортных лицензий или других мер, кроме таможенных пошлин, налогов или других сборов”.

На практике эти методы сводятся к взиманию государством таможенных пошлин с экспортно-импортных операций, осуществляемых национальными субъектами со своими зарубежными партнерами.

Основным элементом механизма тарифного регулирования служит таможенный тариф, который представляет собой систематизированный перечень ставок, определяющих размер платы по импортным и экспортным товарам, т.е. таможенные пошлины.

Классическими функциями таможенного тарифа являются протекционизм (защита отечественных товаров от иностранной конкуренции) и фиск (пополнение госбюджета). С помощью тарифов можно также воздействовать на формирование активного сальдо внешнеторгового баланса, на увеличение притока валюты, на развитие отдельных регионов страны, особенно если речь идет о создании в них зон свободного предпринимательства. Кроме того, функции тарифного регулирования реализуются в тесной взаимосвязи с налоговой системой, которая частично берет на себя элемент тарифа и дополняет его.

Таможенные пошлины представляют собой налоги, взимаемые государством с товаров в момент пересечения ими границы в протекционистских либо фискальных целях. Совокупность установленных таможенных пошлин составляет таможенный тариф.

Фискальная цель пошлины характерна прежде всего для бедных стран, где пошлина составляет важный, а иногда главный источник бюджетных доходов (не случайно здесь сохранились еще экспортные пошлины, упраздненные почти во всех индустриально развитых государствах). Эта же цель преследуется и богатыми странами, являющимися крупными экспортерами продукции. Но в большинстве случаев существование таможенных пошлин, повышающих цену на ввозимые товары, продиктовано протекционистскими интересами.

Тема 6. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

6.1. Валютное регулирование - основные функции, задачи, механизмы

В области валютного законодательства за последние десять лет произошли радикальные изменения, вызванные основным событием в этой сфере - отменой государственной валютной монополии.

Государственная валютная монополия была главным принципом валютной политики на протяжении всей истории СССР. Она означала, что государство выступало единственным законным владельцем иностранной валюты, которая концентрировалась в одних руках и распределялась из центра с помощью валютного плана. Государство имело тогда исключительное право на совершение операций с валютными ценностями, на управление принадлежавшими ему золотовалютными резервами. Действовали принципы концентрации валютных резервов и единства валютной кассы.

С упразднением государственной монополии на внешнюю торговлю и началом либерализации внешнеторговой деятельности резко увеличилось количество физических и юридических лиц, сталкивающихся в своих повседневных нуждах с валютным законодательством. Создание же внутреннего валютного рынка в России придало валютно-правовому регулированию постоянный характер.

Допуская в известных пределах обращение иностранной валюты и валютных ценностей, государство обеспечивает приоритет собственной, национальной валюты. Так, денежные обязательства, возникающие при совершении сделок с золотом и серебром, должны быть выражены и оплачены в валюте РФ. В соответствии с решением Совета Безопасности РФ «Об итогах работы Государственной комиссии по рассмотрению причин резкой дестабилизации финансового рынка» от 2 ноября 1994 года в расчетах между конечными потребителями запрещено применять валюту иностранных государств. Оценка вкладов в уставный фонд предприятия с иностранными инвестициями может осуществляться как в национальной, так и в иностранной валюте - по соглашению между участниками предприятия.

Таким образом мы можем определить валютное регулирование как деятельность государственных органов, направленных на регламентирование порядка совершения валютных операций.

Валютное правовое регулирование осуществляется на двух уровнях: нормативном и индивидуальном. Нормативно-правовое регулирование состоит в создании (разработке и утверждении) правовых норм, объектом которых являются общественные отношения, связанные с валютой. Индивидуально-правовое регулирование - это применение правовых норм к конкретным жизненным обстоятельствам, что влечет за собой возникновение, изменение и прекращение валютных правоотношений.

Основы организации и осуществление валютного регулирования определены Законом РФ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Более детальное регулирование частных вопросов, связанных с валютными отношениями, осуществляется в других законодательных и нормативных актах, в том числе и ведомственных (однако имеющих общее значение).

Правовые нормы, определяющие порядок совершения валютных операций, выполняют две основные функции - регулирующую и контрольную.

Регулирующая функция валютного законодательства сводится в первую очередь, к определению объема прав и обязанностей лиц, участвующих в совершении валютных операций, под которыми понимаются:

- ✓ операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, в том числе операции, связанные с использованием в качестве средства платежа иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;
- ✓ ввоз и пересылка в Российскую Федерацию, а также вывоз и пересылка из Российской Федерации валютных ценностей;
- ✓ осуществление международных денежных переводов.

Основной же целью валютного контроля является обеспечение соблюдения валютного законодательства при осуществлении валютных операций.

Особым направлением валютного контроля является контроль за соблюдением валютного законодательства при осуществлении внешнеэкономической деятельности - предпринимательской деятельности в области международного обмена товарами, работами, услугами, информацией, результатами интеллектуальной деятельности, в том числе исключительными правами на них.

В соответствии с Законом РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» валютный контроль за осуществлением внешнеэкономической деятельности ведется по следующим основным направлениям:

- ✓ определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству и наличия необходимых для них лицензий и разрешений;
- ✓ проверка выполнения резидентами обязательств в иностранной валюте перед государством, а также обязательств по продаже валюты на внутреннем рынке Российской Федерации;
- ✓ проверка обоснованности платежей в иностранной валюте;
- ✓ проверка полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов в валюте Российской Федерации.

Для реализации поставленных задач было начато формирование механизма валютного контроля за внешнеэкономической деятельностью, под которым понимается совокупность специальных институтов, органов, лиц, участвующих в процессе валютного контроля (субъективная составляющая), а также набор форм и методов контрольной деятельности (функциональная составляющая).

6.2. Осуществление валютного контроля

Все участники правоотношений по валютному контролю могут быть разделены на контролирующих субъектов и лиц, внешнеэкономическая деятельность которых является объектом контроля.

Первые контролирующие субъекты представлены органами и агентствами валютного контроля.

• Органы валютного контроля в пределах своей компетенции издаются нормативные акты, обязательные к исполнению всеми резидентами и нерезидентами Российской Федерации. Они определяют порядок и формы учета, отчетности и документации по валютным операциям резидентов и нерезидентов. В соответствии со ст.11 Закона РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» органами валютного контроля в РФ являются Центральный Банк РФ, а также Правительство РФ в соответствии с российским законодательством. Так Центральный банк РФ:

- 1) определяет сферу и порядок обращения в РФ иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте;
- 2) издает нормативные акты;
- 3) проводит все виды валютных операций;

4) устанавливает правила проведения резидентами и нерезидентами в РФ операций с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте, а также правила проведения нерезидентами в РФ операций с валютой РФ и ценными бумагами в валюте РФ;

5) устанавливает порядок обязательного перевода, ввоза и пересылки в РФ иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте, принадлежащих резидентам, а также случаи и условия открытия резидентами счетов в иностранной валюте и банках за пределами РФ;

6) устанавливает общие правила выдачи лицензий банкам и иным кредитным учреждениям на осуществление валютных операций и выдает такие лицензии;

7) устанавливает единые формы учета, отчетности, документации, статистики валютных операций, в том числе уполномоченными банками, а также порядок и сроки их предоставления;

8) готовит и публикует статистику валютных операций РФ по принятым международным стандартам;

9) выполняет другие функции, предусмотренные законами РФ.

Агентами валютного контроля являются организации, которые в соответствии с законодательными актами РФ могут осуществлять функции валютного контроля. Агенты валютного контроля подотчетны соответствующим органам валютного контроля (так, например, уполномоченные банки являются агентами валютного контроля, подотчетными Центральному банку РФ, причем под уполномоченными банками понимаются банки, получившие лицензии от ЦБ РФ на проведение валютных операций). В соответствии со ст. 23 Закона РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» агенты так же, как и органы проводят проверки валютных операций резидентов и нерезидентов в РФ.

Лица, осуществляющие в Российской Федерации валютные операции, в целях валютно-правового регулирования делятся на резидентов и нерезидентов.

Все юридические и физические лица стран-участников СНГ рассматриваются в качестве нерезидентов, если иное не установлено специальными соглашениями Российской Федерации с этими государствами

Нормативно-правовую базу механизма валютного контроля составляют федеральные законы «О банках и банковской деятельности» и другие; «Таможенный кодекс РФ»; многочисленные подзаконные акты.

Основными целями валютного контроля являются:

- определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству и наличия необходимых для них лицензий и разрешений;

- проверка выполнения резидентами обязательств в иностранной валюте перед государством, а также обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке Российской Федерации; обосно-

ванности платежей в иностранной валюте; полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов в рублях.

Объектом валютного контроля являются валютные операции, под которыми понимаются урегулированные национальным законодательством или международными соглашениями сделки и иные действия, чьим предметом являются валюта и валютные ценности (иностранная валюта; ценные бумаги в иностранной валюте; драгоценные металлы в любом виде и состоянии, за исключением ювелирных и иных бытовых изделий из этих металлов и лома таких изделий; природные драгоценные камни и др.).

Участники валютного обращения обязаны:

- представлять вышеуказанным организациям все запрашиваемые ими документы и информацию, касающуюся проводимых и проведенных ими валютных операций;
- в течение пяти лет сохранять всю документацию, касающуюся каждой проведенной валютной операции;
- устранять выявленные нарушения валютного регулирования немедленно по получении соответствующего указания валютного контролера.

Валютный контроль может осуществляться на разных стадиях проведения валютных операций.

Одно из основных направлений валютного контроля - контроль за поступлением в Российскую Федерацию валютной выручки от экспорта товаров.

6.3. Валютный контроль за экспортными поставками

Расширение внешнеторговых контактов и либерализация внешне-экономических связей привели к такой ситуации, когда на внешний рынок стали выходить предприятия и организации, не обладающие достаточным опытом в этой сфере деятельности. Одним из последствий упразднения государственной монополии на внешнюю торговлю стали серьезные валютно-финансовые проблемы, связанные с неполной репатриацией валютной выручки от экспорта товаров из России.

По одной из оценок, в 1992 году отток капитала составил 12-13 млрд долларов США. Если сделать перерасчет по курсу того периода, то получится сумма, эквивалентная 15-16% валового внутреннего продукта. Отток капитала из России в таких размерах стал мощным толчком для развития инфляционных процессов.

Относительно общего объема вывезенного из России капитала существует несколько оценок. По данным экспертов МВД России, за последние годы из страны ушло около 120 млрд долларов. На счетах зарубежных банков находится 20 млрд долларов, незаконно вывезенных из России. Более конкретна оценка ГУЭП МВД России: в общей сумме осевших за рубежом российских капиталов доля нелегальной утечки составляет 10%.

Созданный в России механизм валютного контроля имеет своей основной целью обеспечение полного и своевременного поступления экспортной валютной выручки в РФ в интересах оздоровления федерального бюджета, укрепления финансовой дисциплины, развития внутреннего валютного рынка и формирования государственных валютных резервов.

Система валютного контроля по экспорту уже дала свои ощутимые результаты. Утечка валюты снизилась до 4 % от суммы сделок, что примерно соответствует мировым показателям в этой области. По данным МВЭС России, только за один год с момента введения таможенно-банковского валютного контроля при увеличении экспорта стратегически важных сырьевых товаров на 8 % валютные поступления в российские банки увеличились на 60 %.

При организации контроля за поступлением валютной выручки от экспорта товаров работа таможенных органов осуществляется в несколько этапов:

- предварительный контроль,
- информационно-аналитический контроль,
- окончательный документальный контроль.

Предварительный контроль включает в себя определение правильно-го оформления паспорта сделки, грузовой таможенной декларации и достоверности содержащейся в них информации, а также контроль соответствия условий внешнеторговой деятельности действующему законодательству.

Информационно-аналитический контроль обеспечивает формирование учетной карточки валютного контроля и направление ее в уполномоченные банки для проведения работы по идентификации поступившей валютной выручки, получение и обработку учетных карточек, заполненных банком, сопоставление и анализ информации о фактически поступивших денежных средствах, а также выявление нарушителей валютного и таможенного законодательства.

Информационно-аналитический контроль предполагает формирование учетной карточки на основании ГТД, в соответствии с которой было произведено таможенное оформление товара, и передачу этой карточки в уполномоченный банк. Учетная карточка, поступившая в банк, содержит информацию о стоимости товара и дате его вывоза за пределы РФ. После зачисления соответствующих валютных средств уполномоченный банк вносит в учетную карточку информацию о движении средств за данный товар.

При поступлении учетных карточек от уполномоченных банков в Главном научно-информационном вычислительном центре (ГНИВЦ) ФТС России по истечении 180 дней со дня экспорта товаров производят их анализ. При выявлении учетных карточек, в которых содержится информация о незачислении валютных средств от экспорта товаров, такие учетные карточки передаются в таможенный орган, в зоне деятельности кото-

рого зарегистрирован участник внешнеэкономической деятельности предположительно не обеспечивший зачисление валютной выручки.

При осуществлении окончательного документального контроля таможенными органами проводятся целевые проверки экспортеров по возможным фактам не поступления валютной выручки. В случае подтверждения таких фактов применяются санкции, установленные Таможенным кодексом РФ.

На основе учетных карточек в календарной последовательности оформляется реестр ожидаемого поступления на транзитные счета экспортеров валютной выручки от произведенных товарных поставок. Реестр содержит сгруппированную информацию об отгрузках товаров на экспорт, а также о суммах и сроках поступления валютной выручки.

Реестры направляются в уполномоченные банки в двух экземплярах. Первый экземпляр разделяется банком на учетные карточки, относящиеся к различным паспортам сделки, и эти учетные карточки распределяются по соответствующим досье. Второй экземпляр реестра заполняется уполномоченным банком и не позднее контрольного срока возврата, указанного в нем, высылается обратно таможенным органам.

Помимо учетных карточек экспортируемых товаров базовым документом таможенно-банковского контроля является паспорт экспортной сделки. Он оформляется экспортером по каждому внешнеторговому контракту, попадающему под действие валютного контроля.

Оформление товаров в таможенном режиме экспорта с расчетами в иностранной валюте без предоставления паспорта сделки допускается лишь в случаях, предусмотренных нормативными актами ФТС России или с письменного разрешения ФТС России.

Описанный выше документооборот можно посчитать достаточно усложненным, но именно возвратный характер многих документов в сочетании не только с документарным, но с денежным и товарным контролем, позволяет государственным органам в лице уполномоченных банков и таможни выявлять недобросовестных экспортеров, планировать поступление валютных средств в Россию из-за рубежа, а значит поддерживать финансовую безопасность страны.

6.4. Валютный контроль за импортными поставками

С того момента, когда в полном объеме «заработал» механизм валютного контроля за поступлением экспортной валютной выручки, основным способом сокрытия валютных средств за рубежом стали не экспортные, а импортные операции. Чаще всего в этих целях использовался такой прием, как заключение фиктивного контракта, т.е. российский покупатель переводил иностранному контрагенту валюту под заведомую не поставку товаров (предоплата безпоставки товара или неэквивалентное поступление). Широко применялась также практика авансовых платежей, означающая по сути, предоставление российскими резидентами беспроцентного кредита иностранным фирмам. По данным Банка России, основанным на

отчетности коммерческих банков по «бестоварным» переводам по фиктивным импортным контрактам, из России ежемесячно уходило около 400 млн. долларов.

Валютный контроль за импортными поставками был введен для того, чтобы искоренить практику заключения фиктивных импортных контрактов, позволяющих «перекачивать» иностранную валюту за границу.

Действующий сейчас механизм валютного контроля за импортными операциями строится на тех же принципах, что и контроль за экспортными операциями. Основным документом таможенно-банковского контроля является паспорт импортной сделки.

Импортёры-резиденты, заключившие сделки, которые предусматривают перевод из России иностранной валюты для приобретения товара, обязаны ввезти товары, стоимость которых эквивалентна сумме валютных средств, переведенных в их оплату, или обеспечить полный возврат валюты в сроки, установленные в контракте, но не позднее 90 календарных дней с даты перевода, если иное не разрешено Банком России.

Расчеты по внешнеэкономическим сделкам российских импортёров осуществляются только через счета резидентов, заключивших сделки с нерезидентами. Оплата импортируемого товара может осуществляться только со счета в банке импортёра, то есть в уполномоченном банке либо его филиале, в котором открыт специальный транзитный счет - или текущий счет импортёра, который по поручению последнего осуществляет расчеты за импортируемые по данному контракту товары и оформляет по нему паспорт импортной сделки.

Паспорт импортной сделки является базовым документом валютного контроля за обоснованностью платежей в иностранной валюте за импортируемые товары. Он оформляется совместно импортёром и уполномоченным банком в двух экземплярах на каждый внешнеторговый контракт, являющийся объектом валютного контроля. Если оплата импортируемого товара производится со счета в иностранном банке, открытого в соответствии с лицензией Банка России, паспорт сделки подписывается территориальным учреждением Банка России по местонахождению импортёра.

Один экземпляр паспорта сделки остается в банке импортёра и служит основанием для открытия досье валютного контроля. Другой экземпляр возвращается импортёру.

Паспорт импортной сделки также необходим для приобретения валюты за рубли резидентами-импортёрами на валютном рынке. При предоставлении поручения на покупку валюты импортёр обязан предоставить оригинал паспорта импортной сделки, разрешение (лицензия) Банка России на осуществление валютной операции, связанной с движением капитала, документ подтверждающий регистрацию в Банке России валютной операции, связанной с движением капитала, договор, соглашение, контракт либо иной документ. Причем данный порядок распространяется в отдельных пунктах, не только по операциям связанным с импортом. При этом резидент, приобретший валюту на внутреннем валютном рынке обязан

дать банку распоряжение о зачислении валюты на специальный транзитный валютный счет и перевести указанные валютные средства, не позднее 7 календарных дней по соответствующему основанию.

Импортёр по имеющимся у него транспортным и расчетным документам отбирает из числа полученных от своего банка карточек платежа те из них, которые относятся к данной учетной карточке.

Далее банк импортёра проверяет правильность отнесения импортёром произведенных платежей к конкретным поставкам по учетной карточке. Сверяет фактические даты платежа с датами, указанными импортёром, и, используя представленный импортёром вариант заполнения учетной карточки, а также ГТД и иные документы, имеющиеся в досье, заполняет карточки платежа, соответствующие данной учетной карточке.

Заполненные таким образом карточки платежа направляются в ФТС РФ одновременно с учетными карточками не позднее установленного контрольного срока.

Электронные копии паспорта сделки, учетной карточки и карточки платежа формируются банком импортёра с помощью унифицированных программных средств, разрабатываемых ФТС России.

6.5. Таможенные платежи. Порядок исчисления и уплаты

Содержание

1. Основные положения.
2. Исчисление и уплата таможенных платежей.

При перемещении через таможенную границу Российской Федерации и в других случаях, установленных Таможенным Кодексом, уплачиваются следующие таможенные платежи:

- 1) таможенная пошлина;
- 2) налог на добавленную стоимость;
- 3) акцизы;
- 4) сборы за выдачу лицензий таможенными органами Российской Федерации и возобновление действия лицензий;
- 5) сборы за выдачу квалификационного аттестата специалиста по таможенному оформлению и возобновление действия аттестата;
- 6) таможенные сборы за таможенное оформление;
- 7) таможенные сборы за хранение товаров;
- 8) таможенные сборы за таможенное сопровождение товаров;
- 9) плата за информирование и консультирование;
- 10) плата за принятие предварительного решения;
- 11) плата за участие в таможенных аукционах.

Товары, перемещаемые через таможенную границу Российской Федерации, подлежат обложению таможенной пошлиной в соответствии с Законом Российской Федерации "О таможенном тарифе", а также налогом на добавленную стоимость и акцизами в соответствии с Таможенным кодексом и Налоговым кодексом Российской Федерации .

За таможенное оформление товаров, включая транспортные средства, перемещаемые через таможенную границу Российской Федерации в качестве товара, и товары не для коммерческих целей, перемещаемые в несопровожаемом багаже, международных почтовых отправлениях и грузом, а также транспортных средств взимаются, если иное не установлено законодательством Российской Федерации, таможенные сборы в валюте Российской Федерации в размере 0,1 процента таможенной стоимости товаров и транспортных средств, а за таможенное оформление товаров, включая товары не для коммерческих целей, - дополнительно сбор в иностранной валюте, курс которой котируется Центральным Банком Российской Федерации, в размере 0,05 процента таможенной стоимости товаров и транспортных средств.

За таможенное оформление товаров и транспортных средств вне определенных для этого мест и вне времени работы таможенных органов Российской Федерации таможенные сборы взимаются в двойном размере. ГТК РФ вправе уменьшать указанные размеры таможенных сборов, освобождать от их уплаты, а в исключительных случаях - изменять валюту, в которой должен быть уплачен дополнительный сбор.

За хранение товаров и транспортных средств на таможенных складах и складах временного хранения, владельцами которых являются таможенные органы Российской Федерации, взимаются таможенные сборы в размерах, определяемых ФТС РФ исходя из средней стоимости оказанных услуг.

За таможенное сопровождение товаров взимаются таможенные сборы в размерах, определяемых ФТС РФ по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации.

Основой для исчисления таможенной пошлины, акцизов и таможенных сборов является таможенная стоимость товаров и транспортных средств, определяемая в соответствии с Законом Российской Федерации "О таможенном тарифе".

Основой для исчисления НДС является таможенная стоимость товаров.

Таможенные платежи уплачиваются непосредственно декларантом либо иным лицом в соответствии с Таможенным кодексом.

Любое заинтересованное лицо вправе уплатить таможенные платежи, если иное не предусмотрено Кодексом.

Согласно указанию ФТС РФ в целях упорядочения взимания таможенных платежей и учета денежных средств на счетах таможенных органов таможенное оформление товаров производится только при условии фактического поступления подлежащих уплате сумм таможенных платежей на счета таможенных органов, за исключением случаев, когда плательщику предоставлена отсрочка или рассрочка уплаты таких платежей; при производстве таможенного оформления не производится зачет денежных средств, внесенных на счета других таможен и таможенных по-

стов, в счет сумм таможенных платежей, подлежащих внесению на счета таможенного органа, осуществляющего таможенное оформление товаров.

Таможенные платежи уплачиваются до принятия или одновременно с принятием таможенной декларации.

Если таможенная декларация не была подана в установленный срок, то сроки уплаты таможенных платежей исчисляются со дня истечения срока подачи таможенной декларации.

В исключительных случаях плательщику может быть предоставлена отсрочка или рассрочка уплаты таможенных платежей.

Решение о предоставлении отсрочки или рассрочки таможенных платежей принимается таможенным органом Российской Федерации, производящим таможенное оформление.

Отсрочка или рассрочка уплаты таможенных платежей не может превышать двух месяцев со дня принятия таможенной декларации.

За предоставление отсрочки или рассрочки взимаются проценты по ставкам, устанавливаемым Центральным банком Российской Федерации по предоставляемым этим банком кредитам.

Уплата таможенных платежей может обеспечиваться залогом товаров и транспортных средств, гарантией третьего лица либо внесением на депозит причитающихся сумм.

Залог - один из способов обеспечения уплаты таможенных платежей. По своей юридической природе залог является гражданско-правовой категорией и определяется как правоотношение, в силу которого кредитор (залогодержатель) вправе при неисполнении должником (залогодателем) обеспеченного залогом обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами. Залог выступает в качестве средства обеспечения уплаты таможенных платежей в следующих случаях:

а) при предоставлении отсрочки или рассрочки уплаты указанных платежей;

б) при использовании таможенных режимов транзита, переработки под таможенным контролем, временного ввоза (вывоза), переработки вне таможенной территории и реэкспорта, если соблюдение таможенного законодательства не может быть обеспечено иными мерами.

Решение о возможности применения в качестве обеспечения уплаты таможенных платежей залога товаров и транспортных средств принимается начальником таможенного органа. Отделом таможенных платежей таможенного органа принимается решение о достаточности гарантии уплаты таможенных платежей, обеспеченных залогом товаров или транспортных средств, и решение о месте хранения предмета залога, а также о возможности реализации предмета залога.

Залог транспортных средств подлежит государственной регистрации, которую обеспечивает залогодатель за свой счет.

При залоге заложенные товары и транспортные средства остаются у залогодателя, если таможенный орган Российской Федерации не примет иного решения.

Залогодатель вправе распоряжаться предметом залога без согласия таможенного органа Российской Федерации.

Оформление залога и обращение взыскания на предмет залога осуществляются в соответствии с законодательством Российской Федерации о залоге.

В качестве обеспечения уплаты таможенных платежей может использоваться гарантия банка или иного кредитного учреждения, получившего лицензию Центрального банка Российской Федерации на проведение операций в иностранной валюте. Банковская гарантия используется в целом ряде случаев - при предоставлении отсрочки или рассрочки уплаты таможенных платежей, для обеспечения уплаты таможенных платежей в отношении подакцизных товаров, при перемещении товаров под отдельные таможенные режимы (временного ввоза/вывоза, транзита) и т.д. Указанные банки или иные кредитные учреждения включаются по их заявлению в реестр, который ведет ФТС РФ.

Порядок рассмотрения заявлений банков и иных кредитных учреждений о включении в реестр определяется Государственным таможенным комитетом Российской Федерации.

Третьей формой обеспечения уплаты таможенных платежей является внесение причитающихся сумм на депозит таможенного органа. На депозит вносится сумма таможенных платежей, которая подлежала бы уплате, если бы товары были выпущены для свободного обращения либо вывезены в соответствии с таможенным режимом экспорта.

Денежные средства, предназначенные для обеспечения уплаты таможенных платежей в отношении товаров, ввозимых на российскую таможенную территорию, вносятся на депозит внутреннего органа не позднее 10 календарных дней до предполагаемого дня фактического пересечения товарами российской таможенной границы. Что касается транзитных товаров, то обеспечительные суммы должны поступить на депозит таможенного органа отправления до момента фактического пересечения этими товарами российской таможенной границы.

Если у таможенного органа имеется валютный счет, то по выбору плательщика денежные средства, необходимые для обеспечения уплаты таможенных платежей, могут уплачиваться в российских рублях или иностранной валюте, курс которой котируется Банком России.

Платежное поручение представляется плательщиком на каждую партию товаров отдельно.

За время хранения сумм на депозите проценты не начисляются.

Порядок внесения на депозит причитающихся сумм и их возврата определяется Государственным таможенным комитетом Российской Федерации: возврат денежных средств, внесенных на депозит, производится плательщику, внесшему эти средства, только после уплаты всех начислен-

ных по ГТД таможенных платежей. В случае неуплаты в установленный срок таможенных платежей, денежные средства, внесенные на депозит таможенного органа, обращаются в доход федерального бюджета в качестве таможенных платежей.

Таможенные платежи уплачиваются как в валюте Российской Федерации, так и в иностранных валютах, курсы которых котируются Центральным банком Российской Федерации, за исключением случая, когда такой платеж может быть уплачен только в иностранной валюте.

Пересчет иностранной валюты в валюту Российской Федерации производится по курсу Центрального банка Российской Федерации, действующему на день принятия таможенной декларации.

Взыскание неуплаченных таможенных платежей, т.е. недоимки, - это принудительное исполнение обязательства. Оно представляет собой обращение к исполнению требования таможенного органа об уплате налогов и/или сборов, подлежащих перечислению на счёт таможенного органа, производящего (производившего) таможенное оформление товара, а в отдельных случаях – на счёт ФТС РФ. *Неуплаченные таможенные платежи взыскиваются таможенным органом Российской Федерации в бесспорном порядке независимо от времени обнаружения факта неуплаты, за исключением взыскания платежей с физических лиц, перемещающих товары через таможенную границу Российской Федерации не для коммерческих целей, с которых взыскание производится в судебном порядке.*

За нарушение обязанности по уплате таможенных платежей ТК РФ установлена финансово- правовая ответственность в виде взыскания пени. Основанием применения данной санкции является задержка уплаты таможенных платежей.

За время задолженности взыскивается пеня в размере 0,3 процента суммы недоимки за каждый день уплаты или взыскания в бесспорном порядке.

При отсутствии у плательщика денежных средств, взыскание обращается на имущество плательщика в соответствии с законодательством Российской Федерации.

При попытке уклонения от уплаты таможенных платежей Государственный таможенный комитет Российской Федерации по представлению таможенного органа Российской Федерации вправе принять решение о приостановлении операций по счетам плательщика до момента фактической уплаты, являющееся обязательным для исполнения банками и иными кредитными учреждениями.

При получении от таможенных органов инкассовых поручений на списание в бесспорном порядке недоимки по таможенным платежам и пеням за просрочку уплаты таких платежей банки и иные кредитные учреждения принимают их к обязательному исполнению, не рассматривая по существу возражения плательщиков.

При незаконном перемещении товаров и транспортных средств через таможенную границу Российской Федерации солидарную ответственность

за уплату таможенных платежей несут лица, незаконно перемещающие товары и транспортные средства; лица, участвующие в незаконном перемещении, если они знали или должны были знать о незаконности такого перемещения, а при ввозе - также лица, которые приобрели в собственность или во владение незаконно ввезенные товары и транспортные средства, если в момент приобретения они знали или должны были знать о незаконности ввоза.

Суммы излишне уплаченных или взысканных таможенных платежей подлежат возврату по требованию лица в течение одного года с момента уплаты или взыскания таких платежей.

Возврат излишне уплаченных или взысканных сумм таможенных платежей осуществляет таможенный орган, на счета которого эти суммы уплачивались либо который производил их взыскание.

При возврате таможенных платежей проценты с них не выплачиваются и суммы не индексируются.

Излишне уплаченными или взысканными могут рассматриваться таможенные платежи, если:

1) суммы таможенных платежей пересчитаны при корректировке таможенной стоимости товара;

2) их излишняя уплата произошла в результате изменения ставок таможенных пошлин и налогов, изменения размера таможенных сборов, курса валюты на день принятия таможенной декларации к таможенному оформлению;

3) их излишняя уплата или взыскание произошли в период действия льгот по уплате таможенных платежей;

4) в отношении товара восстановлен режим наиболее благоприятствующей нации или преференциальный режим, а также в иных случаях, предусмотренных таможенным законодательством Российской Федерации.

Порядок возврата излишне уплаченных или взысканных таможенных платежей определяется Государственным таможенным комитетом Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации.

Тема 7. ВАЛЮТНЫЕ СЧЁТА РЕЗИДЕНТОВ И НЕРЕЗИДЕНТОВ

7.1. Порядок открытия и закрытия валютных счетов юридических лиц-резидентов

Под юридическим лицом понимается организация, являющаяся по закону субъектом гражданских прав и обязанностей. *В России юридические лица обладают обособленным имуществом, могут от своего имени приобретать имущественные и личные неимущественные права и нести обязанности, быть истцами и ответчиками в суде, арбитраже и третейском суде.* Правоспособность юридического лица определяется целями, предусмотренными его уставом.

Открытие валютного счета юридическому лицу включает оформление юридического дела и присвоение номера валютному счету. Ведение счета предусматривает наличное и безналичное его обслуживание. При открытии валютного счета операционист информирует клиента о том, какие документы нужно представить, о порядке ведения и тарифах. Юридические лица-резиденты могут иметь более одного счета в иностранной валюте в уполномоченных банках. При этом не разрешается открывать мультивалютные счета, так как данное понятие в настоящее время в банковском законодательстве отсутствует, а нормативных документов по порядку их открытия и совершения операций не существует.

Предприятие может открыть валютный счёт в уполномоченном банке на территории России или в иностранном банке за границей.

Открытие и ведение валютных счетов и срочных валютных вкладов в уполномоченном банке РФ осуществляется на основании следующих документов:

- 1) заявление на открытие счета;
- 2) копия утверждённого Устава, нотариально заверенная;
- 3) копия учредительного договора, в котором определяются учредители, уставный капитал, доля, внесенная каждым из учредителей, процент прибыли, нотариально заверенная;
- 4) карточка с образцами подписей;
- 5) копия разрешения о создании или регистрации предприятия, нотариально заверенную;
- 6) свидетельство из налоговой инспекции о постановке на учет;
- 7) справка из фонда социального страхования.

На основании заявления клиенту присваивается номер счета, который регистрируется в журнале регистрации счетов, там же указываются даты открытия и закрытия счета. *Номер счета состоит из четырех частей: балансовой, которая берется из плана счетов бухгалтерского учета, кода валюты, номера символа и порядкового номера клиента (Пример: 40702 840 80000 016 0001).* Одновременно с текущим валютным счетом предприятию открывается транзитный валютный счет.

В тарифах коммерческого банка может предусматриваться плата за открытие валютного счета. Клиент в течение установленного срока с мо-

мента открытия счета должен оплатить данную операцию. Возможны различные варианты взимания комиссионного вознаграждения:

- Если у клиента в течение этого срока были какие-либо поступления на его текущий счет, то операционист может мемориальным ордером списать с него необходимую по тарифу сумму в доходы банка;
- При наличии у клиента рублевого счета в том же банке, где открывается валютный счет, операционист может мемориальным ордером списать с него рублевый эквивалент валютного комиссионного вознаграждения в доходы банка;
- Если у клиента есть валютный или рублевый счета в другом банке, то ему выставляется «счет на оплату открытия счета», который он оплачивает со счетов в другом банке;
- Клиент, используя «объявление на взнос наличными», вносит эквивалент в рублях за открытие валютного счета сразу на счет «доходы банка».

Заккрытие валютных счетов юридических лиц

Существует два вида закрытия счетов: по желанию клиента и принудительно со стороны банка.

В расчетно-кассовом договоре банк оставляет за собой право при отсутствии остатка на счете в одностороннем порядке закрыть его, предварительно уведомив клиента за месяц до совершения этого действия.

Причинами закрытия счета могут быть:

- Систематическое нарушение клиентом режима счета, непредставление нужной информации;
- Отсутствие оборотов в течение трех месяцев;
- Нарушение в течение трех месяцев лимитов по оборотам;
- Нарушение в течение шести месяцев лимитов по остатку средств на счете.

В случае принудительного закрытия счета клиенту высылается уведомление по юридическому адресу. Если клиент не приходит в течение месяца и на счете нулевой остаток, то операционист закрывает счет и готовит заявление по следующей форме:

Заявление

Адрес клиента

ФИО

Сообщаем, что открытый Вашей организацией текущий валютный счет № _____ в банке _____ закрыт по причине отсутствия средств в течение шести месяцев (п. 13 Договора о расчетно-кассовом обслуживании).

Подпись руководителя _____

Подпись главного бухгалтера _____

Если клиент после получения уведомления о закрытии счета приходит в банк, то он пишет заявление в произвольной форме: «Прошу закрыть счет организации и перевести деньги в _____ банк». Остаток средств на счете клиента переводится в другой банк по заявлению о переводе. Юридическое дело клиента передается в архив, а поступающие платежи возвращаются плательщикам.

Закрытие счета по желанию клиента осуществляется на основании его заявления с указанием реквизитов банка, куда требуется перечислить остаток на счете. Заявление должно быть подписано руководителем, главным бухгалтером и удостоверено оттиском печати юридического лица. К заявлению необходимо приложить платежное поручение на перечисление остатка средств.

Режимы ведения валютных счетов юридических лиц-резидентов

Под режимом ведения счета понимается порядок осуществления операций по счету, т.е. источники поступления средств на счет и направления расходования этих средств.

Как отмечалось ранее, в настоящее время юридическому лицу-резиденту при открытии текущего валютного счета параллельно открывается транзитный валютный счет.

Все поступления в иностранной валюте в пользу юридического лица-резидента, как подлежащие, так и не подлежащие частичной обязательной продаже на внутреннем валютном рынке России, зачисляются на транзитный валютный счет юридического лица-резидента.

Установлен следующий режим валютных счетов предприятий.

На текущий валютный счет клиента на основании его поручения уполномоченный банк зачисляет следующие суммы в иностранной валюте:

- Остающиеся в распоряжении клиента на транзитном счете после осуществления обязательной продажи части валютной выручки в соответствии с действующим законодательством;

- В полном объеме с транзитного счета при условии предъявления банку подтверждающих документов следующие поступления (т.е. те, которые не подлежат обязательной продаже) от нерезидентов:

- а) поступления в качестве взносов в уставный капитал (фонд), а также доходы (дивиденды), полученные от участия в капитале;

- б) поступления от продажи фондовых ценностей (акций, облигаций), а также доходы (дивиденды) по фондовым ценностям (акциям, облигациям);

- в) поступления в виде пожертвований на благотворительные цели;

г) поступления в виде привлеченных кредитов (депозитов, вкладов), а также суммы, поступающие в погашение предоставленных кредитов (депозитов, вкладов), включая начисленные проценты;

д) поступления от реализации гражданам в установленном Банком России порядке товаров (работ, услуг) на территории Российской Федерации;

е) поступления в виде авансовых платежей (предварительной оплаты) по неисполненным импортным контрактам. Основанием для зачисления уполномоченным банком на текущий валютный счет резидента иностранной валюты, поступившей от нерезидента в виде возврата авансового платежа (предварительной оплаты) по неисполненным импортным контрактам, является заявление резидента об осуществленном им ранее платеже в иностранной валюте с его текущего валютного счета, подписанное руководителем и главным бухгалтером резидента (лицами, их замещающими). Указанное заявление должно быть заверено уполномоченным банком текущего валютного счета, в котором был осуществлен платеж, и представлено резидентом в уполномоченный банк, в котором на транзитный валютный счет зачислены поступления, предусмотренные настоящим подпунктом;

• В полном объеме поступления с текущих валютных счетов резидентов в пользу посреднических организаций в оплату стоимости импортируемых товаров (при условии представления банку подтверждающих документов);

• Минуя транзитный счет, банком в полном объеме зачисляются следующие средства:

а) начисленные банком проценты по остаткам на текущем счете клиента;

б) депозиты (вклады), включая начисленные проценты, размещаемые непосредственно в банке;

в) поступившие со счетов посреднических организаций в уполномоченных банках с отметкой в платежном поручении «расчеты по обязательной продаже валюты произведены».

Суммы, числящиеся на текущем валютном счете, могут использоваться клиентом на любые цели в соответствии с действующим законодательством.

Пунктом 1 «ж» раздела III «Основных положений о регулировании валютных операций на территории СССР», утвержденных письмом Госбанка СССР от 24 мая 1992 г. № 352, установлено, что между юридическими лицами-резидентами использование иностранной валюты в безналичном порядке и платежных документов в иностранной валюте допускается при оплате расходов банковских учреждений и посреднических внешнеэкономических организаций, если указанные расходы производились этими учреждениями и организациями или были предъявлены им нерези-

дентами в иностранной валюте, а также при оплате комиссий, которые взимаются банковскими учреждениями и посредническими внешнеэкономическими организациями для покрытия расходов в валюте. Российское предприятие (учреждение, организация) выступает как внешнеэкономическая организация только при условии, что оно заключает сделки с нерезидентом по экспорту (импорту) товаров (работ, услуг). Только по этим операциям и могут быть возмещены резидентом расходы в иностранной валюте (оплачена комиссия).

Указанная норма (п.1 «ж»)) не применяется в отношении расходов в иностранной валюте (комиссии) юридического лица-резидента при заключении им договора с резидентом, а также при совершении операций, не являющихся экспортом (импортом) товаров (работ, услуг).

Между юридическими лицами-резидентами использование иностранной валюты в безналичном порядке и платежных документов в иностранной валюте допускается в следующих случаях:

- в расчетах между экспортерами и транспортными, страховыми и экспедиторскими организациями, когда услуги этих организаций по доставке, страхованию и экспедированию грузов входят в цену товара и оплачиваются иностранными покупателями;
- при расчетах импортеров с транспортными, страховыми и экспедиторскими организациями за услуги по доставке грузов в российские морские и речные порты, на пограничные железнодорожные станции, грузовые склады и терминалы покупателей;
- при расчетах за транзитные перевозки грузов через территорию России;
- за услуги предприятий связи для российских предприятий и организаций, если расчеты с иностранными владельцами средств коммуникаций осуществляются предприятиями связи;
- при оплате комиссионного вознаграждения организациям, осуществляющим посреднические операции с иностранными партнерами по заказам поставщиков экспортной и покупателей импортной продукции;
- в расчетах между поставщиками и субпоставщиками продукции (работ, услуг) на экспорт из валютной выручки, остающейся в распоряжении экспортеров;
- при оплате расходов банковских учреждений и посреднических внешнеэкономических организаций, если указанные расходы производились этими учреждениями и организациями или были предъявлены имнерезидентами в иностранной валюте, а также при оплате комиссий, которые взимаются банковскими учреждениями и посредническими внешнеэкономическими организациями для покрытия расходов в валюте;
- при проведении расчетов, связанных с получением коммерческого или банковского кредита в иностранной валюте и его погашением, а также при операциях по покупке и продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.

Проведение иных расчетов в иностранной валюте между резидентами на территории России в каждом отдельном случае допускается только с разрешения ЦБ РФ.

Все расчеты между юридическими лицами-резидентами в иностранной валюте производятся на основании заключенных между ними договоров (контрактов). Расчеты осуществляются в безналичном порядке в тех валютах, в которых заключены контракты с иностранными контрагентами. Уполномоченный банк вправе выдавать наличную иностранную валюту резидентам только на командировочные расходы.

Клиент может в безналичном порядке через банк совершать авансовые платежи (предоплату) в иностранной валюте по контрактам с нерезидентами в пользу последних при предъявлении в банк копий этих контрактов. В последнем должно содержаться обязательство нерезидента по передаче товаров (выполнению работ, оказанию услуг) клиенту в срок, не превышающий 90 дней от даты перевода авансового платежа (предоплаты). В случае осуществления авансового платежа (предоплаты) клиент в течение 90 дней от даты перевода должен представить в банк копии документов (грузовых таможенных деклараций со штампом таможи, накладных и др.), подтверждающих факт передачи товаров (выполнения работ, оказания услуг) клиенту, либо сообщить о факте и причинах неисполнения обязательства нерезидентом в срок.

Платежи в иностранной валюте в погашение (обеспечение) привлекаемых от уполномоченных банков и нерезидентов кредитов осуществляются клиентом со своего текущего валютного счета в банке. Они не могут производиться с транзитного валютного счета либо вычитаться любым иным способом из экспортной валютной выручки, подлежащей обязательной продаже.

Клиент обязан инструктировать своих партнеров, осуществляющих платежи в его пользу, о порядке перечисления средств через банки-корреспонденты банка с правильным указанием номеров корреспондентских счетов в соответствующих валютах, реквизитов бенефициара и деталей платежа. В противном случае клиент несет полную ответственность за все последствия, потери и убытки, от которых могут пострадать банк, третьи лица, а также сам клиент. При отсутствии реквизитов бенефициара в кредитовом авизо банка-корреспондента банк зачисляет поступившую сумму на счет клиента только при подтверждении (по запросу последнего) соответствующим банком-корреспондентом реквизитов бенефициара. Во избежание подобных ситуаций клиенту в заключаемых контрактах рекомендуется оговаривать ответственность партнера за указание неправильных или неполных реквизитов и использование при расчетах иных, чем указано в списке, рекомендованных банком банков-корреспондентов.

Суммы, числящиеся на текущих валютных счетах, могут быть по распоряжению владельца счета:

а) переведены за границу в принятой банковской форме по экспортно-импортным операциям владельца счёта, соответствующим целям и задачам его деятельности (для владельцев счёта, имеющих право непосредственного осуществления экспортно-импортных операций).

б) перечислены на счета внешнеторговых и других внешнеэкономических организаций, являющихся клиентами банка, для последующего перевода за границу;

в) перечислены на счета других организаций (нерезидентов, первых посредников, транспортных, страховых организаций и т.п.) в оплату товаров (работ, услуг), произведённых этими предприятиями;

г) использованы на оплату задолженности по кредитам в иностранной валюте, полученным в банке, банковской комиссии и почтово-телеграфных расходов, на оплату командировочных расходов в соответствии с действующими правилами, а также для продажи на валютной бирже;

д) направлены на осуществление посреднических комиссионных операций банка по поручению и за счет средств клиента по купле-продаже за рубли;

е) использованы на другие цели с разрешения ЦБ.

Банк начисляет и выплачивает проценты по текущим валютным счетам в валюте счета. Взимание процентов, а также платежей за банковские услуги осуществляется в соответствии с тарифами банка.

Банк начисляет проценты по валютным счетам в тех валютах, по которым имеет доходы от их размещения на международном валютном рынке. Начисления процента осуществляется 1 раз в квартал. Проценты по остаткам на транзитном счете банком не начисляются. Все платежи с текущих валютных счетов производятся банком в пределах остатка средств на счете.

По текущим валютным счетам процентная ставка определяется на основе ставок по краткосрочным (одновременным) депозитам на международном валютном рынке. Исходя из ежедневных данных, публикуемым агентством “Рейтер”, рассчитываются средние ставки по отдельным валютам за истёкший квартал.

Эта средняя ставка ниже 1,5%. Размер ниже 1,5% установлен с учётом международной практики, согласно которой проценты по текущим счетам или вообще не платятся, или уплачиваются по ставкам значительно меньше ставок международного рынка.

Банк имеет право требовать от российских организаций, совершающих платежи за границу в инвалюте, информацию и документы, подтверждающие законность таких платежей и поступлений в валюту и их соответствие целям и задачам деятельности данных организаций. Банк направляет клиентам выписки по валютному счету по мере совершения операций.

При отсутствии в течение 30 дней от даты получения клиентом выписки каких-либо замечаний с его стороны выписка считается подтвержденной. Клиент подтверждает банку сальдо по счету по состоянию на 1 января каждого года.

Юридические лица-резиденты могут снимать с текущего валютного счета наличную иностранную валюту только на командировочные расходы в соответствии с Положением Центрального банка РФ от 25 июня 1997 г. № 62 «О порядке покупки и выдачи иностранной валюты для оплаты командировочных расходов».

Согласно Положению № 62 юридические лица (резиденты и нерезиденты), фирмы и представительства (резидентов и нерезидентов), индивидуальные предприниматели без образования юридического лица (резиденты и нерезиденты), имеющие в уполномоченном банке валютные счета, могут без специального разрешения Банка России покупать в безналичном порядке за рубли через уполномоченные банки иностранную валюту для оплаты командировочных расходов. Покупка наличной иностранной валюты для оплаты командировочных расходов запрещена. Купленная иностранная валюта зачисляется в полном объеме на специальный транзитный валютный счет клиента в уполномоченном банке и может использоваться только для оплаты командировочных расходов в наличной и безналичной формах.

Основанием для снятия наличной иностранной валюты с валютных счетов является заявка (ф.2.1), оформляемая клиентом на основании приказа о норме суточных командируемому лицу и приказа о его отправке в служебную командировку за пределы РФ. После представления в уполномоченный банк заявки, но не ранее чем за 10 рабочих дней до даты убытия командируемого лица в служебную командировку, банк выдает запрашиваемую сумму наличной иностранной валюты или дорожные чеки с одновременной выдачей справки по ф. 04706007 на имя каждого командируемого лица либо на имя старшего группы командируемых лиц, выезжающих за пределы РФ. В случае несостоявшейся служебной командировки за пределы РФ наличная иностранная валюта, дорожные чеки, не использованные клиентом, а также справка по ф. 0406007 возвращаются из кассы клиента в уполномоченный банк в течение 5 рабочих дней с даты предполагаемого убытия командируемого лица в служебную командировку за пределы РФ.

Подотчетные суммы наличной иностранной валюты (выдаваемые под отчет дорожные чеки), не использованные во время служебной командировки за пределами РФ, возвращаются командируемым лицом в кассу клиента.

Сданная в уполномоченном банке наличная иностранная валюта зачисляется на текущий валютный счет клиента или на специальный транзитный счет для обратной продажи.

В соответствии с письмом ЦБ РФ от 27 декабря 1993 г. № 67 «О некоторых вопросах порядка обращения наличной иностранной валюты на

территории Российской Федерации», без ограничений на валютные счета предприятий, учреждений, организаций (резидентов и нерезидентов) в уполномоченных банках могут зачисляться следующие поступления в наличной иностранной валюте:

- неиспользованный остаток наличной иностранной валюты, ранее полученной предприятием, учреждением, организацией (резидентом и нерезидентом) в соответствующем уполномоченном банке для оплаты наличной иностранной валюты расходов, связанных с выездом и пребыванием за границей командированных работников, а также для оплаты наличной иностранной валютой иных расходов в случаях, разрешенных Банком России;
- таможенные платежи физических лиц в соответствии с таможенным законодательством РФ;
- иные суммы в случаях, специально разрешенных Банком России.

7.2. Валютный счёт граждан –резидентов

Указом президента РФ “О либерализации ВЭД на территории РФ” установлено:

- Разрешить банкам, уполномоченным на ведение валютных операций на территории РСФСР, открывать валютные счета всем юридическим лицам и гражданам. Иностранная валюта, находящаяся на счетах граждан, выдаётся по их требованию без каких-либо ограничений и разрешений.
- Отменить ограничения на участие граждан и юридических лиц, зарегистрированных на территории России, в проведении валютных операций через уполномоченные банки, включая ограничения на покупку наличной валюты.

Граждане – резиденты, т.е. российские граждане, могут иметь в собственности валютные ценности, получившие или приобретённые на территории РФ в законном порядке.

К ним относятся валютные ценности:

- а) приобретённые на внутреннем валютном рынке страны через уполномоченные банки, путём покупки иностранной валюты за рубли;
- б) полученные в качестве наследства и дара с оформлением этих сделок в законодательном порядке;
- в) приобретённые в целях коллекционирования единичные денежные знаки и монеты, в порядке, установленном законодательством.

Кроме того, гражданин может стать собственником иностранной валюты при разделе валютных вкладов супругов в уполномоченном банке или в том случае, если на содержание российского гражданина, работающего за границей, переводятся валютные средства не в полной сумме, а по его поручению часть средств зачисляется в России на валютный счёт в уполномоченном банке.

Для открытия счета физическое лицо обязано предъявить заявление и паспорт, удостоверяющий его постоянное местожительство. Средства на счет клиента могут поступать в виде наличных и безналичных платежей. Порядок зачисления наличной иностранной валюты на валютные счета физических лиц регламентируется письмом ЦБ РФ от 2 сентября 1994 г. № 107 «Об уточнении порядка обращения наличной иностранной валюты на территории Российской Федерации».

При вносе наличных валютных средств от резидента не требуется указывать источник происхождения иностранной валюты. Что касается нерезидента, то от него требуется представление таможенной декларации на ввоз валюты или справки № 0406007 о покупке валюты за рубли или снятии валюты со счета владельца. Снятие наличной иностранной валюты физическими лицами (резидентами и нерезидентами) не ограничивается. В безналичном порядке текущие счета могут пополняться на основании переводов и банковских платежных поручений установленной формы.

При открытии счета с клиентом заключается договор о валютном вкладе (ф.3.1) и выдается сберегательная книжка, оформленная в установленном порядке, со штампом «Валютный счет» и указанием кода валюты.

Основным видом операций банка со средствами физических лиц является прием вкладов до востребования, т.е. открытие текущих счетов или на срок. Открывая текущий счет, банк обязуется выплачивать клиенту по его требованию без предварительного уведомления любые суммы в пределах остатка средств на счете. По текущим счетам начисляются и выплачиваются проценты в валюте счета. Размер процентных ставок может быть выше или ниже процентных ставок по счетам в национальной валюте в зависимости от степени заинтересованности банков в привлечении иностранной валюты.

Начисление уполномоченными банками процентов по остаткам средств на открытых у них счетах (вкладах) резидентов и нерезидентов осуществляется только в той иностранной валюте, в которой открыт счет (вклад), с зачислением указанных средств на валютный счет (вклад), на который начисляются проценты.

В России на валютные вклады до востребования начисляются небольшие проценты, поэтому при открытии физическими лицами валютных счетов имеет значение возможность пользоваться безналичными средствами.

Режимы работы валютных счетов физических лиц

Валютные счета открываются физическим лицам-резидентам (т.е. российским и иностранным гражданам и лицам без гражданства, имеющим постоянное местожительство в РФ, в том числе временно находящимся за пределами РФ).

Режим данного валютного счета предусматривает следующий порядок поступлений и платежей.

Банк зачисляет на личный валютный счет средства в свободно конвертируемой валюте:

- переведенные из-за границы по поручениям юридических лиц-нерезидентов РФ, а также физических лиц;
- перечисленные по поручениям физических лиц с территории РФ;
- по платежным документам, присланным из-за границы на имя владельца счета или ввезенным из-за границы владельцем счета и зарегистрированным таможенной при ввозе в РФ, а также по именным платежным документам (в том числе дорожным чекам), не зарегистрированным таможенной при ввозе в РФ и не имеющим передаточных надписей, совершенных на территории РФ;
- поступления наличными;
- начисленные банком проценты на остаток средств на счете клиента согласно действующим ставкам банка;
- возврат средств по депозитным вкладам, открытым на имя владельца счета (включая начисленные проценты), в уполномоченных банках, а также непосредственно в банке;
- перечисленные по поручениям юридических лиц с территории РФ доходы по валютным операциям, связанным с движением капитала (в том числе с инвестициями, приобретением и продажей ценных бумаг, дивидендами), а также по договорам купли-продажи иностранной валюты за валюту РФ;
- перечисленные по поручениям юридических лиц по текущим валютным операциям неторгового характера, за исключением выплат юридическими лицами (с территории РФ) физическим лицам заработной платы, премий и любых иных вознаграждений и выплат, связанных с выполнением физическими лицами своих трудовых обязанностей (в том числе при заключении трудового договора (контракта) на определенный срок и на время выполнения определенной работы), а также в виде оплаты работ (услуг) физических лиц по договорам подряда и другим договорам гражданско-правового характера.

Суммы, числящиеся на личном валютном счете физического лица-резидента, по распоряжению владельца счета могут быть использованы в соответствии с действующим в РФ законодательством на такие цели, как:

- перевод за границу на счета физических и юридических лиц (в пределах ранее перечисленных, присланных или ввезенных средств из-за границы), а также при выезде владельца счета за границу;
- перечисления на территории РФ на счета физических лиц;
- безналичные расчеты:

а) при осуществлении текущих валютных операций с юридическими лицами на территории РФ (в том числе на основании договоров за реализованные на территории РФ за товары (работы, услуги), договоров даре-

ния, займа, заверенных в установленной законодательством форме, договоров купли-продажи иностранной валюты за валюту РФ);

б) при осуществлении валютных операций, связанных с движением капитала, в соответствии с действующим в РФ законодательством (в том числе взносы в уставной фонд (в соответствии с уставом юридического лица) и другие инвестиции (в том числе приобретение и продажа ценных бумаг);

- перечисления средств в депозитные вклады, открытые на имя владельца счета в уполномоченных банках, а также непосредственно в банке;
- выплаты в наличной валюте.

Резидент имеет право открывать счета в иностранных банках и их филиалах, расположенных на территории иностранных государств, являющихся членами Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и/или Специальной финансовой комиссии по проблемам отмывания капиталов (ФАТФ).

Счета открываются резидентами для целей, не связанных с предпринимательской деятельностью. Резидент вправе зачислять на свои счета денежные средства в иностранной валюте, переведенные или вывезенные из РФ в соответствии с законодательством РФ, а также полученные за пределами РФ, за исключением денежных средств, полученных за пределами РФ от осуществления предпринимательской деятельности. Резидент вправе использовать денежные средства, зачисленные на счета, для осуществления валютных операций, связанных с движением капитала, в соответствии с требованиями валютного законодательства РФ; без ограничений переводить денежные средства, находящиеся на его счетах, на свои валютные счета, открытые в уполномоченных банках.

Порядок вывоза физическими лицами из РФ наличной иностранной валюты

Физические лица-резиденты имеют право вывозить из РФ при соблюдении таможенных правил наличную иностранную валюту, ранее переведенную или ввезенную в РФ, а также снятую со счета (вклада) в уполномоченном банке либо приобретенную в уполномоченном банке в порядке, предусмотренном законодательством РФ.

Физические лица-резиденты вправе без получения разрешения банка России при соблюдении таможенных правил одновременно вывозить из РФ наличную иностранную валюту в размере, не превышающем сумму, эквивалентную десяти тысяч долларов США.

При единовременном вывозе из РФ физическими лицами-резидентами наличной иностранной валюты, равной или не превышающей в эквиваленте три тысячи долларов США, не требуется представления таможенным органам, производящим таможенное оформление, документов, подтверждающих перевод или ввоз иностранной валюты в РФ, снятие ино-

странной валюты с текущего валютного счета (вклада) в уполномоченном банке РФ.

При единовременном вывозе из РФ наличной иностранной валюты в сумме, превышающей в эквиваленте три тысячи долларов США, но не более суммы, равной в эквиваленте десяти тысячам долларов США, физические лица-резиденты представляют таможенным органам, производящим таможенное оформление, документы, подтверждающие перевод или ввоз иностранной валюты в РФ, снятие иностранной валюты с текущего валютного счета (вклада) в уполномоченном банке либо ее покупку в уполномоченном банке РФ.

При единовременном вывозе из РФ наличной иностранной валюты (за исключением иностранной валюты, полученной для оплаты командировочных расходов за пределами РФ), в сумме, превышающей в эквиваленте десять тысяч долларов США, физические лица-резиденты представляют таможенным органам, производящим таможенное оформление, разрешение Банка России, выдаваемое в установленном им порядке по согласованию с Правительством РФ. При этом не требуется предоставление таможенным органам, производящим таможенное оформление, документов, подтверждающих перевод или ввоз иностранной валюты в РФ, снятие иностранной валюты с текущего валютного счета (вклада) либо ее покупку в уполномоченном банке РФ.

Физические лица-нерезиденты вправе вывозить из РФ при соблюдении таможенных правил наличную иностранную валюту в размере, не превышающем сумму иностранной валюты, ранее ввезенной или переведенной в РФ, с предоставлением документов, подтверждающих ее ввоз или перевод в РФ.

Основанием для вывоза из РФ физическим лицом-нерезидентом наличной иностранной валюты, ранее ввезенной им в РФ и зачисленной на его текущий валютный счет в уполномоченном банке на основании таможенной декларации, подтверждающей ввоз в РФ указанных средств, является «Справка ф. 0406007», выданная этому физическому лицу-нерезиденту тем уполномоченным банком, на текущий валютный счет в которого была зачислена указанная наличная иностранная валюта, содержащая в строке 7-го раздела «Получено клиентом» запись: «Получено за счет средств, ввезенных из-за границы».

Основанием для вывоза из РФ физическим лицом-нерезидентом наличной иностранной валюты, ранее переведенной в РФ в его пользу без открытия текущего валютного счета либо с последующим зачислением на его текущий валютный счет в уполномоченном банке, является «Справка ф. 0406007», выданная этому физическому лицу-нерезиденту тем уполномоченным банком, в который поступил перевод иностранной валюты в пользу указанного лица, и содержащая в строке 7 раздела «Получено клиентом» запись: «Получено за счет средств, переведенных из-за границы».

При вывозе физическими лицами-нерезидентами наличной иностранной валюты, отличной от иностранной валюты, ранее ввезенной или

переведенной в РФ, таможенному органу одновременно с документами, подтверждающими ввоз иностранной валюты в РФ, должна быть представлена «Справка ф. 0406007», подтверждающая обмен (конверсию) ввезенной или переведенной наличной иностранной валюты на наличную иностранную валюту другого государства, вывоз которой осуществляется.

Основанием для вывоза физическим лицом (резидентом и нерезидентом) наличной иностранной валюты, полученной для оплаты командировочных расходов за пределами РФ, является «Справка ф. 0406007», выданная в порядке, установленном Положением Банка России от 25 июня 1997 г. № 62 «О порядке покупки и выдачи иностранной валюты для оплаты командировочных расходов».

Документом, подтверждающим ввоз в РФ иностранной валюты физическим лицом (резидентом и нерезидентом), является документ, оформленный таможенным органом при ввозе этим физическим лицом указанной валюты в РФ.

Документы, на основании которых физические лица (резиденты и нерезиденты) осуществляют вывоз из РФ наличной иностранной валюты, подлежат сдаче таможенному органу, осуществляющему таможенное оформление вывозимой наличной иностранной валюты. Пересчет сумм иностранной валюты, вывозимой физическими лицами (резидентами и нерезидентами) из РФ, в суммы, эквивалентные долларам США, осуществляется с использованием курса российского рубля к иностранным валютам, установленного ЦБ РФ на дату таможенного оформления вывозимой наличной иностранной валюты.

В соответствии с Законом РФ от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» без ограничений осуществляются переводы физическим лицом-резидентом иностранной валюты в РФ и из РФ на сумму, не превышающую 150 тыс. долл. США, осуществляемые в течение календарного года в целях приобретения физическим лицом-резидентом прав на ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, или в целях реализации физическим лицом-резидентом прав на ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, или в целях реализации физическим лицом-резидентом принадлежащих ему прав на указанные ценные бумаги. Указанные переводы осуществляются физическим лицом-резидентом через счет в уполномоченном банке, порядок открытия и ведения которого определяется законодательством РФ.

При переводе физическим лицом-резидентом иностранной валюты для приобретения прав на ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, указанное лицо и уполномоченный банк, через который совершен указанный перевод, обязаны в течение десяти рабочих дней от даты осуществления такого перевода уведомить о состоявшемся переводе налоговый орган по месту учета осуществившего этот перевод физического лица-резидента, приложив банковские выписки по указанному счету.

7.3. Операции с дорожными чеками и банковскими карточками

Чекom признается ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодателью.

Разновидностью чека является дорожный чек. Он представляет собой платежный документ, используемый как средство международных расчетов неторгового характера, главным образом для обеспечения валюты туристов. Это денежное обязательство выплатить обозначенную сумму денег владельцу, чей образец подписи проставляется на чеке в момент его продажи. При предъявлении чека к оплате владелец должен вторично расписаться на нем. Дорожные чеки оплачиваются при установлении идентичности подписей. Такая система страхует владельца в случае утраты чека. Дорожные чеки выставляются банком на собственные отделения за границей или на иностранные банки-корреспонденты, но, как правило, без указаний конкретного адресата.

Эмитентами дорожных чеков выступают коммерческие банки, другие кредитные и финансовые учреждения, туристические организации (крупнейшие из них – AmericanExpress, VISA, ThomasCook).

Дорожный чек содержит в своем тексте:

- наименование «Дорожный чек»;
- наименование компании, выпустившей чек;
- приказ эмитента о выплате определенной суммы в иностранной валюте;
- образец подписи владельца чека, проставленный в определенном месте при покупке чека («Signature of Holder»).

Дорожные чеки являются полной страховкой от потери и хищения денег. В случае кражи дорожного чека следует обратиться по адресу, указанному в извещении о продаже чека. Существуют организации, которые могут возместить украденную сумму.

Купив дорожные чеки в Москве, владелец чека может обменять их на валюту государства пребывания дешевле, чем наличные доллары США, значительно выиграв при этом в процентах обмена.

Дорожные чеки VISA выпускаются в разных валютах – долларах США, евро, английских фунтах стерлингов, швейцарских франках и японских иенах. Они имеют разное достоинство: 20, 50, 100, 1000 долл. США.

Дорожные чеки оплачиваются только первоначальному владельцу, образец подписи которого имеется на чеке. Оплата дорожного чека производится только в полной сумме, частичная оплата не допускается. Дорожные чеки могут оплачиваться как в иностранной валюте, в которой выписан чек, так и в любой другой валюте, а также в рублях. За выдачу наличной валюты по дорожным чекам в установленном банком порядке удерживается комиссия – 2%.

Банковские карты представляют собой пластиковые карточки, на которых зашифрована информация, позволяющая их владельцам осущест-

влять платежи и получать наличные деньги. На карточку нанесена магнитная полоса или встроенная микросхема, дающая ключ к специальному карточному счету в банке. При расчете за покупку продавец с помощью специального терминала считывает информацию с карты, проводит авторизацию (через любую линию связывается с процессинговым центром, где хранится подробная информация о состоянии счета) и выясняет, можно ли оплатить покупку. Информация о покупке будет зафиксирована на слипе (отпечатке с карты) и переправлена в центр платежной системы или в банк. Подпись на слипе означает приказ перевести деньги за покупку со специального карточного счета на счет продавца.

Согласно Положению ЦБ РФ от 09 апреля 1998 г. № 23-п «О порядке эмиссии кредитными организациями банковских карт и осуществления расчетов по операциям, совершаемым с их использованием» физическим лицам как резидентам, так и нерезидентам, эмитент может выдавать банковские карты следующих типов:

1) расчетная карта – банковская карта, выданная владельцу средств на банковском счете, использование которой позволяет ее держателю согласно условиям договора между эмитентом и клиентом распоряжаться денежными средствами, находящимися на его счете в пределах расходного лимита, установленного эмитентом, оплаты товаров и услуг и/или получения наличных денежных средств;

2) кредитная карта – банковская карта, использование которой позволяет ее держателю согласно условиям договора с эмитентом осуществлять операции в размере предоставленной эмитентом кредитной линии и в пределах расходного лимита, установленного эмитентом, оплаты товаров и услуг и/или получения наличных денежных средств.

Юридические лица-резиденты могут осуществлять с использованием корпоративных карт безналичные операции на предприятиях торговли (услуг), а также операции получения наличных денежных средств в следующих случаях:

1) получение наличных денежных средств в валюте РФ для расчетов на территории РФ в соответствии с порядком, установленном Банком России, и связанных с хозяйственной деятельностью юридического лица на территории РФ, а также для оплаты расходов, связанных с командированием работников юридических лиц в пределах РФ, в валюте РФ;

2) безналичная оплата расходов в валюте РФ, связанных с командированием работников юридических лиц в пределах РФ;

3) безналичные операции на территории РФ, связанные с основной деятельностью юридического лица, в валюте РФ;

4) безналичные операции на территории РФ, связанные с хозяйственной деятельностью юридического лица, в валюте РФ;

5) безналичная оплата расходов, связанных с командированием работников юридических лиц в иностранные государства, в иностранной валюте;

6) безналичная оплата в валюте РФ расходов представительского характера на территории РФ;

7) безналичная оплата расходов представительского характера в иностранной валюте за пределами РФ;

8) получение наличных денег средств в иностранной валюте за пределами РФ для оплаты расходов, связанных с командированием работников юридических лиц в иностранные государства.

Широкое хождение имеют карты платежных систем VISA, Euro-Card – MasterCard, AmericanExpress. Кроме приобретения товаров и услуг, карты используются для получения наличных денег в банке и банкомате.

В банке выдача наличной валюты по кредитным картам осуществляется кассиром на основании документов, регулирующих операции по обслуживанию кредитных карт:

- инструкции по выдаче наличных средств владельцам кредитных карт VISA;
- инструкции о порядке отчетности по операциям по выдаче наличной валюты владельцам кредитных карт VISA;
- письма банка о порядке выдачи наличных средств владельцам кредитных карт EuroCard – MasterCard;
- СТОП-листов по картам, запрещаемым к оплате.

7.4. Обслуживание кредитных карт VISA

Номера всех кредитных карт VISA начинаются с цифры «4» Обслуживание других карт запрещается. Карты VISA бывают трех видов:

- Classic - защитный символ CV;
- Business – защитный символ BV;
- Gold – защитный символ PV.

При предъявлении клиентом кредитной карты кассир обязан ознакомить его с условиями выдачи наличной валюты по кредитным картам. В частности, банк берет комиссию 3% на конвертацию долларов США в рубли.

Для работы с кредитной картой кассир должен:

- Идентифицировать ее, т.е. проверить на подлинность и установить личность клиента;
- Произвести внешний осмотр на предмет наличия голограммы голубя в верхнем правом углу, логотипа VISA и совпадения первых четырех цифр банковского идентификационного номера (БИН), находящихся над ним, с начальными цифрами номера кредитной карты;
- Убедиться в отсутствии внешних повреждений;
- Проверить срок действия кредитной карты, указанной на лицевой стороне;
- Определить наличие защитного символа CV-BV-PV, расположенного на лицевой стороне карты после месяца окончания срока ее действия;

- Определить наличие защитного символа VISA (второй столбец, четвертая строка);
- Проверить наличие подписи владельца на оборотной стороне карты, причем полоска для нанесения подписи не должна иметь внешних повреждений. Подпись должна быть сделана шариковой ручкой и не иметь следов потертостей, размытостей;
- Сличить личность клиента с фотографией на паспорте. Если нет паспорта, то идентификация личности возможна по водительским правам (для граждан США), а также по дипломатическим карточкам для сотрудников иностранных дипломатических представительств, аккредитованных на территории РФ.

7.5. Валютный счёт юридических лиц – нерезидентов

Иностранные юридические лица для осуществления производственной деятельности на территории РФ могут открываться валютные и рублёвые счета. Для открытия счета иностранное юридическое лицо подаёт в коммерческий банк заявление.

К заявлению прилагаются:

- 1) выписка из торгового реестра страны пребывания о регистрации в качестве юридического лица;
 - 2) нотариально заверенная копия Устава;
 - 3) карточка с образцами подписей;
- Документы должны быть легализованы в посольстве страны пребывания иностранного юридического лица.

Источники валютных средств иностранных юридических лиц:

- а) средства, переведённые, ввезённые и перечисленные из-за границы;
- б) поставка от резидента и нерезидента за реализацию на территории РФ товаров и услуг;
- в) средства от поступления в погашение обязательств перед владельцами счетов;
- г) проценты, уплачиваемые уполномоченным банком;
- д) поступления со счетов других нерезидентов в уполномоченном банке;
- е) поступления от инвестиций на территории РФ.

Средства, находящиеся на валютных счетах нерезидентов, могут быть использованы:

- а) на приобретение товаров и услуг;
- б) оплату обязательств перед резидентами и нерезидентами;
- в) размещения в срочные вклады;
- г) инвестиции на территории России.

Средства могут быть свободно переведены за границу или проданы уполномоченному банку за рубли по рыночному курсу.

Тема8.ВНЕШНЕТОРГОВЫЙ КОНТРАКТ

8.1.Характеристика внешнеторгового контракта

Для того, чтобы определить на какой основе строятся отношения между внешнеторговыми партнерами, необходимо хотя бы кратко проанализировать документ, определяющий права и обязанности сторон, то есть контракт (договор, соглашение).

Контрактом называется соглашение между двумя и более лицами, именуемыми сторонами контракта, выполнение которого обеспечивается силой закона при соблюдении участниками определенных условий.

Внешнеторговый контракт - это договоренность о взаимных уступках зарубежных партнеров, где каждый берет на себя определенные обязательства. Целью одной стороны при этом является получение товара, другой стороны - выручки за товар. Форма внешнеторгового контракта может носить произвольный характер, однако практика привела к необходимости соблюдения некоторых общепринятых норм относительно содержания и формы контракта.

Общая структура внешнеторгового контракта выглядит примерно так:

- 1) предмет контракта;
- 2) качество и количество товара;
- 3) срок поставки;
- 4) базисные условия контракта;
- 5) упаковка и маркировка;
- 6) условия транспортировки;
- 7) сдача-приемка товара;
- 8) цена товара;
- 9) условия платежа;
- 10) страхование;
- 11) гарантии и рекламации;
- 12) штрафные санкции;
- 13) форс-мажор;
- 14) арбитраж.

1) Предметом контракта может быть продажа и поставка того, или иного товара, передача технологии и т.д. Предмет контракта следует указать детально: вид, марка, модель. Если же товар поставляется в ассортименте, то все виды товара должны быть перечислены в спецификации, прилагаемой к контракту и составляющей его неотъемлемую часть.

2) При определении количества товара, в контракте устанавливаются единицы измерения. Количество товара может быть определено как твердо фиксированной цифрой, так и установлением пределов по количеству. Количество поставляемого товара определяется по отгрузочному листу в соответствии с транспортными документами – коносаментом и накладной. Важное значение имеет указание о необходимости определения качества

товара, то есть свойств товара, которые определяют его пригодность для использования. Способ определения качества зависит от характера товара. Основным документом, подтверждающим качество товара, является сертификат качества, выдаваемый либо фирмой - изготовителем, либо специальной организацией, осуществляющей проверку качества товара. Покупатель может определить качество товара по результатам его осмотра (посещая, например, демонстрационные залы продавца) или по описанию (используя каталоги).

Можно осуществить покупку, оценивая качество товара по образцу или на основании доверия к торговой марке, в случае приобретения стандартно упакованного и маркированного товара, опросному листу, технической спецификации. Например, качество закупаемых продуктов сельского хозяйства может оцениваться по образцу урожая минувшего года («как есть»), поскольку реально такой товар нельзя оценить раньше, чем он появится на рынке.

3) *Срок поставки* - это время, в течение которого продавец должен передать товар покупателю. Срок поставки в контракте купли-продажи может быть следующим: определенный календарный день поставки; период, в течение которого должна быть произведена поставка, количество дней, недель, месяцев с момента совершения какого-либо события (например, с момента подписания контракта или через столько-то дней после поставки предыдущей партии).

Сроки исполнения контракта определяются условиями продажи, которая, в свою очередь, может быть:

- твердой, после вступления контракта в силу;
- пробной, когда окончательная покупка товара происходит только после предварительной закупки части определенной партии товара;
- условной, когда покупатель вправе вернуть товар продавцу в пределах установленного срока.

4) Базисные условия контракта определяют, кто несет расходы, связанные с транспортировкой товара от экспортера к импортеру. Эти условия называются базисными, поскольку устанавливают базис цены в зависимости от того, включаются расходы по доставке в цену или нет. Базисные условия определяют основные обязанности продавца и покупателя.

Основные обязанности продавца включают:

- ✓ поставить товар в оговоренный пункт;
- ✓ уведомить покупателя об отгрузке товара;
- ✓ обеспечить упаковку товара;
- ✓ оплатить таможенные пошлины и налоги по экспорту;
- ✓ обеспечить на свой страх и риск получение экспортной лицензии или разрешения на вывоз товара, если таковые требуются; от российских экспортеров требуется предоставить для оформления в уполномоченный банк, в котором открыт валютный

счет фирмы, так называемый Паспорт экспортной сделки, составленный на основе внешнеторгового контракта

- ✓ нести риск и расходы до момента предоставления товара в распоряжение покупателя в месте, установленном базисными условиями и в срок, обусловленный в контракте.

Основные обязанности покупателя:

- ✓ принять товар, предоставленный в его распоряжение в месте и в срок, обозначенные в договоре, или документы на товар и уплатить цену товара в соответствии с контрактом;
- ✓ нести все расходы и риски, которым может подвергаться товар с даты истечения срока поставки;
- ✓ оплатить таможенные пошлины и налоги по импорту;
- ✓ обеспечить на свой страх и риск получение импортной лицензии или разрешение на ввоз товара, если это необходимо; в России импортер предоставляет в уполномоченный банк ведущий валютный счет фирмы. Паспорт импортной сделки, составленный на базе внешнеторгового контракта (Условия поставки определяются и согласуются между контрагентами и формулируются с учетом сложившихся торговых обычаев в международной коммерческой практике, отраженных в специальном издании Международной торговой палаты - «Международные правила толкования терминов» (Инкотермс), которые впервые появились в 1936 г.

Торговые обычаи, в соответствии с которыми определяется содержание наиболее типичных прав и обязанностей участников внешнеторговых сделок, устанавливают принцип распределения расходов между ними по доставке товара, а также момент перехода риска от продавца к покупателю в случае гибели или повреждения товара – предмета внешнеторговой сделки. Эти условия договора купли-продажи называют базисными, или базисом поставки. Каждое из условий имеет краткое наименование или торговый термин. Ссылка на конкретные условия в процессе подготовки и заключения внешнеторгового контракта значительно облегчает и сокращает время согласования его условий, а также позволяет избежать разночтений и снижает вероятность рекламаций по этой причине.

8.2. Базисные условия контракта

Выбор сторонами базисных условий в контракте во многом зависит от способа перевозки (наземный, водный или воздушный). Рассмотрим некоторые основные варианты базисных условий.

EXW - "EX WORKS" (exfactory, explantation, ect.) "с завода" (с предприятия, с плантации и т.д.) Условия "с завода" означают, что единственной обязанностью продавца является предоставление товара на его предприятии, так как покупатель несет все расходы и ответственность по погрузке и доставке товара до пункта назначения.

FOB - "FREE ON BOARD..." (name port of shipment) "франко-борт ..." (наименование порта назначения), где "франко" - пункт назначения, риск по доставке до которого покупатель не несет. Товар грузится продавцом. Риск утраты или повреждения товара переходит с продавца на покупателя в момент пересечения товаром поручней судна.

CIF - "COST, INSURANCE AND FREIGHT ..." (named port of destination) "стоимость, страхования и фрахт ..." (наименование места назначения) Эти условия используются для морского и наземного транспорта. В данном случае продавец обязан оплатить фрахт и расходы, необходимые для доставки товара в поименованный порт назначения, плюс обеспечить страхование риска утраты при морской перевозке. Риск и любое увеличение расходов переходят к покупателю в момент пересечения товаром поручней судна в порту погрузки.

DAF - "DELIVERED AT FRONTIER..." (named place of delivery at frontier) "поставка до границы ..." (название места поставки на границе). Эти условия означают, что обязательства продавца считаются выполненными, когда товар прибыл на пограничную станцию, но до пересечения им таможенной границы страны, указанной в договоре. Данному условию отдается предпочтение при поставках груза автотранспортом или по железной дороге.

DDP - "DELIVERED... DUTY PAID" (named place of destination in the country of importation) "поставка ... соплатой пошлины" (название места назначения в стране ввоза)

Означает максимальные обязательства продавца, так как все расходы и риски по доставке товара до места назначения в стране покупателя несет продавец. Такие условия, как EXW и DDP предусматривают максимальную ответственность по поставке товара со стороны покупателя в одном случае, и продавца в другом. Это два как бы противоположных условия, которые не всегда удобны одной из сторон, поэтому в международной практике предпочтительно используются условия, разделяющие риск поставки, то есть промежуточные между EXW и DDP.

5) Упаковка и маркировка. Определение вида упаковки зависит от особенностей товара. Качество упаковки определяется соответствующими стандартами, техническими условиями и перечислением требований.

Стоимость упаковки часто включается в цену товара. Маркировка груза – это сопроводительная информация, содержащая реквизиты импортера, номер контракта, номер места, число мест в партии и прочее.

6) В условиях транспортировки обычно оговариваются: место погрузки (выгрузки) товара, пункт перевалки, передачи груза; порядок передачи информации о погрузке и определение готовности транспорта к отправке. Оговаривается также перечень требуемых при транспортировке документов, таких как коносамент или накладная, счет-фактура, страховые документы.

7) Сдача-приемка товара дает покупателю возможность распоряжаться товаром, а продавец считается выполнившим свои обязательства.

По количеству сдача-приемка осуществляется путем пересчета, либо взвешивания товара и записи в соответствующих документах. По качеству сдача-приемка товара производится либо на основании документа, подтверждающего соответствие качества условиям контракта, либо проверкой качества фактически поставленного товара в месте приемки. Место приемки может находиться как в стране покупателя, так и в стране продавца. В условиях сдачи-приемки устанавливаются также права и обязанности сторон в случае несоответствия качества поставленного товара условиям договора (скидки, замена, устранение дефекта и т.д.).

8) Цена товара – несомненно, один из важнейших пунктов внешне-торгового контракта. В контракте указывается единица измерения, за которую устанавливается цена, базис цен, валюта цены. Выбор единицы измерения зависит от вида товара, например, цена за штуку, за весовую единицу и др. Стороны оговаривают, как понимается установленная цена, то есть не входят ли в нее расходы, связанные с отправкой груза, за тару, упаковку, маркировку. Цена может быть выражена в валюте страны экспортера, импортера или в валюте третьей страны. Выбор валюты цены очень важен. Рекомендуется выбирать для этого наиболее надежную из "твердых" валют (EURO или USD), чтобы свести к минимуму валютный риск. Цена на товар может быть установлена твердо, не предусматривая каких-либо изменений, но можно оговорить и возможность изменения цены на случай изменения рыночных цен на этот товар. Цены в контракте могут вообще не указываться, а фиксироваться лишь перед поставкой конкретной партии товара.

Ценовая оговорка. Если партнеры желают изменить существующую формулировку положения контракта о корректировке цены при возникновении ее колебаний, выходящих за установленные пределы, или же заменить на более точный способ калькуляции цен, они должны явно выразить такое намерение.

Существует несколько способов установления и фиксации контрактных цен. Твердые цены согласуются сторонами и фиксируются при заключении контракта и не подлежат изменению. Под ними понимаются также цены, сложившиеся при поставках на условиях СИФ, FOB или франко-граница, включая стоимость экспортной упаковки, маркировки и таможенные сборы.

Цены с последующей фиксацией устанавливаются в определенные между сторонами контракта сроки на основании согласованных источников, например, биржевых котировок, общепризнанных конкурентных материалов (каталоги, прейскуранты и т.д.), и касаются массовых сырьевых товаров.

Скользящие цены применяются в контрактах с длительными сроками поставки крупного оборудования, в основном комплектного на условиях подряда. Эти цены могут изменяться в связи с изменениями индексов цен, экономических условий производства продукции и в связи с уточнением объема обязательств.

Цена подвижная означает фиксацию стоимости единицы продукции в контракте с одновременной оговоркой по ее изменению в случае колебания уровня цен в пределах 2-5%.

Ценовая скидка

Ценовая скидка подразумевает условие внешнеторговой сделки, определяющее размер уменьшения базисной цены с учетом состояния рынка, условий контракта, объемов поставки и др. Наиболее распространенными являются следующие:

скидки с цены за количество (на количество), зависящее от величины и серийности заказа, дают возможность снизить цену для покупателя, приобретающего большой объем товара, особенно при поставках товаров, производимых малыми сериями или по индивидуальным заказам, где скидки достигают 15%;

скидки специальные предоставляются постоянным покупателям и достигают 5-8%, а также в силу особой специфики заключаемой сделки с покупателем: в виде компенсации в случае, если тот соглашается принять товар с дефектами или же товар, качество которого не отвечает соответствующим стандартам.

Торговая скидка предоставляется в размере величины снижения розничной цены или цены, указанной в каталоге (прейскуранте), производителем либо агентом по сбыту и соотносится с объемом продаж.

9) При определении условий платежа в контракте устанавливаются: валюта платежа, срок платежа, способ платежа и форма расчетов. Оплата товара также может производиться в валюте страны экспортера, импортера или в валюте третьей страны. Валюта платежа может не совпадать с валютой цены товара. В этом случае в контракте требуется указать курс, по которому валюта цены будет переведена в валюту платежа. От выбора валюты платежа, как и валюты цены, во многом зависит эффективность сделки.

В контракте устанавливаются конкретные сроки платежа. Указание этого условия согласно российскому законодательству является обязательным.

10) Страхование - добровольный договор, по которому страховщик на условии получения страховой премии, если произойдет страховой случай, предусмотренный в этом договоре, обязуется выплачивать иностранному или местному страхователю определенную сумму за поставляемый товар.

11) Гарантии и рекламации. Стороны согласовывают гарантийный срок товара, обязанности продавца в течение гарантийного периода, порядок предъявления претензий удовлетворения рекламаций (письменных претензий в отношении качества товаров). Гарантийный период может исчисляться с различных дат: с даты поставки товара, с даты передачи товаров первому потребителю, с даты пуска оборудования в эксплуатацию. В контракте указывается, какими силами будет производиться устранение дефекта, но в любом случае оно должно производиться за счет продавца.

12) С помощью штрафных санкций покупатель или продавец стремятся повысить ответственность другой стороны за исполнение своих обязательств и компенсировать свои возможные потери. Обычно стороны заранее согласовывают в оговорке о штрафах и неустойках конкретную сумму или процент от суммы контракта за каждый день просрочки платежа или поставки.

13) Под форс-мажором понимаются обстоятельства непреодолимой силы, то есть те, которые не зависят от желания сторон, но которые делают невозможным исполнение ими или одной из них взятых на себя обязательств. К обстоятельствам непреодолимой силы относятся стихийные бедствия, военные действия, запрещение экспорта или импорта.

14) Арбитраж и применимое право - это порядок рассмотрения споров. Любые споры, возникающие в ходе исполнения контракта, должны своевременно разрешаться в соответствии с правилами рассмотрения споров и ведения арбитражного разбирательства, установленными Международной торговой палатой, арбитражами, назначаемыми в соответствии с этими же правилами. Этот порядок должен указываться в тексте договора вместе с наименованием арбитражной организации, в которой подлежат к рассмотрению все споры, возникающие по поводу исполнения договора. Если в контракте не установлено иного, при рассмотрении споров применяется право страны продавца.

Местом исполнения контракта для обеих сторон будет считаться место регистрации главного офиса продавца.

Помимо указанных выше основных пунктов, внешнеторговые контракты часто содержат пункт "Прочие условия", который содержит, например, договоренности сторон о запрещении переуступки прав или перепродажи товаров. Там же может указываться и порядок внесения изменений в текст договора. В конце текста договора делается запись о количестве подписанных экземпляров, приводятся юридические адреса и подписи сторон. Таким образом, соблюдение определенных правил в составлении внешнеторгового контракта дает возможность учесть в документе все наиболее существенные вопросы внешнеторговых отношений. В результате, условия контракта определяют конкретную схему взаимодействия торговых партнеров, то есть, с одной стороны - движения товара, с другой стороны - движения денег. Основой этой схемы является механизм международных расчетов, регулирующий сам процесс торговли. В связи с этим, рассмотрение различных условий и форм международных расчетов поднимает вопрос определения наиболее выгодных условий с точки зрения фирмы.

Тема 9. ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ РАСЧЕТОВ И ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ

Исторически сложились следующие особенности международных расчетов.

1. Импортёры, экспортёры и их банки вступают в определенные, обособленные от внешнеторгового контракта, отношения, связанные с оформлением, пересылкой, обработкой товарораспорядительных и платежных документов, а также с осуществлением платежей.

2. Международные расчеты регулируются нормативными национальными законодательными актами, международными банковскими правилами и обычаями.

3. Международные расчеты – объект унификации, что обусловлено интернационализацией хозяйственных связей, универсализацией банковских операций.

Например, на конференции в Женеве в 1930 и 1931 гг. были приняты международные Вексельная и Чековая конвенции, направленные на унификацию вексельных и чековых законов и устранение сложностей в использовании векселей и чеков в международных расчетах. Международная торговая палата, созданная в Париже в начале XX в. разрабатывает и издает Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов. Сейчас действуют Унифицированные правила UCP-500 в редакции 1993 г. Можно назвать и такой документ, как ИНКОТЕРМС – международные правила толкования торговых терминов (сейчас ИНКОТЕРМС-2000).

4. Международные расчеты имеют, как правило, документарный характер, т.е. осуществляются против финансовых и коммерческих документов. К финансовым документам относятся простые и переводные векселя, чеки, платежные расписки.

Коммерческие документы включают:

а) счета-фактуры;

б) документы, подтверждающие отгрузку или отправку товаров или принятие к погрузке (коносаменты, железнодорожные, автомобильные и авиационные накладные, почтовые квитанции, комбинированные транспортные документы на смешанные перевозки);

в) страховые документы страховых компаний морских страховщиков или их агентов (поскольку экспортные грузы обычно страхуются);

г) другие документы-сертификаты, удостоверяющие происхождение, вес, качество товаров, а также пересечение границы, таможенные и консульские счета и т.д.

Банк проверяет содержание и компетентность этих документов.

5. Международные платежи осуществляются в различных валютах, поэтому они тесно связаны с валютными операциями, куплей-продажей валют. На эффективность их проведения влияет динамика валютных курсов.

Торговые валютные операции связаны с понятиями импорта и экспорта.

Импорт – это ввоз в страну иностранных товаров, экспорт - вывоз за границу товаров, проданных иностранному покупателю или предназначенных для продажи на иностранном рынке. К экспорту относится также вывоз товаров для продажи их в третьей стране.

Таким образом, к экспорту и импорту относятся сделки со следующими признаками:

- пересечение товаром государственной границы;
- осуществление оплаты за границей или валютными средствами, поступающими из-за границы (международный перевод);
- участие в сделке в качестве контрагента нерезидента.

В Законе РФ “О государственном регулировании внешнеэкономической деятельности” достаточным и единственным признаком, определяющим экспорт и импорт, является факт пересечения товаром государственной границы.

Операции по экспорту и импорту можно разделить на 4 группы (таблица).

№ группы	Импорт	№ группы	Экспорт
1	а) поставка б) последующая оплата	3	а) предоплата б) последующая поставка
2	а) предоплата б) последующая поставка	4	а) поставка б) последующая оплата

В соответствии со сложившейся практикой в настоящее время применяются следующие основные формы международных расчетов:

- Документарный аккредитив (оплата производится при передаче товара или товарных документов);
- ИНКАССО (оплата совершается по прошествии какого-то срока после отгрузки товара);
- Банковский перевод или оплата по счету (возможна предоплата).

Кроме того, расчеты выполняются с использованием векселей и чеков, что для России пока не характерно.

На выбор формы международных расчетов влияет ряд факторов:

- вид товара, являющегося объектом внешнеторговой сделки (машины, оборудование, продовольствие и т.д.);
- наличие кредитного соглашения;

- платежеспособность и репутация контрагентов по внешнеэкономическим сделкам, определяющие характер компромисса между ними;
- уровень спроса и предложения на данный товар на мировых рынках.

Условия и формы международных расчетов оговариваются в контракте.

Основными формами расчетов в международной торговле являются инкассо и аккредитив.

Во внешней торговле нашей страны с развитыми капиталистическими и развивающимися странами около 85% приходится на инкассо и аккредитивную форму расчетов, которые в сравнительно большей степени обеспечивают интересы экспортера и импортера. Преимуществом этих форм расчетов является то, что экспортер получает выручку, а импортер осуществляет платеж только после отгрузки товара.

Инкассо и аккредитив используются как при наличных расчетах, так и при расчетах с рассрочкой платежа.

При использовании инкассо и аккредитивной формы расчетов в расчетах с рассрочкой платежа экспортер выставляет на импортера тратты – переводные векселя.

Теперь рассмотрим данные формы расчетов.

ИНКАССО - (итальянское *incasso*, английское *collection*) – банковская расчетная операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает на основании расчетных документов причитающиеся ему денежные средства от плательщика за отгруженные в его адрес товароматериальные ценности и оказанные услуги и зачисляет эти средства на счет клиента в банке.

Инкассо может быть чистым и документарным.

Чистое инкассо – это инкассо финансовых документов (переводные и простые векселя, чеки и другие подобные документы, используемые для получения платежей), когда они не сопровождаются коммерческими документами.

Документарное инкассо - это инкассо финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами (счета, транспортные и страховые документы и прочие), а также инкассо только коммерческих документов. Документарное инкассо в международной торговле представляет собой обязательство банка получить по поручению экспортера от импортера сумму платежа по контракту против передачи последнему товарных документов с последующим перечислением сумм платежа экспортеру.

Расчеты по инкассо осуществляются в соответствии с «Унифицированными правилами по инкассо», действующими в редакции 1995 г. (Публикация Международной торговой палаты № 522).

Инкассовая операция начинается в банке, куда организация-экспортер после отгрузки товара передает оформленные в соответствии с

условиями контракта товарные документы с приложенным к ним инкассовым поручением, содержащим полные и точные инструкции для банка.

В соответствии с правилами экспортер, выставяющий документы на инкассо, называется доверителем, а банк, которому поручено осуществлять инкассирование, называется банком-ремитентом.

После проверки правильности оформления инкассового поручения, коммерческих и финансовых документов банк экспортера пересылает их инкассирующему банку в стране импортера. Обычно в инкассовом поручении иностранному банку указано, куда должны быть переведены средства, которые получены от импортера.

Банк импортера извещает покупателя и передает ему документы либо против уплаты указанной в инкассовом поручении суммы валюты (при наличных расчетах), либо против акцепта срочной тратты (при предоставлении кредита в вексельной форме). Инкассирующий банк может сделать предоставление плательщику документов непосредственно либо через другой банк, с которым работает данная фирма. В последнем случае *банк, который представляет документы к оплате, объявляется представляющим банком*.

После получения платежа от импортера инкассирующий банк зачисляет валюту на счет банка экспортера и последний осуществляет расчеты с поставщиком экспортных товаров.

Схема прохождения документооборота при инкассовой форме расчетов:



Банки, которые участвуют в расчетах по инкассо выступают в роли посредников и не несут ответственности за неоплату документов.

При продаже товара в кредит к инкассовому поручению экспортер прилагает срочную тратту, в которой на имя импортера или на банк, согласившийся ее акцептовать, выписывается сумма, определенная в контракте. Товарные документы выдаются импортеру против акцепта тратты. Акцептованная тратта пересылается экспортеру через его банк.

На практике не редки случаи, когда банк выдает товарные документы до их оплаты, чтобы импортер мог получить прибывший товар и проверить его качество. В данном случае банк берет на себя риск неуплаты, за что взимает с импортера дополнительную плату.

Инкассовая форма расчетов имеет свои преимущества как для импортера, поскольку оплата производится за уже поставленный товар, так и для экспортера, поскольку дает ему гарантию в том, что товар не перейдет в распоряжение покупателя до тех пор, пока не будет осуществлен платеж.

Однако, вместе со всеми преимуществами, расчеты по инкассо имеют и свои недостатки, основным из которых является существование временных лагов, разрыва во времени между отгрузкой товара, передачей документов в банк и получением платежа, что замедляет оборачиваемость средств экспортера. Экспортер также подвергается валютным рискам и риску неплатежа вследствие сдвигов в конъюнктуре рынков или неплатежеспособности импортера на момент оплаты. Валютных рисков можно избежать, используя защитные оговорки. Другие виды рисков избежать практически невозможно. Аналогичные последствия вызывает несоблюдение (отклонение) каких-либо условий контракта – импортер отказывается от выкупа товарных документов и, как следствие, ухудшение условий сбыта или падение цены товара повлечет убытки для экспортера.

Сокращение временных лагов достигается благодаря использованию телеграфного инкассо – дополнительного условия, вводимого в инкассовую форму расчетов в экспортных операциях предприятий. При расчетах в форме инкассо с телеграфным уведомлением одновременно с отсылкой документов иностранному банку банк нашей страны направляет ему телеграмму с извещением о высылке документов, где перечисляются основные реквизиты инкассового поручения. Таким образом, оплата импортером товара производится против телеграфного извещения банка экспортера о принятии ими на инкассо товарных документов и об отсылке их банку импортера.

При импорте предпочтение отдается документарному инкассо.

АККРЕДИТИВ – (англ. Letter of credit) – обязательство банка произвести по просьбе и в соответствии с указанием импортера платеж экспортеру (при наличных расчетах) или акцептовать тратту, выставленную экспортером (при расчетах в кредит), в пределах определенной суммы и срока и против предусмотренных документов (обычно коносомена, страхового полиса и счета-фактуры). Аккредитив, по сути, означает передачу обязательства оплатить товар банку, открывшему аккредитив.

Иными словами, аккредитив представляет собой условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению клиента в пользу его контрагента по договору, по которому банк, открывший аккредитив (банк-эмитент), может совершить поставщику платеж или предоставить полномочия другому банку произвести платежи при условии предоставления им документов, предусмотренных в аккредитиве, и выполнения других условий аккредитива. В практике международной торговли чаще всего оплата производится при передаче товара или товарных документов.

Главное достоинство аккредитива заключается в том, что стоимость товара оплачивается одновременно с началом поставки. Это позволяет впоследствии избежать споров по поводу неуплаты за товар.

Аккредитивные расчеты осуществляются на основе “Унифицированных правил и обычаев для документарных аккредитивов”, пересмотренных и введенных Международной торговой палатой в 1994 году.

Согласно ст.2 Унифицированных правил, аккредитив означает любое соглашение, как бы оно ни было названо или обозначено, в силу которого банк (банк-эмитент), действуя по просьбе и на основании инструкций клиента (приказодателя аккредитива) или от своего имени:

- 1) должен произвести платеж третьему лицу или его приказу (бенефициару) или оплатить либо акцептовать переводные векселя (тратты), выставленные бенефициаром;

- 2) дает полномочия другому банку произвести такой платеж, оплатить и акцептовать переводные векселя (тратты);

- 3) дает полномочия неогоцировать (купить или учесть) другому банку против предусмотренных документов, если соблюдены все условия аккредитива.

В зависимости от степени ответственности банков аккредитивы подразделяются на отзывные и безотзывные, на подтвержденные и неподтвержденные.

Отзывный аккредитив – может быть в любой момент аннулирован как импортером, так и открывшим его банком, не обеспечивает экспортеру необходимых выгод и гарантий и редко применяется во внешней торговле.

Безотзывный аккредитив – твердое обязательство банка перед экспортером – не может быть изменен или аннулирован досрочно без согласия экспортера, в пользу которого он открыт, и поэтому является основной формой, используемой в практике экспорта нашей страны.

Подтвержденный аккредитив – в отличие от неподтвержденного, включает в себя помимо ответственности банка, его открывшего, ответственность другого банка (как правило, банка страны контрагента). Иными словами, подтвержденный аккредитив содержит обязательство банка, в котором открыт аккредитив, выплатить экспортеру причитающуюся сумму платежа независимо от того, получит ли он возмещение от банка – эмитента, открывшего аккредитив. Банк экспортера требует от банка-эмитента либо гарантийное обязательство, либо страхование аккредитива страховой компанией.

По способу обеспечения аккредитивы подразделяются на покрытые и непокрытые. Покрытыми считаются аккредитивы, при открытии которых банк-эмитент одновременно переводит валюту, являющуюся источником платежа экспортеру. Покрытые аккредитивы применяются при расчетах с фирмами отдельных стран (например, Греции, Турции и др.) или при открытии аккредитивов банками, не имеющими корреспондентских отношений.

С точки зрения использования аккредитива как средства для расчета с поставщиком товара различают обычные и трансферабельные (переводные) аккредитивы.

Трансферабельный аккредитив дает право экспортеру передавать свои права на получение средств с аккредитива третьему лицу в своей стране или за рубежом; это лицо обычно является непосредственным производителем товара. Аккредитив может быть переведен только в том случае, если в нем есть запись о трансферабельности.

Кроме того, по способу использования аккредитивных средств могут быть выделены револьверные (возобновляемые), которые применяются главным образом при регулярных поставках товаров, когда сумма аккредитива по мере выплаты средств автоматически возобновляется в пределах установленного общего лимита и срока действия аккредитива.

Существует также делимый аккредитив, который предусматривает оплату экспортеру части стоимости товара после каждой поставки, и аккредитив с «красной оговоркой», который предусматривает авансовые платежи с аккредитива до предоставления товаро-транспортных документов в банк.

Сроки открытия и действия аккредитива зависят от характера товара (сырье, продовольствие, машины и оборудование и т.д.), условий его хранения, перевозки и также, как сумма аккредитива, предусматриваются в контракте. В любом случае необходимо стремиться к возможно более раннему сроку его открытия и продолжительному сроку действия.

При заключении контракта стороны должны оговорить в нем, что расчеты между ними будут осуществляться в форме документарного аккредитива, также они должны оговорить банк, который будет открывать аккредитив. Кроме того, определяется через какой банк экспортер будет извещен об открытии аккредитива, оговаривается вид аккредитива и перечень документов, представляемых по аккредитивам.

Перечень документов (ф.6.1), предъявляемых банку при аккредитивной форме расчетов и указываемых в тексте контракта, определяется в каждом конкретном случае. При внешнеторговой купле-продаже на условиях СИФ (“стоимость, страхование, фрахт”) в перечень включаются страховой полис, чистый бортовой коносамент, счет-фактура. При купле-продаже на условиях FOB (“свободно на борту”) должны быть представлены чистый бортовой коносамент и счет-фактура.

Форма 6.1.

БАНК "КОМЭКСИМ" "_____" 200_ г.

КЛИЕНТ: _____

АДРЕС: _____

Тел. _____

--

Касательно экспортного аккредитива _____ № _____,

открытого банком _____

--

Насумму _____

В соответствии с условиями аккредитива направляем (количество листов) следующие документы:

1. Тратана сумму _____

2. Счета № _____

На общую сумму _____

3. Оригиналы коносаментов № _____

и _____ копий _____

4. Дубликаты ж.-д. накладных № _____

5. Авиа накладные _____

6. Страховой полис № _____

7. Спецификации _____

8. Сертификат качества _____

9. Сертификат происхождения _____

10. Упаковочный лист _____

11. _____

12. _____

Товары (количество и род отгруженного товара): _____

Контракт _____ № _____

Дата: _____

Отгруженные: (морским трансп./по ж.д./авиатра.) _____

FOBSIPCF

Специальные инструкции _____

Все расходы по аккредитиву: (за наш счет)
(за счет покупателя)

Просим	Вас	кредитовать	наш	счет
№ _____	Сумму	расходов	списать	с нашего счета
№ _____				

Руководитель
Главный бухгалтер

Порядок расчетов по аккредитиву устанавливается в основном договоре, в котором отражаются следующие условия:

- наименование банка-эмитента;
- наименование банка, обслуживающего получателя средств;
- наименование получателя средств;
- сумма аккредитива;
- вид аккредитива;
- способ извещения получателя средств об открытии аккредитива;
- способ извещения плательщика о номере счета для депонирования средств, открытого исполняющим банком;
- полный перечень и точная характеристика документов, представляемых получателем средств;
- сроки действия аккредитива, предоставления документов, подтверждающих поставку товаров (выполнение работ, оказание услуг), и требование к оформлению указанных документов;
- условие оплаты (с акцептом или без акцепта);
- ответственность за неисполнение (ненадлежащее исполнение) обязательств.

В основной договор могут быть включены иные условия, касающиеся порядка расчетов по аккредитиву.

Платеж по аккредитиву совершается в безналичном порядке путем перечисления суммы аккредитива на счет получателя средств. Допускаются частичные платежи по аккредитиву.

За нарушения, допущенные при исполнении аккредитивной формы расчетов, банки несут ответственность в соответствии с действующим законодательством.

Порядок работы с аккредитивами в банке-эмитенте. Платательщик представляет обслуживающему банку аккредитив, в котором обязан указать:

- Вид аккредитива (при отсутствии указания на то, что аккредитив является безотзывным, он считается отзывным);
- Условие оплаты аккредитива (с акцептом или без акцепта);
- Номер счета, открытый исполняющим банком для депонирования средств при покрытом (депонированном) аккредитиве;
- Срок действия аккредитива с указанием даты (число, месяц и год) его закрытия;
- Полное и точное наименование документов, против которых производится платеж по аккредитиву;
- Наименование товаров (работ, услуг), для оплаты которых открывается аккредитив, номер и дату основного договора, срок отгрузки товаров (выполнения работ, оказания услуг), грузополучателя и место назначения (при оплате товаров).

При отсутствии хотя бы одного из этих реквизитов банк отказывает в открытии аккредитива.

Для осуществления расчетов по покрытому (депонированному) аккредитиву платательщик указывает в нем номер лицевого счета, открытого исполняющим банком на основании заявления получателя средств, составленного в произвольной форме, доводимый исполняющим банком до сведения получателя средств – до сведения плательщика.

Если платеж по аккредитиву должен быть произведен против реестра счетов без акцепта уполномоченного платательщиком лица, в аккредитив могут быть включены следующие дополнительные условия:

- Отгрузка товаров в определенные пункты назначения;
- Предоставление документов, удостоверяющих качество продукции, или актов о приемке товаров для отсылки их через исполняющий банк и банк-эмитент плательщику;
- Запрещение частичных выплат по аккредитиву;
- Способ транспортировки;
- Другие условия, предусмотренные основным договором.

В случае отзыва (полного или частичного) или изменения условий аккредитива платательщиком представляется в банк-эмитент соответствующее распоряжение, составленное по произвольной форме в трех экземплярах и оформленное на всех экземплярах подписями лиц, имеющих право подписи расчетных документов, и оттиском печати. На каждом экземпляре распоряжения, принятого банком-эмитентом, ответственный исполнитель проставляет дату, штамп и подпись. Один экземпляр распоряжения помещается к соответствующему внебалансовому счету, на котором учитываются аккредитивы в банке-эмитенте. Два экземпляра распоряжения не позже рабочего дня, следующего за днем его получения, пересылаются в

исполняющий банк. Один экземпляр распоряжения передается исполняющим банком получателю средств, другой служит основанием для возврата денежных средств либо изменения условий аккредитива.

При установлении несоответствия документов, принятых исполняющим банком от получателя средств, условиям аккредитива банк-эмитент вправе требовать от исполняющего банка по покрытому (депонированному) аккредитиву возмещения сумм, выплаченных получателю средств, а по непокрытому (гарантированному) аккредитиву – восстановления сумм, списанных с его корреспондентского счета.

Банк-эмитент обязан не позже рабочего дня, следующего за днем возврата суммы неиспользованного покрытого (депонированного) аккредитива, зачислить ее на счет плательщика, с которого были перечислены денежные средства в счет покрытия по аккредитиву.

Порядок работы с аккредитивом в исполняющем банке.

Документарный аккредитив является наиболее выгодной формой расчетов для экспортера благодаря тому, что защищает его от риска неплатежа, не выкупа или несвоевременного выкупа импортером товарных документов.

Экспортер после заключения контракта подготавливает товар к отгрузке и извещает об этом импортера. Получив извещение, импортер дает своему банку поручение (заявление на аккредитив) открыть в пользу экспортера аккредитив. В поручении банку об открытии аккредитива импортер сообщает подробный перечень документов, по предъявлению которых экспортеру могут быть выплачены суммы с аккредитива. Если экспортер согласен с условиями открытия аккредитива, то он осуществляет отгрузку товара и, получив товаросопроводительные документы, предоставляет их в свой банк. Банк экспортера проверяет все документы и отправляет их банку-эмитенту для акцепта. Банк импортера после проверки полученных документов проводит сумму платежа банку экспортера.

Аккредитив открывает на сумму, равную фактурной стоимости товара плюс проценты за кредит, бонификацию за повышение качества товара и т.п. Следует учесть возможность превышения объемов отгрузки (сыпучих и сырьевых товаров), но счета на товар не должны превышать суммы аккредитива, так как в противном случае они не могут быть оплачены.

СХЕМА ПРОХОЖДЕНИЯ ДОКУМЕНТОВ ПРИ АККРЕДИТИВНОЙ ФОРМЕ РАСЧЕТОВ



Аккредитив является наиболее выгодной для экспортера формой расчета, поскольку обеспечивает надежность платежа и быстрое его получение, защищает экспортера от валютных и политических рисков. Напротив, для импортера аккредитив менее выгоден, так как предусматривает иммобилизацию средств на аккредитиве и, следовательно, замедляет оборачиваемость средств.

Расходы по открытию аккредитива обычно несет импортер. Комиссионное вознаграждение банку в этом случае выше, чем по инкассо.

Кроме расчетов, осуществляемых в форме инкассо и аккредитива, используются также, но в меньшей степени, расчеты чеками и банковский перевод.

ЧЕК – денежный документ, содержащий приказ чекодателя, имеющего текущий счет в кредитном учреждении, о выплате с его счета указанной в чеке суммы определенному лицу, организации или предъявителю – чекодержателю.

В чеке должны быть указаны дата, место выдачи, плательщик, счет, с которого производится оплата, и т.д.

При использовании чеков их подразделяют на: предъявительские, именные и ордерные.

Предъявительский чек выписывается на предъявителя, его передача осуществляется простым вручением. В международных расчетах он не используется.

Именной чек выписывается в пользу определенного лица и также ограничен в распространении.

Ордерный чек выписывается в пользу определенного лица или по его приказу, то есть чекодержатель может передавать его новому владельцу с помощью индоссамента – передаточной надписи.

Библиографический список

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения/ под ред. Л.Н. Красавиной: учебник.- М.: Финансы и статистика, 2008.
2. Международные экономические отношения/ под ред. И.П. Фаминского. - М.: Экономистъ, 2006.
3. Михайлов Д.М. Международные контракты и расчеты.- М.: Юрайт, 2006.
4. Покровская В.В. Внешнеэкономическая деятельность: учебник. - М.: Экономистъ, 2006.
5. Аникин О.Б. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения: учеб. пособие.- М.: Флинта: МПСИ, 2008.
6. Антонов В.А. Мировая валютная система и международные расчеты. – М.: Инфра-М, 2008.
7. Авагян Г.Л., Вешкин Ю.Г. Международные валютно-кредитные отношения: учебное пособие.-М.:Экономистъ, 2007.
8. Балабанов И.Т. Валютные операции. – М.: Профобразование, 2007.
9. Борисов С.М. Валютные проблемы новой России. – М.:ИМЭМО РАН, 2008.
10. Бункина М.К. Основы валютных отношений. – М.:Юрайт, 2008.
11. Вагин В.Д., Городецкий А.Е., Крашенинников В.М. Валютное регулирование в системе государственного управления экономикой: учебник. – М. : Экономистъ, 2008.
12. Васильева И.П., Хмыз О.В. Мировая валютная система и курсы валют. – М.:Изд-во МГИМО-Университет, 2008.
13. Карелин В.С. Международные валютно-кредитные отношения. практикум. – М.: Дашков и Ко, 2006.
14. Мельников В.Н. Система валютного регулирования и валютного контроля в России. Деятельность банка России как органа валютного регулирования валютного контроля. – М.: ММВЗ, 2006.
15. Мировая валютная система и проблема конвертируемости рубля: сб. ст. /под ред. Шмелева Н.П. – М.: Международные отношения, 2007.
16. Михайлов Д.М. Международные контракты и расчеты. – М.: Юрайт, 2006.
17. Моисеев С.Р. Международные валютно-кредитные отношения: учебное пособие. – 2-е изд. –М.: Изд-во ДиС, 2007.
18. Факторинг – управление вексельными потоками/ Б.Л. Кучин, Л.Р. Смирнова, В.О. Зайцева.– М.: ФиС, 2007.
19. Холопов А.В. Валютный курс и макроэкономическая политика. Издательство: Научно-техническое общество имени академика С.И. Вавилова, 2008.
20. Черенков В.И. Внешнеэкономическая деятельность: основные операции. – М.: Феникс, 2007.

21. Чиненков М.В. Страхование внешнеэкономической деятельности. – М.: Омега-Л, 2008.
22. С.А. Макарова. Международные валютно-кредитные отношения: практикум. – СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2008.
23. В.А. Алексеев. Мировая валютная система: конспект лекций. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2009.
24. Суэтин А.А. Международные валютно-финансовые отношения. – М.: КноРус, 2006.
25. Мовсисян А.Г., Огневцев С. Б. Международные валютно-кредитные отношения. – М.: Инфра-М, 2006.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Тема 1. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И И ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА	3
1.1. Объективные основы формирования и развития мирового хозяйства.....	3
1.2. Международные валютно-кредитные отношения и формирование мирового финансового рынка.	14
Вопросы по теме 1.	22
Тесты по теме 1.	24
Тема 2. ВАЛЮТНЫЙ КУРС И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЕГО ФОРМИРОВАНИЕ.....	27
2.1. Сущность валютного курса как стоимостной категории	28
2.2. Факторы, влияющие на валютный курс.....	28
2.3. Валютная интервенция	34
2.4. Валютный коридор	34
2.5. Влияние валютного курса на международные экономические отношения	35
Тесты по теме 2.	37
Тема 3. ВАЛЮТНЫЙ КУРС И ВАЛЮТНАЯ КОТИРОВКА	39
3.1. Валютная котировка: понятие и виды.....	39
3.2. Активные и пассивные участники рынка	43
3.3. Кросс-курс.....	44
3.4. Курс платежных средств в иностранной валюте	50
3.5. Валютная позиция.....	51
3.6. Собственные средства	52
Тесты по теме 3.	53
Тема 4. СОВРЕМЕННЫЙ ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК.	56
4.1. Сущность валютного рынка	56
4.2. Функции валютного рынка.....	59
4.3. Участники рынка	60
4.4. Валютный рынок в России	61
4.5. Формы валютной политики в РФ	62
Тесты по теме 4.	65
Тема 5. МЕТОДЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ И ПОДДЕРЖКИ ВНЕШНЕТОРГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	68
5.1. Принципы государственного регулирования ВЭД.....	68
5.2. Нетарифные методы госрегулирования ВЭД	70
5.3. Тарифные методы регулирования международной торговли.....	77
Тема 6. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ.....	78
6.1. Валютное регулирование - основные функции, задачи, механизмы	78
6.2. Осуществление валютного контроля	80
6.3. Валютный контроль за экспортными поставками	82
6.4. Валютный контроль за импортными поставками	84
6.5. Таможенные платежи. Порядок исчисления и уплаты	86
Тема 7. ВАЛЮТНЫЕ СЧЁТА РЕЗИДЕНТОВ И НЕРЕЗИДЕНТОВ.....	92
7.1. Порядок открытия и закрытия валютных счетов юридических лиц-резидентов.....	92
7.2. Валютный счёт граждан –резидентов	100
7.3. Операции с дорожными чеками и банковскими карточками.....	106
7.4. Обслуживание кредитных карт VISA	108
7.5. Валютный счёт юридических лиц – нерезидентов.....	109
Тема 8. ВНЕШНЕТОРГОВЫЙ КОНТРАКТ	110
8.1. Характеристика внешнеторгового контракта	110
8.2. Базисные условия контракта	112
Тема 9. ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ РАСЧЕТОВ И ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ.....	117
Библиографический список	129

Учебное издание

Галина Юрьевна Шестакова

**ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
НА ПРЕДПРИЯТИИ ЦБП**

Учебно-практическое пособие

Редакторы Т.А. Смирнова, Л.Я. Титова

Техн. редактор Л.Я. Титова Темплан 2013 г., поз. 135

Подп. к печати 01.12.2013. Бумага тип №1. Печать офсетная. 8,5 уч.-изд.л.;

8,5 печ.л. Тираж 50 экз. Изд № 135. Цена «С». Заказ

Ризограф Санкт-Петербургского государственного технологического
университета растительных полимеров, 198095, СПб., ул. Ивана Черных, 4