

РУКОВОДСТВО ПО КООРДИНИРОВАННОМУ ОБСЛЕДОВАНИЮ ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ



**МАРТ 2010 ГОДА
СТАТИСТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ
МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД**

ПРЕДИСЛОВИЕ

Настоящее «Руководство по координированному обследованию прямых инвестиций» подготовлено для помощи странам в проведении Координированного обследования прямых инвестиций (КОПри) 2009 года. КОПри проводится в ряде стран с различными типами экономики под эгидой Статистического департамента МВФ. Это обследование проводится одновременно всеми участвующими странами по состоянию на конец декабря 2009 года, в нем используются согласованные определения, и предлагается применение оптимальной практики сбора данных об остатках по прямым иностранным инвестициям. Таким образом, КОПри является уникальным инструментом для расчета общемировых совокупных показателей и определения географического распределения остатков по прямым инвестициям и тем самым дает значимую новую информацию о степени глобализации и обеспечивает повышение общего качества данных о прямых инвестициях в мире в целом.

Для проведения КОПри была избрана прагматическая стратегия. КОПри полностью согласуется с четвертым изданием «Базового определения прямых иностранных инвестиций ОЭСР» и шестым изданием «Руководства по платежному балансу и международной инвестиционной позиции» МВФ, однако в тех ситуациях, когда эти стандарты предоставляют составителям статистики выбор методов (например, при определении единиц, находящихся в отношениях прямого инвестирования), в настоящем Руководстве отдается предпочтение применению упрощенных методов перед использованием идеальных с концептуальной точки зрения методов странами, не имеющими полноценных систем сбора и составления данных. Если проведение КОПри войдет в обычную практику, Статистический департамент МВФ со временем рекомендует составителям уточнить и усовершенствовать упрощенные методы, с тем чтобы приблизить их к идеальным с концептуальной точки зрения методам, насколько это может быть оправдано обстоятельствами.

Настоящее Руководство было подготовлено Статистическим департаментом МВФ, в частности, госпожой Луси Лалиберте (заместителем директора Статистического департамента и председателем Целевой группы по КОПри), господином Ральфом Козловым (начальником Отдела платежного баланса), господином Джоном Джойсом (основным составителем документа) и господином Джоном Мотала, а также членами Целевой группы, созданной Статистическим департаментом для предоставления рекомендаций и определения содержания обследования. Я бы хотел выразить благодарность членам Целевой группы по Координированному обследованию прямых инвестиций за их вклад в подготовку настоящего документа.

Следующие представители национальных органов-составителей данных приняли участие в деятельности целевой группы или в ее заседаниях от имени соответствующих государств-членов: г-н Фернандо Альберто Г. Сампайо К. Роча (Центральный банк Бразилии), г-н Цзоу Линь и г-н Го Сун (Государственное валютное управление Китайской Народной Республики), г-н Бруно Терьен (Банк Франции), г-жа Лили У Янфон (Управление переписи и статистики САР Гонконг), госпожа Мейко

Вада (Банк Японии), г-н Луис Ортега Сегура (Банк Мексики), г-н Геррит ван ден Доол (Банк Нидерландов), г-н Халид Саид Аль-Мудхафар (Министерство национальной экономики Омана), г-н Питер Сварт (Резервный банк Южно-Африканской Республики), г-н Стюарт Браун (Управление национальной статистики Соединенного Королевства) и г-н Оби Уичард (Бюро экономического анализа США).

Кроме того, в деятельности целевой группы принимали участие отдельные межведомственные партнеры МВФ. От их имени в работе участвовали: г-н Пьер Сола (Европейский центральный банк), г-жа Мерья Хулт и г-н Ростислав Розсыпал (Статистическое бюро Европейских сообществ), г-жа Эз Бертран (Организация экономического сотрудничества и развития) и г-н Масатака Фуджита (Конференция ООН по торговле и развитию).

Адельхейд Бюрги-Шмельц,
директор
Статистического департамента
Международного Валютного Фонда

Содержание

	Стр.
<i>ПРЕДИСЛОВИЕ</i>	2
Глава 1. Введение.....	7
Цель Координированного обследования прямых инвестиций 2009 года	7
Предыстория.....	8
Стратегия реализации КОПрИ	9
Данные, подлежащие составлению в рамках КОПрИ.....	10
Структура Руководства	11
Глава 2. Обследуемые единицы	13
Институциональные единицы-резиденты страны	14
<i>Институциональные единицы прямого инвестирования</i>	15
<i>Определение условной институциональной единицы в случаях, когда предварительные расходы понесены до образования юридического лица</i>	16
<i>Международные финансовые центры, единицы, занимающиеся «транзитным» финансированием, и финансовые посредники</i>	17
Источники информации для выявления единиц прямого инвестирования для обследуемой совокупности.....	19
Предприятия прямого инвестирования и прямые инвесторы	22
Глава 3. Информация, подлежащая сбору в ходе обследования.....	27
Инструменты участия в капитале и долговые инструменты.....	27
<i>Инструменты участия в капитале</i>	27
Долговые инструменты	28
Межфирменное кредитование	28
Депозиты.....	28
Долговые ценные бумаги	28
Другие долговые инструменты.....	29
Исключаемые инструменты.....	29
Принципы стоимостной оценки	29
<i>Инструменты участия в капитале</i>	29
<i>Долговые инструменты</i>	31
Типовые формы для обследования прямых инвестиций во внутреннюю экономику и за рубежом	32
Приложение к главе 3. Типовые формы	34
Типовая форма 1. Форма для сбора данных об остатках по прямым инвестициям во внутреннюю экономику	34
Типовая форма 2. Форма для сбора данных об остатках прямых инвестициях за рубежом	41
Типовая форма 3. Комплексная форма для сбора данных об остатках по прямым инвестициям во внутреннюю экономику	48
Типовая форма 4. Комплексная форма для сбора данных об остатках по прямым инвестициям за рубежом.....	59
Типовая форма 5. Форма сбора данных о международных инвестиционных позициях по прямым инвестициям за рубежом и других трансграничных остатках	71

Глава 4. Составление и представление статистических данных о прямых инвестициях	83
Составление данных	83
Особые случаи составления данных	85
<i>Взаимные прямые инвестиции, обратные инвестиции и инвестиции в сестринские предприятия</i>	85
Остатки, не включаемые в состав прямых инвестиций	90
Приложение к главе 4. Представление данных в МВФ	92
Форма представления данных 1А	92
Форма представления данных 2	92
Форма представления данных 2А	93
Форма представления данных 3	93
Форма представления данных 4	99
Глава 5. ПРОВЕДЕНИЕ КОПРИ	103
Календарный план	103
Ответственность за подготовку статистических данных о прямых инвестициях	103
Формирование/обновление обследуемой совокупности	103
Примерный календарный план проведения обследования прямых инвестиций	104
<i>Информационное содержание обследуемой совокупности</i>	105
<i>Компьютеризация обследуемой совокупности</i>	106
<i>Использование обследуемой совокупности</i>	107
Определение охвата обследования прямых инвестиций (выборочное или сплошное)	109
Подготовка опросных форм для обследования	110
Взаимодействие с респондентами	111
Редактирование/подтверждение достоверности собранных данных	114
<i>Редактирование/подтверждение достоверности данных посредством опросной формы</i>	115
<i>Редактирование/подтверждение достоверности данных посредством аналитических проверок</i>	116
<i>Редактирование/подтверждение достоверности данных с точки зрения страны-контрагента прямого инвестора и предприятия прямого инвестирования</i>	117
<i>Соображения конфиденциальности</i>	117
Представление и распространение данных	118
Приложение I. КОДЫ СТРАН И РЕГИОНАЛЬНЫЕ ГРУППЫ	Error! Bookmark not defined.
Приложение II. Резидентная принадлежность и институциональные единицы	122
Общие принципы	122
Резидентная принадлежность	122
Институциональные единицы	123
<i>Финансовые посредники</i>	123
<i>Депозитные корпорации</i>	124
<i>Фонды денежного рынка (ФДР)</i>	124
<i>Инвестиционные фонды, не относящиеся к фондам денежного рынка</i>	124
<i>Другие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов</i>	124

Квазикорпорации	125
Филиалы	125
Условные единицы-резиденты, созданные для владения нерезидентами землей и другими природными ресурсами	126
Мультитерриториальные предприятия	127
Совместные предприятия	128
Трасты	128
Гибкие корпоративные структуры с незначительным или отсутствующим физическим присутствием	129
Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства	130
Домашние хозяйства	130
Приложение III. Основа отношений прямого инвестирования (ООПИ) и метод умножения участия (МУУ)	132
Основа отношений прямого инвестирования	132
Метод умножения участия	133
ПРИЛОЖЕНИЕ IV. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СТАТЬИ	135
Отраслевая классификация	135
Общие принципы определения отраслевого распределения	135
Международная стандартная отраслевая классификация (МСОК)	136
Доходы от прямых инвестиций	137
Финансовые операции, связанные с прямыми инвестициями	137
Рыночная стоимостная оценка инструментов участия в капитале	138
Конечная инвестирующая страна	138
Реинвестирование в стране происхождения	138
Приложение V. Участники Рабочей группы по Координированному обследованию прямых инвестиций: состав и круг ведения	140
Состав	140
Круг ведения в связи с проведением Координированного обследования прямых инвестиций на конец 2009 года	142
Круг ведения в связи с проведением Координированного обследования прямых инвестиций на конец 2009 года	142

ГЛАВА 1. ВВЕДЕНИЕ

Настоящее Руководство подготовлено для помощи странам в проведении Координированного обследования прямых инвестиций 2009 года¹.

В данной главе излагаются цель КОПрИ, предыстория КОПрИ, принятая стратегия реализации КОПрИ, а также приводится обзор структуры *Руководства*.

Цель Координированного обследования прямых инвестиций 2009 года

1.1. Целью Координированного обследования прямых инвестиций (КОПрИ) 2009 года является повышение качества статистических данных об остатках по прямым инвестициям в рамках данных о международной инвестиционной позиции и в разбивке по непосредственным странам-контрагентам.

1.2. Конкретными задачами КОПрИ является сбор следующих данных по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Для всех стран — комплексные и согласованные данные об остатках по прямым инвестициям с разбивкой на инвестиции в инструменты участия в капитале и в долговые инструменты, а также с дополнительной разбивкой долговых инструментов на требования и обязательства по странам происхождения прямых инвесторов (в случае прямых инвестиций во внутреннюю экономику) или странам, где находятся предприятия прямого инвестирования (в случае прямых инвестиций за рубежом)².

Предполагается сбор данных об остатках по прямым инвестициям как во внутреннюю экономику, так и за рубежом; тем не менее, странам, где остатки по прямым инвестициям за рубежом незначительны, для участия в КОПрИ достаточно предоставить данные об остатках по прямым инвестициям во внутреннюю экономику.

1.3. Участие в КОПрИ свидетельствует о приверженности страны улучшению данных об остатках по прямым инвестициям и проведению комплексного выборочного или сплошного обследования как теми странами, которые уже рассчитывают такие показатели, так и странами, которые только собираются это делать. Результаты

¹Сначала предполагается провести КОПрИ на отчетную дату на конец декабря 2009 года. Однако возможно, что такое обследование в дальнейшем будет проводиться регулярно, и настоящее Руководство составлено таким образом, чтобы быть полезным и в последующие годы.

²Странам рекомендуется предоставлять данные отдельно по требованиям и обязательствам в форме долговых инструментов. Вместе с тем признается, что ввиду необходимости сохранения конфиденциальности страны могут оказаться в состоянии предоставлять данные только о совокупных остатках по долговым инструментам (с взаимозачетом требований и обязательств) по странам-контрагентам или, возможно, даже с еще меньшей детализацией. См. главу 5.

КОПрИ должны быть представлены в Международный Валютный Фонд (МВФ), который опубликует эти неконфиденциальные данные на своем веб-сайте.

Предыстория

1.4. С самого начала своей деятельности МВФ использует агрегированные данные платежного баланса и международной инвестиционной позиции в работе по надзору и при проведении экономического анализа. В последнее время МВФ уделяет все большее внимание данным, сгруппированным по отдельным странам-контрагентам, а в принятом им в 2007 году Решении о надзоре в очередной раз подчеркивается потребность в данных по странам-контрагентам. Так, например, Координированное обследование портфельных инвестиций, организованное под эгидой МВФ, ставит своей целью координированный сбор странами двусторонних данных о внешних портфельных инвестициях. Банк международных расчетов (БМР) также на протяжении многих лет производит сбор двусторонних банковских данных, а ОЭСР и Евростат совместно собирают двусторонние данные о прямых инвестициях их государств-членов.

1.5. Основываясь на успехе этих инициатив, Статистический департамент МВФ определил прямые инвестиции как область большой и растущей важности, данные по которой могут и должны быть улучшены. Прямые инвестиции приносят стране-получателю не только дополнительные финансовые ресурсы, но и другие выгоды, такие как передача технологии и управленческого опыта, которые не передаются при иных формах трансграничного финансирования. Поэтому считается, что прямые инвестиции расширяют потенциал для увеличения выпуска продукции, добавленной стоимости и занятости в странах и одновременно, как показывают данные исследований, являются менее изменчивым источником внешнего финансирования, чем портфельные или другие инвестиции.

1.6. Исполнительный совет МВФ признал необходимость улучшения статистики ПИИ и принял предложение Статистического департамента изучить возможности³ проведения КОПрИ, в результате которого были бы получены данные о прямых инвестициях по странам-контрагентам. В рамках технико-экономического обоснования было опрошено приблизительно 80 стран на предмет их заинтересованности в участии в КОПрИ с целью сбора данных о прямых инвестициях как во внутреннюю экономику, так и за рубежом. Подавляющее большинство респондентов высказалось в поддержку КОПрИ в отношении прямых инвестиций во внутреннюю экономику, с другой стороны, идея КОПрИ в отношении прямых

³Для анализа технико-экономического обоснования проведения КОПрИ была создана целевая группа. В состав этой целевой группы вошли: Европейский центральный банк, Статистическое бюро Европейской комиссии (Евростат), Организация экономического сотрудничества и развития, Конференция ООН по торговле и развитию, Всемирный банк и МВФ. Кроме того, помощь работе целевой группы оказывали представители шести стран: Австралии, Бельгии, САР Гонконг, Соединенного Королевства, США и Южно-Африканской Республики.

инвестиций за рубежом также получила очень активную поддержку⁴. Комитет МВФ по статистике платежного баланса (КПСБ) на своем заседании в октябре 2006 года также одобрил проведение КОПрИ. В свете важности этого обследования МВФ в марте 2007 года принял решение приступить к работе по подготовке обследования.

Стратегия реализации КОПрИ

1.7. Для реализации КОПрИ была принята практическая стратегия, включающая четыре базовых элемента. Первый элемент — это подготовка настоящего *Руководства*, разработанного в соответствии с указаниями и при содействии целевой группы, образованной из ряда заинтересованных международных организаций и государств-членов. *Руководство* призвано помочь странам добиться согласованности данных, содержащихся в их опросных формах по прямым инвестициям, благодаря указаниям относительно идентификации единиц, представляющих данные, четкого определения информации, которая должна содержаться в опросных формах, и выделения задач проведения обследования прямых инвестиций. Второй базовый элемент заключается в приглашении к участию в КОПрИ всех государств-членов МВФ и некоторых стран, не являющихся его членами, — этот шаг был сделан летом (северного полушария) 2007 года (а осенью и позднее были предприняты дополнительные действия по результатам проделанной работы), и реакция на это была в высшей степени положительной. Третий базовый элемент предполагает проведение курсов обучения и семинаров, которые должны пройти на широкой региональной основе в течение 2008–2009 годов, с тем чтобы облегчить участие в КОПрИ большого числа развитых и развивающихся стран, а также стран с формирующимся рынком по всему миру. Четвертый базовый элемент — это привлечение международных и региональных организаций к активному участию в продвижении КОПрИ среди своих государств-членов.

1.8. Участие стран в обследовании предполагает принятие ими обязательства о представлении в МВФ к концу сентября 2010 года первоначальных результатов, касающихся «базовых» данных; эти результаты должны быть опубликованы МВФ к концу 2010 или началу 2011 года. Уточненные или более подробные «базовые» данные должны быть представлены в МВФ к концу марта 2011 года, а МВФ, в свою очередь, планирует опубликовать их в течение последующих нескольких месяцев.

1.9. МВФ будет информировать КПСБ о ходе работы в отношении КОПрИ, причем мнение КПСБ будет учтено при вынесении решения о том, повторять ли такое обследование и проводить ли его на регулярной основе⁵. Следует отметить, что если с 2009 года должны будут составляться непрерывные временные ряды годовых данных

⁴Причина того, что идея КОПрИ в отношении прямых инвестиций во внутреннюю экономику нашла большую поддержку, чем идея обследования таких инвестиций за рубежом, может заключаться в том, что в ряде обследуемых стран прямые инвестиции за рубежом незначительны, и охватить их было бы сложнее.

⁵ КПСБ одобрил предложение МВФ о проведении КОПрИ на ежегодной основе на своей встрече в ноябре 2009 года в Шанхае, Китайская Народная Республика.

КОПрИ, то решение о повторении обследования, вероятно, лучше всего принять не позднее середины 2010 года, до того как будут получены результаты КОПрИ 2009 года.

Данные, подлежащие составлению в рамках КОПрИ

Базовые данные

1.10. Страны-участницы КОПрИ договорились о составлении следующих данных.

По прямым инвестициям во внутреннюю экономику: стоимость непогашенных остатков по непосредственным (первичным) прямым инвесторам, в разбивке по странам-контрагентам, как по инструментам участия в капитале, так и по долговым инструментам (отдельно по долговым требованиям и обязательствам) по состоянию на отчетную дату (конец декабря 2009 года).

1.11. Кроме того, странам предлагается предоставлять следующую информацию о прямых инвестициях за рубежом, если они являются значимыми.

По прямым инвестициям за рубежом: стоимость непогашенных остатков по непосредственным (первичным) странам-контрагентам, как по инструментам участия в капитале, так и по долговым инструментам (отдельно по долговым требованиям и обязательствам) по состоянию на отчетную дату (конец декабря 2009 года).

1.12. Прямые инвестиции во внутреннюю экономику и за рубежом должны оцениваться по их стоимости в балансе предприятий прямого инвестирования (ППИ). В качестве основы составления данных, представляемых в рамках КОПрИ, в максимально возможной степени должны использоваться концепции и принципы, содержащиеся в шестом издании *«Руководства по платежному балансу и международной инвестиционной позиции» (РПБ6)* МВФ и в четвертом издании *«Базового определения прямых иностранных инвестиций ОЭСР» (БО4)*.

1.13. Задача КОПрИ состоит в получении данных о прямых инвестициях по непосредственным странам-контрагентам в рамках систем базовых данных. Если двусторонняя информация носит конфиденциальный характер, составителям предлагается представлять сведения в разбивке по регионам, чтобы избежать нарушения конфиденциальности. Хотя аналитическая ценность таких региональных данных будет ниже ценности данных в разбивке по странам, она все же выше, чем в случае, когда эти данные включаются в категорию «все остальные», то есть когда все конфиденциальные данные объединяются в один показатель. В приложении I приводится список всех потенциальных стран-контрагентов, а также региональных агрегатов, которые следует использовать при группировке данных об остатках по прямым инвестициям во внутреннюю экономику и за рубежом.

Дополнительные статьи

1.14. Участники КОПрИ могут принять решение о сборе дополнительной информации, связанной с прямыми инвестициями, для собственного пользования. Однако участникам КОПрИ не требуется представлять эти дополнительные данные в МВФ.

1.15. Считается, что особую ценность представляют следующие дополнительные статьи:

- *отрасль* (однако, в соответствии с формами представления данных МВФ запрашивается разбивка данных по предприятиям-резидентам, занимающимся финансовым посредничеством (см. главу 4));
- *реинвестирование в стране происхождения*;
- *доходы*;
- *финансовые операции*;
- *рыночная стоимость на дополнительных основах* (базовые данные КОПрИ должны представляться в МВФ с использованием одного представительного показателя рыночной стоимости);
- *конечный прямой инвестор*.

Более подробно классификация отраслей и реинвестирование в стране происхождения обсуждаются в приложении IV. Доходы, финансовые операции, рыночная стоимость на дополнительных основах и конечный прямой инвестор рассматриваются на веб-сайте МВФ, посвященном КОПрИ (<http://www.imf.org/cdis>).

Структура Руководства

1.16. Настоящее Руководство по проведению обследования имеет следующую структуру.

Глава 1. Введение. В этой главе представлена общая информация.

Глава 2. Обследуемые единицы. Данная глава помогает установить обследуемую совокупность статистических единиц, участвующих в прямом инвестировании, то есть предприятий прямого инвестирования и прямых инвесторов.

Глава 3. Информация, подлежащая сбору в ходе обследования. В этой главе определяются виды собираемых сведений и приводятся типовые формы для обследования прямых инвестиций во внутреннюю экономику и за рубежом, а также типовую форму обследования всех компонентов международной инвестиционной позиции (в том числе прямых инвестиций).

Глава 4. Составление и представление статистических данных о прямых инвестициях. В этой главе содержатся подробные указания по соответствующим вопросам, а также формы, которые могут использоваться в качестве образцов для представления данных в МВФ.

Глава 5. Проведение КОПрИ. В этой главе рассматриваются некоторые практические вопросы, связанные с проведением обследования, выявляются главные задачи и предлагается график мероприятий.

Руководство включает 5 приложений.

В приложении I содержится список стран и групп, сформированных по географическому принципу.

В приложении II более подробно, чем в главе 2, обсуждаются резидентная принадлежность и институциональные единицы.

В приложении III рассматриваются основа отношений прямого инвестирования (ООПИ) (введенная в главе 2) и метод умножения участия (альтернатива ООПИ).

В приложении IV более подробно описываются классификация отраслей и реинвестирование в стране происхождения.

В приложении V перечисляются участники Целевой группы, оказывавшие поддержку МВФ при подготовке настоящего *Руководства*.

ГЛАВА 2. ОБСЛЕДУЕМЫЕ ЕДИНИЦЫ

Прямые инвестиции имеют место в тех случаях, когда единица-резидент одной страны осуществляет инвестиции, обеспечивающие ей значительную степень влияния на управление предприятием, которое является резидентом другой страны. На практике эта концепция означает, что прямому инвестору (ПИ) принадлежат инструменты участия в капитале, предоставляющие ему 10 или более процентов⁶ голосов в предприятии прямого инвестирования (ППИ) (обычно число голосов равно числу находящихся в его собственности обыкновенных акций). Когда этот пороговый уровень достигнут, считается, что соответствующие структуры связаны отношениями прямого инвестирования, и остатки по инструментам участия в капитале и долговым инструментам между ПИ и ППИ, а также между всеми ППИ одного и того же ПИ — кроме долговых обязательств между финансовыми посредниками — включаются в состав прямых инвестиций. В прямые инвестиции включаются структуры, которые имеют общего прямого инвестора, но не обладают 10 процентами или более инструментов участия в друг друге. Такие структуры известны как «сестринские предприятия». Данные КОПрИ регистрируются по странам в зависимости от местонахождения непосредственного контрагента по операциям прямого инвестирования.

2.1. Цель настоящей главы заключается в разъяснении методов оказания помощи в формировании или обновлении обследуемой совокупности, состоящей из экономических единиц, которые являются ППИ, ПИ и/или сестринскими предприятиями. Определение единиц в качестве ППИ, ПИ или сестринского предприятия важно по крайней мере по двум причинам. Во-первых, это позволяет определить необходимый вид (виды) обследования (форма для обследования единиц с иностранным участием в капитале или форма для обследования единиц, имеющих доли участия в капитале предприятий за рубежом, — см. главу 3). Во-вторых, это помогает в составлении статистики на основе собранных данных о прямых инвестициях во внутреннюю экономику и за рубежом (см. главу 4). Как ПИ, так и ППИ должны быть институциональными единицами или представлять собой находящуюся в общей собственности группу институциональных единиц-резидентов страны, в которой проводится обследование.

2.2. В начале главы приводятся простые примеры институциональных единиц, участвующих в отношениях прямого инвестирования. Затем следуют примеры с участием нескольких институциональных единиц, в том числе местных групп предприятий, и другие сложные примеры отношений прямого инвестирования. В конце главы содержится обзор источников, которые могут использоваться для формирования совокупности обследования, включающей резидентные единицы прямого инвестирования.

⁶На практике значительное влияние в некоторых случаях может возникать и при наличии менее 10 процентов голосов. Однако в рамках КОПрИ пороговый уровень, равный не менее 10 процентам собственности, принят в целях обеспечения согласованности с данными других международных руководящих указаний и облегчения международных сопоставлений.

2.3. Составители статистики, в особенности те, которые будут проводить обследование прямых инвестиций в первый раз, могут не располагать достаточной информацией для выявления наиболее сложных случаев институциональных единиц, участвующих в прямом инвестировании, однако несмотря на это им следует приступать к проведению обследования, поскольку информация относительно более сложных случаев нередко может быть получена или выведена на основе менее сложных примеров и в результате последующих обследований.

Институциональные единицы-резиденты страны

2.4. Единицы, которые следует считать ПИ или ППИ, должны быть самостоятельными институциональными единицами, то есть они должны удовлетворять конкретным критериям, таким как составление или потенциальное составление собственного набора счетов⁷. Институциональные единицы могут быть корпорациями (с точки зрения статистики в определение этой категории включаются корпоративные структуры, инвестиционные фонды, филиалы, условные резидентные единицы, трасты и другие квазикорпорации), некоммерческими организациями, единицами органов государственного управления и домашними хозяйствами.

2.5. Институциональными единицами прямого инвестирования в основном являются корпорации, однако некоммерческие организации и единицы органов государственного управления тоже могут участвовать в прямых инвестициях, равно как и домашние хозяйства (но только в качестве ПИ). Следует подчеркнуть, что институциональные единицы необязательно являются независимыми, так находящиеся в полной собственности материнской структуры дочерние предприятия и филиалы рассматриваются в качестве институциональных единиц, отдельных от их материнских структур. Каждая институциональная единица является резидентом только одной экономической территории, на которой расположен центр ее основного экономического интереса. Хотя резидентная принадлежность обычно определяется исходя из факта занятия помещений на определенной экономической территории, местонахождение необязательно должно быть неизменным, если оно остается в пределах этой экономической территории. В качестве рабочего определения используется фактическое или предполагаемое местонахождение в течение одного года и более; хотя выбор в качестве критерия периода в один год несколько произволен, он позволяет избежать неопределенности и способствует международной согласованности данных. В приложении II вопросы резидентной принадлежности рассматриваются более подробно и более полно описываются различные виды

⁷ Главные признаки институциональной единицы таковы: она имеет право от своего имени владеть товарами или другими активами; соответственно, она может обмениваться правами собственности на товары или другие активы, совершая операции с другими институциональными единицами; может принимать экономические решения и заниматься экономической деятельностью, за которую она сама несет прямую ответственность и отвечает перед законом; может принимать имущественные обязательства от своего имени, принимать иные обязанности или будущие обязательства, а также заключать контракты; она составляет полный комплект счетов, включая баланс активов и пассивов, или, если потребуется, для нее возможно и целесообразно, с экономической и правовой точки зрения, составлять полный комплект счетов.

институциональных единиц с упором на отношения прямого инвестирования, например, особые случаи, касающиеся строительства, а также операторов передвижного оборудования за рубежом.

Институциональные единицы прямого инвестирования

2.6. По определению, институциональные единицы, участвующие в прямом инвестировании, состоят в отношениях трансграничной собственности⁸. Ниже сначала будут рассмотрены различные случаи «корпораций» (например, корпоративные структуры и квазикорпорации, в том числе филиалы), а также, в той мере, в какой они могут участвовать в отношениях прямого инвестирования, будут затронуты домашние хозяйства, единицы органов государственного управления и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства. (Более подробно институциональные единицы рассматриваются в приложении II.)

2.7. В случае **корпоративной структуры** (то есть юридического лица) определение институциональной единицы обычно не представляет сложности (например, таких корпоративных структур, как дочерние предприятия иностранных компаний, инвестиционные фонды и т.д.). Прямое инвестирование, как правило, базируется на праве голоса, возникающем в результате владения инструментами участия в капитале (10 процентов и более). Право голоса часто определяется по принципу «одна акция — один голос». Вместе с тем число голосов может быть больше или меньше, чем процент приобретенных акций, если имеются так называемые «золотые акции» или два класса акций (то есть, когда некоторые акции обладают большим весом, что позволяет одной или нескольким сторонам пользоваться правом голоса, не соответствующим их доле в акционерном капитале).

2.8. Иногда права голоса могут реализоваться без владения соответствующим числом акций. Например, в случае **некорпоративных структур**, к которым относятся филиалы и другие квазикорпорации, акции как обращающийся на рынке инструмент отсутствуют. В таких ситуациях важно проводить различие между единицей и ее собственниками, если эти собственники являются резидентами другой страны. Например, филиалы могут быть составной частью единого юридического лица, которое ведет деятельность в нескольких странах; филиал и его материнская структура-нерезидент должны рассматриваться как две различных институциональных единицы, одна из которых является резидентом, а другая нерезидентом. Как правило, структура не должна смешиваться с ее собственниками, если один или несколько собственников являются резидентами другой экономической территории. Использование экономической территории как критерия охвата экономической статистики означает, что каждый член группы аффилированных предприятий является резидентом страны, в которой он расположен, а не той страны, в которой находится головное отделение.

⁸Эта собственность может быть прямой или косвенной или может возникать вследствие того, что более 10 процентов долей участия в капитале обеих единиц принадлежат одному общему (прямому) инвестору.

2.9. Если это возможно, деятельность **мультитерриториального предприятия** на каждой территории должна учитываться в соответствии с принципами выделения филиалов. Если это не представляется возможным, поскольку деятельность носит настолько неделимый характер, что отдельный набор счетов не составляется, необходимо пропорционально разделить всю деятельность этого предприятия по отдельным экономическим территориям. Основой для пропорционального разделения операций предприятия по каждой из экономических территорий должна быть информация о вкладе в фактическую деятельность, что может оказаться трудноосуществимой задачей для составителей статистики.

2.10. К финансовым корпорациям относятся все корпорации и квазикорпорации, основной деятельностью которых является предоставление финансовых услуг, в том числе услуг страхования и пенсионных фондов, другим институциональным единицам. Оказание финансовых услуг представляет собой результат финансового посредничества, управления финансовым риском, преобразования ликвидности или вспомогательных финансовых услуг. Важно проводить различие между финансовыми посредниками и другими финансовыми корпорациями, поскольку любые долговые обязательства **между** финансовыми посредниками (кроме страховых корпораций и пенсионных фондов) исключаются из состава прямых инвестиций (то есть в случае, когда **обе** стороны являются финансовыми посредниками, кроме страховых корпораций и пенсионных фондов).

2.11. Основными категориями финансовых посредников, охватываемыми этим исключением, являются депозитные корпорации⁹, фонды денежного рынка (ФДР), инвестиционные фонды, не относящиеся к ФДР, и другие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов. Более полное описание этих единиц содержится в приложении II.

Определение условной институциональной единицы в случаях, когда предварительные расходы понесены до образования юридического лица

2.12 Идентификация предприятия-резидента производится при понесении предварительных расходов, в том числе на права на добычу полезных ископаемых, лицензионные сборы, подготовку строительной площадки, разрешения на строительство, налоги на покупки, расходы на местные представительства и расходы на юридическое обеспечение, еще до создания юридического лица. Если предприятие определено как квазикорпорация, такие предварительные расходы отражаются в учете в стране будущей деятельности как операции между резидентами, которые

⁹«Депозитные корпорации» чаще называют «банками». Вместе с тем следует отметить, что в некоторых странах понятие «банк» может охватывать различные организации, некоторые из которых могут не отвечать критериям для отнесения их к числу «депозитных корпораций», тогда как в других странах некоторые структуры могут отвечать критериям «депозитных корпораций», но не называться «банками».

финансируются за счет притока прямых инвестиций, а не как продажа непроектированных активов нерезидентам, экспорт юридических услуг и т.п. Вследствие ограниченного масштаба такой деятельности сбор приемлемых данных по таким предприятиям нередко может быть организован на практике несмотря на отсутствие регистрации в качестве корпорации. Если впоследствии проект остается нереализованным, стоимость прямых инвестиций элиминируется посредством записи по счету других изменений в объеме активов или обязательств.

Международные финансовые центры, единицы, занимающиеся «транзитным» финансированием, и финансовые посредники

2.13. Некоторые ППИ существуют исключительно для перевода средств — то есть для перечисления средств предприятия-резидента одной страны его аффилированному лицу в другой стране, — и могут принимать форму предприятий целевого назначения, холдинговых компаний и финансовых организаций, обслуживающих нефинансовые аффилированные компании¹⁰. Данные по этим единицам включаются в статистику прямых инвестиций страны, даже несмотря на то, что переводимые ими средства могут оказывать лишь очень незначительное влияние на местную экономику. Не только структуры, занимающиеся переводом средств, относят к единицам прямого инвестирования, но и транзитные средства включают в состав прямых инвестиций (если они не представляют собой долг между аффилированными финансовыми посредниками). Эти средства являются составной частью финансовых операций прямого инвестора и его остатков по отношению к аффилированным компаниям; исключение этих средств из прямых инвестиций привело бы к искажениям и существенной недооценке финансовых потоков и остатков по прямым инвестициям на агрегированном уровне, тогда как включение этих данных в прямые инвестиции способствует обеспечению симметричности и согласованности статистики разных стран. Иными словами, если удобная для инвестиционной деятельности страна, в которой находятся крупные ПЦН, испытала бы валютный или политический кризис, пользователи данных сочли бы наборы данных, не учитывающие ПЦН, практически бесполезными. Следует также отметить, что операции и остатки часто трансформируются ПЦН, из долговых обязательств в инструменты участия в капитале, из долгосрочных в краткосрочные, из национальной валюты в иностранную, и т.д. Эти трансформации меняют характеристики рисков важным образом. Поэтому остатки по операциям с ПЦН и остатки по операциям ПЦН с другими структурами важны для анализа. В действительности на сегодняшний день не существует общепринятого на международном уровне метода отслеживания средств, проходящих через предприятия-посредники к пунктам их конечного назначения.

2.14. Физическое присутствие в стране не является предпосылкой существования институциональной единицы. Например, деятельность банков, страховых компаний, инвестиционных фондов (в отличие от их управляющих), секьюритизационных компаний и некоторых предприятий целевого назначения часто предполагает лишь

¹⁰ Дальнейшее обсуждение этих институциональных единиц см. в приложении II в разделе «Гибкие корпоративные структуры с незначительным или отсутствующим физическим присутствием».

незначительное физическое присутствие или не предполагает его вообще. Аналогичным образом, в случае «виртуальной обрабатывающей промышленности» все физические процессы переводятся по внешнему субподряду другим единицам. При отсутствии у предприятия сколько-нибудь значительного физического присутствия его резидентная принадлежность определяется по экономической территории, в соответствии с законодательством которой это предприятие получило статус корпорации или зарегистрировано.

Фонды наследственного имущества, трасты и товарищества

2.15. Фонды наследственного имущества, трасты и товарищества считаются отдельными институциональными единицами, если они образованы на иной экономической территории, чем территория, резидентами которой являются их собственники или бенефициары.

Особые зоны

2.16. Следует отметить, что в некоторых случаях у страны может иметься отдельная физическая или юридическая зона, находящаяся под ее контролем, но в известной степени подчиняющаяся отдельным законам. Например, зона свободной торговли или офшорный финансовый центр могут освобождаться от определенных видов налогообложения или необходимости исполнения других законов. Эти особые зоны всегда следует включать в состав экономической территории, поскольку для получения полных данных по всему миру и обеспечения сопоставимости с данными стран-партнеров необходимо рассматривать экономику страны в целом.

Домашние хозяйства

2.17. Домашние хозяйства — это тоже институциональные единицы. Домашнее хозяйство является резидентом той экономической территории, где находится жилое помещение или совокупность жилых помещений, которые рассматриваются и используются членами данного домашнего хозяйства как их основное место проживания. Подобно другим видам институциональных единиц домашние хозяйства могут быть прямыми инвесторами, выступая в качестве обладателей прав голоса в предприятиях. Кроме того, домашние хозяйства-резиденты могут владеть недвижимым имуществом за границей (а домашние хозяйства-нерезиденты могут владеть недвижимостью в стране, составляющей данные), что принято считать прямыми инвестициями. Однако данные о таких инвестициях часто сложно получить непосредственно от домашних хозяйств, поэтому для составления этой статистики может потребоваться использование иных средств¹¹.

¹¹ Например, брокеры или дилеры по недвижимости, юристы, занимающиеся урегулированием сделок с недвижимостью, и другие посредники могут быть в состоянии предоставлять информацию, которая позволит улучшить составление данных о недвижимом имуществе в собственности домашних хозяйств.

Органы государственного управления

2.18. Органы государственного управления — это особые разновидности юридических лиц, создаваемых в рамках политических процессов и обладающих законодательной, судебной или исполнительной властью над другими институциональными единицами в установленных пределах. Если рассматривать органы государственного управления как институциональные единицы, их главными функциями являются принятие ответственности за предоставление обществу или отдельным домашним хозяйствам товаров и услуг и финансирование этой деятельности за счет налоговых поступлений или иных доходов, перераспределение доходов и богатства посредством трансфертов, а также осуществление нерыночного производства.

Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

2.19. Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства, — это структуры, главным образом занимающиеся предоставлением товаров и услуг домашним хозяйствам или обществу в целом бесплатно или по ценам, которые не являются экономически значимыми (и поэтому они классифицируются как нерыночные производители), за исключением структур, которые контролируются и в основном финансируются единицами органов государственного управления. Примерами таких организаций являются благотворительные общества, организации по оказанию помощи, финансируемые за счет добровольных трансфертов, а также профсоюзы, профессиональные ассоциации или научные общества, общества потребителей, религиозные учреждения, социальные и культурные клубы и клубы организации досуга, при условии что они не взимают с пользователей своих услуг экономически значимых цен.

Источники информации для выявления единиц прямого инвестирования для обследуемой совокупности

2.20. Источники информации о потенциальных респондентах обследования, находящихся в иностранной собственности и/или имеющих инвестиции в предприятия за границей, разнообразны, и объем работы, требуемой для составления базы данных, будет зависеть от того, в какой степени такая база уже сформирована учреждением-составителем статистики. Например, местные головные отделения могут представлять информацию от имени всех хозяйствующих единиц, которые они контролируют в стране, составляющей данные. Такой групповой подход к представлению данных сводит число единиц, с которыми необходимо взаимодействовать, к тем, которые могут наилучшим образом предоставить соответствующую информацию. В случаях представления данных по группе, респондентам важно указывать, сведения по каким именно единицам, входящим в группу предприятий, охватывает представляемый ими отчет (отчеты). (См. следующий раздел «Предприятия прямого инвестирования и прямые инвесторы».)

2.21. Ниже приводятся некоторые источники сведений для составления списка рассылки.

- Реестры предприятий, которые ведутся национальным статистическим управлением или другими государственными ведомствами. Выйти на предприятия можно с помощью кратких отборочных обследований, задавая вопрос о том, находятся ли респонденты в иностранной собственности и осуществляют ли они инвестиции в предприятия за границей.
- Различные совокупности данных о предприятиях, которые уже собираются статистическим управлением или другими государственными ведомствами. Сведения, необходимые для составления базы данных о прямых инвестициях, могут быть извлечены из другого обследования либо получены посредством прямого изучения записей другого обследования или добавления одного–двух пробных вопросов к этому обследованию.
- Государственные административные источники, которые могут включать:
 - информацию, которая хранится органами, выдающими разрешения на прямые инвестиции или осуществляющими их мониторинг;
 - обязательную отчетность компаний и их регистрационные сведения;
 - учетные данные, хранящиеся в системах валютного контроля или отчетности о международных операциях, например, записи, содержащие сведения об источниках или получателях потоков прямых инвестиций, налоговые записи, дела или списки¹².
- Прочие официальные и нормативные источники включают обязательную годовую отчетность государственных компаний.
- Средства массовой информации. Газеты и другие периодические издания представляют собой особенно ценные источники информации о потенциальных респондентах. О большой части значимых операций сообщается в прессе, и эти сообщения могут использоваться не только для обновления базы данных, но и для перекрестной проверки данных, собранных в ходе обследования. Использование традиционных печатных средств информации может дополняться сведениями, полученными в электронном виде от коммерческих служб деловых новостей, а также через Интернет.

¹²В некоторых странах важным источником информации для составления базы данных могут быть сведения о налогообложении предприятий. В то же время такие сведения могут в большей степени сосредоточиваться на действующих предприятиях с наемными работниками. Однако обследование, респонденты которого выбираются случайным образом из столь большого набора данных, может оказаться неэффективным с точки зрения затраченных на представление отчетности усилий и государственных ресурсов из-за большого числа нулевых ответов от организаций, не имеющих международных инвестиций. Также сложно гарантировать качество показателей прямых инвестиций, построенных на основе таких сведений.

- Общедоступные базы данных и отчеты могут служить источниками разнообразной информации. Примерами здесь могут быть реестр фондовой биржи (дополнительную полезную информацию также может предоставить сама фондовая биржа); коммерческо-информационные службы держателей реестров акционерных компаний; публикации международных агентств кредитного рейтинга; а также отчеты об исследовании рынка, готовящиеся бухгалтерскими или брокерскими фирмами, или услуги по исследованию рынка, оказываемые такими фирмами.
- Полезным источником информации могут быть отраслевые объединения. Помимо того что тесные отношения между статистическим управлением и отраслевыми объединениями имеют положительные аспекты с точки зрения связей с общественностью, многие отраслевые объединения могут предоставить списки своих членов, часто с указанием их финансовых размеров. Особенно активными пользователями официальной статистики могут быть члены отраслевых объединений финансового сектора, и поэтому они могут быть серьезно заинтересованы в том, чтобы способствовать предоставлению точных данных, и в оказании помощи учреждениям, занимающимся сбором статистических данных.
- Для определения статистического охвата обследования можно использовать информацию органов содействия инвестициям и других государственных источников, несмотря на то что не все инвестиционные намерения приводятся в исполнение. Точно так же сообщения в финансовой прессе могут указывать на обсуждения возможных трансграничных инвестиций, однако достаточная информация, подтверждающая реализацию этих инвестиций, может отсутствовать. Эти сообщения также следует учитывать при определении обследуемой совокупности, если речь идет о масштабных инвестициях. Во многих случаях составители статистики могут быть осведомлены о структуре собственности фирм в таких секторах, как нефтяная и газовая промышленность или банковский сектор. В иных случаях, как, например, в случае с экспортерами и импортерами товаров и услуг, может быть сложно узнать, существуют ли какие-либо отношения собственности с зарубежными странами, поэтому национальные учреждения-составители статистики должны подходить к вопросу об обследовании крупнейших фирм, основываясь на имеющейся информации, например, о стоимости торговых потоков, балансе активов и пассивов и т.д. На практике первое обследование отчасти будет носить пробный характер.

2.22. Когда обследование прямых инвестиций проводится впервые или представляет собой относительно новое начинание, внимание первоначально должно сосредоточиваться на всех крупных потенциальных предприятиях прямого инвестирования/прямых инвесторах. Затем, если это позволяют средства, можно постепенно разворачивать работу по выявлению других, малых и средних, фирм. Вопрос о бремени заполнения анкет и составлении данных также следует учитывать при определении охвата обследования и последующих мероприятий, если фирмы своевременно не представляют свои ответы или представляют данные сомнительного качества.

Предприятия прямого инвестирования и прямые инвесторы

2.23. Во многих случаях, прежде всего в странах, где обследование прямых инвестиций проводится впервые, результаты обследования помогут определить, является ли та или иная институциональная единица ППИ и/или ПИ или сестринским предприятием.

2.24. В других случаях, которые рассматриваются в настоящем разделе, информацию об отношениях между единицами можно почерпнуть из результатов предыдущего обследования или других источников. В настоящем разделе приводятся указания по выявлению представляющих данные единиц именно в таких ситуациях. В более простых случаях ППИ представляет собой единую резидентную институциональную единицу, в которой не менее 10 процентов голосов принадлежат резидентам других стран; аналогичным образом ПИ может быть единой резидентной институциональной единицей, которая владеет не менее чем 10 процентами голосов в нерезидентном предприятии прямого инвестирования.

2.25. ППИ, равно как и ПИ, может также включать несколько институциональных единиц, являющихся резидентами одной и той же страны. Когда в статистических целях эти единицы консолидируются или объединяются в одно ПИ или ППИ, они называются «местными группами предприятий».

2.26. В случае резидентного ПИ местная группа предприятий включает не только институциональную единицу, осуществляющую прямые инвестиции за рубежом, но и институциональные единицы (при наличии таковых), которые она прямо или косвенно контролирует в собственной стране; если рассматривать верхние звенья цепочки собственности этой единицы, то она включает резидентные институциональные единицы, которые прямо или косвенно контролируют единицу, осуществляющую ПИ; а если рассматривать нижние звенья цепочек собственности каждого из этих предприятий, то местная группа включает резидентные предприятия, входящие в непрерывную цепочку контроля. Таким образом, в случае резидентного ПИ местные группы включают только контролируемые единицы-резиденты.

2.27. В случае резидентного ППИ местная группа предприятий включает резидентное предприятие, которое находится под непосредственным контролем или влиянием прямого иностранного инвестора, а также находящиеся под его прямым или косвенным контролем институциональные единицы в его собственной стране. Таким образом, два ППИ, находящиеся в одной стране и непосредственно принадлежащие одному и тому же ПИ и контролируемые им, НЕ являются местной группой предприятий.

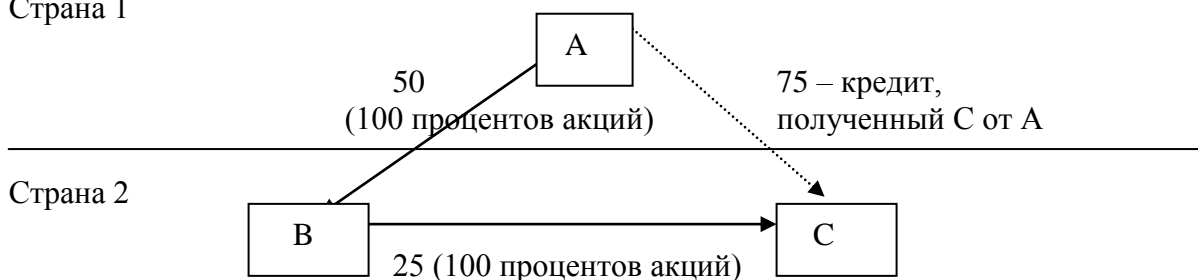
Местные группы предприятий как ППИ и как ПИ

Примеры подхода к предприятиям прямого инвестирования, являющимся резидентами одной страны

Пример 1. «Местная группа предприятий» как объект прямых инвестиций во внутреннюю экономику

Рисунок 2.1

Страна 1



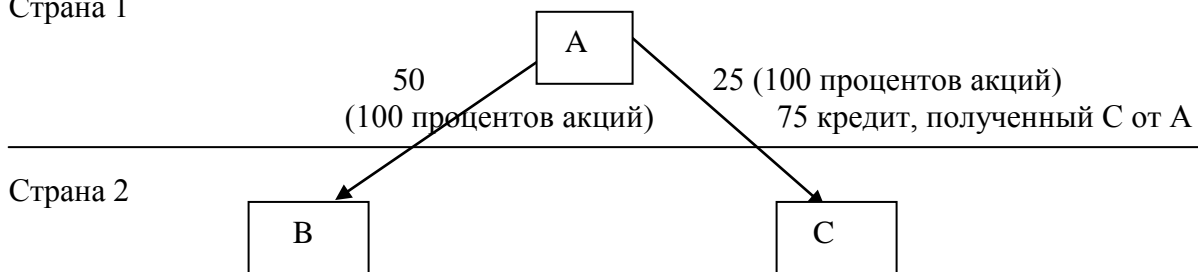
2.28. На рисунке 2.1 предприятие А, являющееся резидентом страны 1, владеет всеми акциями предприятия В (50), которое является резидентом страны 2. Предприятие В владеет всеми акциями предприятия С (25), также являющегося резидентом страны 2. Предприятие А предоставило С кредит на сумму 75.

2.29. В приведенном выше примере В и С составляют «местную группу предприятий», при этом данные по В и С могут представляться как в консолидированной форме, так и раздельно, независимо от того, является ли В действующим предприятием или холдинговой компанией.

Пример 2.2. Единицы, не являющиеся «местной группой предприятий» с точки зрения прямых инвестиций во внутреннюю экономику

Рисунок 2.2

Страна 1



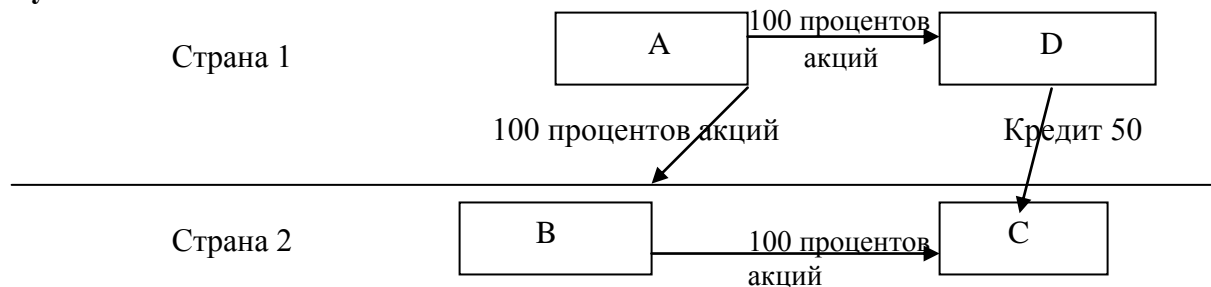
2.30. На рисунке 2.2 предприятие А, являющееся резидентом страны 1, владеет всеми акциями предприятия В (50), которое является резидентом страны 2. Кроме того, А владеет всеми акциями предприятия С (25), которое также является резидентом страны 2. Предприятие А предоставило предприятию С кредит на сумму 75.

2.31. В этом случае В и С не являются «местной группой предприятий», поскольку В не контролирует С, а С не контролирует В. Рекомендуется представлять данные по этим предприятиям отдельно.

Пример 3. «Местная группа предприятий» с точки зрения прямых инвестиций за рубежом

2.32. Если прямой инвестор имеет несколько связанных между собой резидентных предприятий, которые осуществляют инвестиции за рубежом в другие связанные между собой структуры, то местная группа в целом может рассматриваться как одна единица. В нижеследующем примере А владеет 100 процентами капитала D, причем оба предприятия являются резидентами одной страны; А является прямым инвестором В, а D находится в отношениях прямого инвестирования с С (поскольку С и D прямо или косвенно принадлежат А как общему собственнику). В этом случае, возможно, страны рассматривают как одну статистическую единицу А и D и как одну статистическую единицу В и С.

Рисунок 2.3



Определение отношений прямого инвестирования

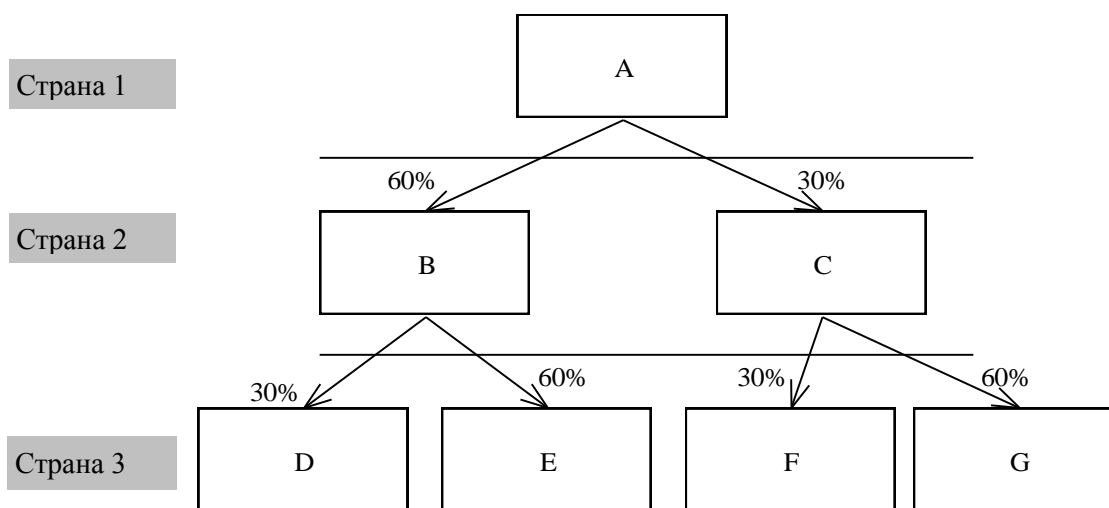
2.33. Как можно видеть на примере «местных групп предприятий», лежащие в основе их выделения связи собственности, устанавливаемые посредством прямых инвестиций, могут быть довольно запутанными. Для того чтобы понять, что является и что не является прямым инвестированием, была разработана основа отношений прямого инвестирования (ООПИ), обеспечивающая критерии для определения того, приводит ли трансграничная собственность к возникновению отношений прямого инвестирования, основанных на контроле и/или влиянии. Согласно РПБб и БО4, ООПИ является концептуально предпочтительным методом выявления структур, находящихся в отношениях прямого инвестирования. ООПИ часто бывает сложно применить в полной мере, поэтому в двух указанных руководствах приемлемыми также считаются два дополнительных метода выявления отношений прямого инвестирования. Это метод умножения участия (МУУ) и метод прямого влияния/косвенного контроля (ПВКК). Метод ПВКК кратко описывается ниже, поскольку это один из более простых методов, и его использование обеспечит двухстороннюю симметрию, так как он применяется многими странами. (ООПИ и МУУ дополнительно разъясняются в приложении III, а более полное описание имеется на сайте КОПрИ, который находится по адресу

<http://www.imf.org/external/np/sta/cdis/index.htm>.) Тем странам, которые в настоящее время не собирают данные с использованием одного из этих трех методов, следует начать¹³ с применения одного из двух более простых методов (ПВКК или МУУ) выявления отношений прямого инвестирования.

2.34. Согласно методу ПВКК, в прямое инвестирование включаются все предприятия, 10 или более процентов голосов в которых находятся в *прямой* собственности, плюс все предприятия, которые они контролируют (владение более чем 50 процентами голосов), плюс все другие предприятия, входящие в непрерывную цепочку владения контрольными пакетами акций¹⁴.

2.35. В соответствии с этим методом, первое звено в цепочке собственности может быть неконтролирующим (влияющим) звеном, но все последующие звенья должны быть контролирующими. На рисунке 2.4, согласно методу ПВКК, В и С находятся в отношениях прямого инвестирования с А и друг с другом; Е и G также находятся в отношениях прямого инвестирования с А (косвенно), В, С и друг с другом, тогда как предприятие D находится в отношениях прямого инвестирования только с В и Е, а предприятие F — в отношениях прямого инвестирования только с С и G.

Рисунок 2.4. Метод прямого влияния / косвенного контроля



2.36. Если смотреть на рисунок 2.4 с позиций А, то, согласно ПВКК, А находится в отношениях прямого инвестирования со всеми предприятиями, расположенными ниже него по цепочке, *за исключением* D и F (поскольку они являются находящимися в косвенной собственности ассоциированными компаниями; ассоциированная

¹³Странам, которые в настоящее время используют один из двух приемлемых альтернативных методов, рекомендуется с течением времени перейти к ООПИ.

¹⁴ Как только эта группа предприятий выявляется, они могут быть объединены в местную группу предприятий, если предприятия являются резидентами одной и той же страны.

компания — это предприятие, в котором инвестору принадлежит не менее 10 процентов, но не более 50 процентов голосов).

2.37. Таким образом, ПВКК обрывает цепочку собственности на втором влияющем звене (как в ООПИ). С другой стороны (и в противоположность ООПИ), ПВКК обрывает цепочку собственности на первом влияющем звене, когда первое от инвестора звено является контролирующим звеном. Поэтому те предприятия, которые, согласно ПВКК, находятся в отношениях прямого инвестирования, всегда являются подмножеством предприятий, выделяемых с использованием ООПИ.

ГЛАВА 3. ИНФОРМАЦИЯ, ПОДЛЕЖАЩАЯ СБОРУ В ХОДЕ ОБСЛЕДОВАНИЯ

В настоящей главе сначала даются определения инструментов участия в капитале и долговых инструментов и разъясняются методы стоимостной оценки, которые следует использовать при запросе данных об остатках по ПИИ. Кроме того, в ней представлены типовые формы для проведения обследования.

Инструменты участия в капитале и долговые инструменты

Инструменты участия в капитале

3.1. *Инструменты участия в капитале включают все инструменты и учетные документы, подтверждающие требования на остаточную стоимость корпорации или квазикорпорации после удовлетворения требований всех кредиторов. В статистических целях инструменты участия в капитале рассматриваются как обязательство институциональной единицы-эмитента (корпорации или другой единицы) перед своим собственником (собственниками).*

3.2. Право собственности на капитал юридических лиц обычно подтверждается акциями, паями, сертификатами долевого участия, депозитарными расписками или иными аналогичными документами. Акции и паи означают одно и то же, а депозитарные расписки — это ценные бумаги, удостоверяющие право собственности на акции, которые хранятся депозитарием. Участвующие привилегированные акции — это акции, обеспечивающие участие в распределении остаточной стоимости при ликвидации корпоративного предприятия. Такие акции также являются ценными бумагами, обеспечивающими участие в капитале, независимо от того, фиксирован ли доход или он рассчитывается в соответствии с определенной формулой. (Неучаствующие привилегированные акции считаются долговыми инструментами. См. ниже.) Ценные бумаги, обеспечивающие участие в капитале, включают котируемые (зарегистрированные на фондовых биржах) и некотируемые акции. В случае котируемых акций наличие котировок обычно означает возможность легко получать сведения о текущих рыночных ценах.

3.3. Инструменты участия в капитале, не имеющие формы ценных бумаг, включают доли участия в капитале квазикорпораций, таких как филиалы, трасты, товарищества с ограниченной ответственностью, другие виды товариществ, некорпоративные фонды и условные институциональные единицы, созданные для владения недвижимостью и другими природными ресурсами. В случае если трансграничная собственность на землю и природные ресурсы достигает значительных размеров, она тоже должна включаться в данную категорию (см. приложение II). В случае, когда капитальное оборудование предоставляется без прямого признания соответствующего финансового требования, это считается вложением основного капитала.

Долговые инструменты

Межфирменное кредитование

3.4. Понятие «межфирменного кредитования» (долговые обязательства перед прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования) используется для описания существующих между аффилированными предприятиями остатков по долгу в рамках прямого инвестирования и включает все долговые инструменты. *Долговые инструменты — это инструменты, предусматривающие выплату основной суммы долга и/или процентов в определенный момент или моменты времени в будущем.* Термин «долговой инструмент» может применяться как в отношении обязательства, так и в отношении соответствующего долгового требования. Долговые инструменты включают депозиты, долговые ценные бумаги и другие долговые инструменты (в том числе кредиты и займы, торговые кредиты, другую кредиторскую/дебиторскую задолженность и страховые технические резервы). Эти инструменты могут приносить проценты, однако это не является обязательным условием для того, чтобы классифицировать какой-либо инструмент в качестве долгового. Межфирменное кредитование **между** аффилированными финансовыми посредниками исключается из прямых инвестиций независимо от вида используемого долгового инструмента (долговых инструментов).

Депозиты

Депозиты включают все требования (1) к депозитным корпорациям и, в некоторых случаях, к другим институциональным единицам, (2) представленные свидетельством о вкладе. Такие депозиты могут иметь форму переводных остатков на счетах (на которые, например, можно выписывать чеки) или других менее ликвидных видов вкладов.

Долговые ценные бумаги

Долговые ценные бумаги — это обращающиеся инструменты, служащие подтверждением долга, которые обычно являются предметом купли-продажи на финансовых рынках. К ним относятся векселя, облигации, депозитные сертификаты, банковские акцепты, коммерческие бумаги, необеспеченные долговые обязательства, ценные бумаги, обеспеченные активами, ценные бумаги с привязкой к индексам¹⁵, а также неучаствующие привилегированные акции (инструменты, которые приносят фиксированный доход, но не обеспечивают участия в распределении остаточной стоимости корпоративного предприятия при его ликвидации). Облигации, которые могут быть конвертированы в инструменты участия в капитале, также должны классифицироваться как долговые инструменты до тех пор, пока они не конвертированы в инструменты участия в капитале.

¹⁵ Это долговые ценные бумаги, основная сумма и/или купоны по которым привязаны к другому непроцентному показателю, такому как индекс цен или обменный курс.

Другие долговые инструменты

К другим долговым инструментам относятся: кредиты и займы (в том числе договоры финансового лизинга), торговые кредиты (то есть прямое кредитование между импортером и экспортером; торговые кредиты включают предоплату) и вся другая кредиторская/дебиторская задолженность.

Исключаемые инструменты

3.5. Производные финансовые инструменты и разовые гарантии не включаются в состав прямых инвестиций. Производные финансовые инструменты не учитываются, главным образом, из практических соображений, и считается, что их объем между связанными предприятиями незначителен. Разовые гарантии представляют собой кредиты и займы или ценные бумаги, гарантии под которые даются при столь специфических обстоятельствах, что невозможно сколько-нибудь точно рассчитать степень сопряженного с ними риска. Они отражаются в балансах как финансовые активы или пассивы только в момент их активации, то есть при наступлении события, которое делает гаранта ответственным за взятое им обязательство.

Принципы стоимостной оценки

Инструменты участия в капитале

3.6. В РПБб и БО4 в качестве основы для оценки инструментов участия в капитале рекомендуется использовать рыночную стоимость. Однако для упрощения практического проведения оценок в этих двух руководствах предлагается на выбор несколько разных методов. В целях КОПрИ, где упор делается на согласованность стоимостных оценок двусторонних данных, не зарегистрированные на бирже (некотируемые) инструменты участия в капитале должны оцениваться с использованием концепции «собственные средства по балансовой стоимости» (ССБС), а зарегистрированные на бирже (котируемые) инструменты участия в капитале—по самой последней цене покупателя/продавца или по цене их последней продажи.

3.7. ССБС отражает зафиксированную в учетной документации ППИ стоимость предприятия, которая представляет собой сумму 1) оплаченного капитала (исключая любые выпущенные акции, принадлежащие самому предприятию, и включая счета эмиссионного дохода); 2) всех видов резервов, определяемых в балансе предприятия как собственный капитал (включая инвестиционные гранты, если по нормам бухгалтерского учета они рассматриваются как резервы компании); и 3) накопленных реинвестированных доходов (которые могут быть отрицательными), в которых учитываются начисления в счет потребления основного капитала¹⁶. Данный принцип

¹⁶Использованию категории «потребление основного капитала» (ПОК) отдается в этом контексте предпочтение перед применением категории «амортизация», поскольку последняя часто базируется на первоначальной стоимости основного капитала, тогда как ПОК основывается на учетной концепции текущей стоимости. Однако вполне возможно, что предприятие прямого инвестирования не использует (продолжение на следующей странице)

стоимостной оценки применяется в равной мере к корпоративным предприятиям и квазикорпорациям. К числу важнейших характеристик метода ССБС, которые делают его использование целесообразным для измерения рыночной стоимости остатков по прямым инвестициям в инструменты участия в капитале, относятся следующие: большинство финансовых инструментов отражается в балансе ППИ в оценке по их текущей справедливой стоимости; в расчет включаются накопленные реинвестированные доходы; кроме того, отражается амортизация объектов недвижимости, зданий и оборудования.

3.8. Зарегистрированные на бирже (котируемые) акции — это подтверждающие участие в капитале ценные бумаги, включенные в листинг организованной фондовой биржи. Их стоимость может быть, следовательно, определена путем умножения количества акций, находящихся во владении прямого инвестора (инвесторов) или сестринских предприятий, на самую последнюю цену покупателя/продавца (следует использовать среднее значение этой цены) или на цену, по которой в последний раз были проданы эти акции. Как правило, на организованных биржах осуществляется торговля инструментами участия в капитале лишь относительно небольшой части предприятий прямого инвестирования.

3.9. КОПри требует, чтобы сведения собирались на основе учетной документации предприятия прямого инвестирования. Во-первых, бухгалтерские документы ППИ с большей вероятностью отражают деятельность ППИ, чем бухгалтерские документы прямого инвестора. Это связано с тем, что в бухгалтерских документах ППИ при расчете накопленного объема нераспределенной прибыли обычно учитываются результаты текущего периода. Напротив, в учете прямых инвесторов нераспределенная прибыль принадлежащих им ППИ может и не отражаться, особенно в том случае, когда ПИ не владеет контрольным пакетом участия в капитале ППИ (инвестиции в эти ППИ нередко учитываются в бухгалтерских документах инвестора по себестоимости).

3.10. Во-вторых, использование стоимостной оценки, применяемой ППИ, также помогает добиться сопоставимости и согласованности информации, собранной в разных странах. Так, если прямым инвестором ППИ В, являющегося резидентом страны 1, выступает предприятие А, являющееся резидентом страны 2, то приток прямых инвестиций в страну 1 и отток прямых инвестиций из страны 2 должны быть одинаковы.

3.11. Получение необходимой информации составителями статистики в стране 1, резидентом которой является ППИ, предполагает прямой контакт с предприятием В. Однако составители статистики в стране 2 могут не иметь прямого доступа к информации относительно В, к счетам В. Поэтому может потребоваться косвенный доступ, иными словами, придется обратиться за информацией к предприятию А, но при этом следует подчеркнуть, что информация об инвестициях в капитал В должна

в своем бухгалтерском учете принцип текущей стоимости; в таком случае допустимой альтернативой является амортизация (учет по первоначальной стоимости).

быть информацией, содержащейся в счетах В, которая может не совпадать (но необязательно) с информацией, отраженной в счетах А.

3.12. Отраженная в счетах ПИ стоимость инвестиций в его ППИ, скорее всего, будет ниже стоимости, отраженной в бухгалтерских документах ППИ, однако это не всегда так. Один из частных случаев, когда стоимость инвестиций, зафиксированных ПИ, может превысить стоимость соответствующих инвестиций, указанную в бухгалтерских документах ППИ, возникает, если ППИ было недавно перекуплено у другого инвестора. В этом случае из-за стоимости «гудвилла» покупная цена может превышать стоимость, зафиксированную в учетных документах ППИ. В то же время для целей КОПрИ, если стоимость, указанная в бухгалтерском учете ППИ, не была изменена, с тем чтобы отразить факт покупки, для обеспечения согласованности и сопоставимости между данными ПИ и ППИ необходимо использовать стоимость, зафиксированную в учете ППИ.

Долговые инструменты

3.13. В рамках КОПрИ долговые ценные бумаги должны оцениваться по рыночным ценам, а все виды долговых инструментов, кроме долговых ценных бумаг (то есть кредиты и займы, депозиты, торговые кредиты, другая кредиторская/дебиторская задолженность) — по номинальной стоимости. *Номинальная стоимость* определяется как сумма, которую должник должен кредитору и которая равна непогашенной сумме основного долга с учетом любых начисленных и неуплаченных процентов. Иными словами, она представляет собой стоимость предоставленных средств, за вычетом любых погашений, плюс непогашенные начисленные проценты; в номинальной стоимости также учитываются любые корректировки, призванные отразить изменения суммы долга, выраженного в иностранной валюте. В качестве обменного курса должно использоваться среднее значение между курсами покупки и продажи на отчетную дату. Допустим, например, что ППИ В взяло заем в размере 100 долларов США у своего ПИ А, когда обменный курс между местной валютной и долларом составлял 2:1. На ту дату задолженность должна была быть отражена в местной валюте в бухгалтерских документах В, и ее сумма должна была составить 200. Однако на некоторую более позднюю дату, если обменный курс изменился до 3:1 и если допустить, что новые кредиты не предоставлялись и никакие погашения не производились, а также не принимать во внимание никакие начисления процентов, предприятие В должно отразить свое обязательство перед А в размере 300 в местной валюте (что по-прежнему равно 100 долларам США).

Типовые формы для обследования прямых инвестиций во внутреннюю экономику и за рубежом

3.14. В приложении к настоящей главе приводятся типовые опросные формы. Формы 1 и 2 предназначены для сбора базовых данных в рамках КОПрИ, и поэтому охватывают главным образом идентификационную информацию и данные об остатках по прямым инвестициям. Формы 3 и 4 предлагаются для стран, которые изучают возможность изменения своих систем сбора данных или которые начинают обследование, которые желают интегрировать остатки, финансовые операции, другие изменения и компоненты дохода в единое средство полного сбора данных. Форма 5 представляет собой типовую форму для стран, которые желают использовать единое средство сбора данных по всем компонентам международной инвестиционной позиции, в том числе данных по портфельным инвестициям, финансовым производным инструментам и другим инвестициям, а также по прямым инвестициям. Все эти формы можно изменять в соответствии с условиями конкретных стран.

3.15. Типовая форма 1 «Форма сбора данных о прямых инвестициях во внутреннюю экономику» предназначена для сбора информации об остатках по операциям между резидентным предприятием прямого инвестирования и его нерезидентным прямым инвестором (инвесторами). Эта форма также охватывает остатки по операциям между резидентными и нерезидентными единицами, являющимися сестринскими предприятиями.

3.16. Типовая форма 2 «Форма сбора данных о прямых инвестициях за рубежом» предназначена для сбора информации об остатках по операциям прямого инвестора-резидента с его нерезидентным предприятием (предприятиями) прямого инвестирования. Эта форма также охватывает остатки по операциям между резидентными и нерезидентными единицами, являющимися сестринскими предприятиями.

3.17. Типовая форма 3 «Комплексная форма сбора данных об остатках по прямым инвестициям во внутреннюю экономику» призвана обеспечить сбор сведений о финансовых операциях и доходе, других изменениях, а также об остатках по операциям между резидентным предприятием прямого инвестирования и его нерезидентным прямым инвестором (инвесторами). Эта форма также охватывает финансовые операции, доход, другие изменения и остатки по операциям между резидентными и нерезидентными единицами, являющимися сестринскими предприятиями.

3.18. Типовая форма 4 «Комплексная форма сбора данных об остатках по прямым инвестициям за рубежом» призвана обеспечить сбор сведений о финансовых операциях и доходе, других изменениях, а также об остатках по операциям между резидентным предприятием прямого инвестирования и его нерезидентным прямым инвестором (инвесторами). Эта форма также охватывает финансовые операции, доход, другие изменения и остатки по операциям между резидентными и нерезидентными единицами, являющимися сестринскими предприятиями.

3.19. Типовая форма 5 «Форма сбора данных о международных инвестиционных позициях по прямым инвестициям за рубежом и других трансграничных остатках» призвана обеспечить данных об остатках по всем компонентам международной инвестиционной позиции.

3.20. Следует отметить, что любая данная единица может быть одновременно прямым инвестором, предприятием прямого инвестирования и сестринским предприятием. Поэтому для получения сведений как об инвестициях во внутреннюю экономику, так и об инвестициях за рубежом, одному и тому же предприятию может потребоваться заполнить как форму по инвестициям во внутреннюю экономику, так и по инвестициям за рубежом.

Приложение к главе 3. Типовые формы

Типовая форма 1. Форма для сбора данных об остатках по прямым инвестициям во внутреннюю экономику

Ниже приводится образец письма, подлежащего отправке потенциальным респондентам вместе с формой опроса.

Уважаемый господин/уважаемая госпожа!

[Название учреждения] проводит настоящее обследование с целью сбора данных об инвестициях между вашим предприятием и вашим прямым иностранным инвестором (то есть иностранным предприятием, которое владеет 10 или более процентами голосующих акций вашего предприятия), а также об инвестициях в нерезидентные сестринские предприятия (то есть об отдельных инвестициях в иностранные предприятия, которые принадлежат одному и тому же прямому иностранному инвестору). Это обследование проводится в рамках всемирного исследования, координатором которого выступает Международный Валютный Фонд. Мы были бы признательны вам за заполнение данной опросной формы.

Заполнение и отсылка опросной формы

Перед заполнением просим вас внимательно ознакомиться с опросной формой. Если у вас возникнут какие-нибудь сложности с пониманием или заполнением опросной формы, просьба без колебаний обращаться к нам с вопросами: [номер телефона и/или адрес электронной почты контактного лица].

Почему нам необходимо собрать эту информацию?

Сведения, полученные из данной опросной формы, требуются для предоставления достоверной и актуальной информации о прямых инвестициях в [название страны]. Эта информация необходима для экономического анализа, составления счетов международной инвестиционной позиции (то есть активов и обязательств [название страны] по отношению к остальному миру), измерения динамики инвестиций, а также для понимания воздействия этих инвестиций.

Основание и конфиденциальность

Настоящее обследование проводится согласно *[указать законодательное или иное официальное основание для сбора данной информации]*. Любые предоставленные вами сведения будут использоваться для целей статистики — они будут публиковаться только в агрегированной форме, что предотвращает раскрытие информации по отдельным респондентам. Данные, касающиеся отдельных предприятий, не будут доступны **никому**, кроме сотрудников, занимающихся обследованием. Эти сотрудники обязуются хранить секретность — нарушение ими конфиденциальности вашей информации будет сурово наказано и может привести к тому, что нарушитель будет уволен, подвергнут штрафу и/или тюремному заключению.

Распространение результатов

Мы хотим заверить вас в том, что вы получите табличные данные и аналитические результаты, как только это будет возможно, и надеемся, что эти сведения обогатят ваш собственный процесс принятия решений. Результаты обследования будут размещены на веб-сайте [название учреждения] и изданы в форме публикаций [название учреждения] (таких как его «Ежемесячный бюллетень» и «Годовой отчет»).

Подпись [руководителя учреждения]

Как заполнить и отослать данную опросную форму

Охват. Данная опросная форма предназначена для сбора информации об остатках по инвестициям между вашим предприятием и иностранными компаниями, которые прямо или косвенно владеют 10 или более процентами голосов в капитале вашего предприятия, а также между вашим предприятием и сестринскими предприятиями за рубежом (то есть об инвестициях в иностранные предприятия, находящиеся в собственности вашего прямого иностранного инвестора) по состоянию на конец декабря 2009 года. (Термин «предприятие» используется здесь и далее в некоторых случаях в отношении единицы, предоставляющей статистические данные. Это может быть местная группа предприятий, а не отдельное предприятие.)

Дата представления. Заполненная вами опросная форма должна быть представлена не позднее 31 марта 2010 года.

Заполнение и отсылка опросной формы

Просим вас представить заполненную опросную форму в бумажном или электронном виде. Высылаемые по почте опросные формы должны быть доставлены по адресу: (указать почтовый адрес). Высылаемые по электронной почте опросные формы должны быть направлены на следующий электронный почтовый ящик: (указать электронный адрес). Если у вас есть какие-либо вопросы относительно заполнения и/или отсылки опросной формы, просим связаться с нами по [номер телефона и/или электронный адрес контактного лица].

Помимо заполнения опросной формы, просьба также предоставить копию отчета о прибылях и убытках и баланса вашего предприятия за 2009 год. Эти **финансовые отчеты** позволят нам проверить результаты заполнения вами опросной формы, не беспокоя вас.

Содержание

Опросная форма состоит из трех разделов.

В разделе А задаются вопросы, касающиеся общих сведений о вашем предприятии (просьба ответить на применимые в вашем случае вопросы).

В разделе В содержатся инструкции о представлении данных, в том числе определения терминов, таких как сестринские предприятия, которые должны использоваться при заполнении раздела С.

В разделе С запрашиваются данные о стоимости имеющихся активов и обязательств, долей участия в капитале и задолженности, которые связывают ваше предприятие с вашим прямым инвестором (раздел С1), а также об отдельных активах и обязательствах по отношению к сестринским предприятиям за рубежом (раздел С2). Если проверенные аудиторами данные отсутствуют, то можно привести оценки, не прошедшие аудита.

Раздел А. Общие сведения о вашем предприятии

1.1. Название вашего предприятия		
1.2. ФИО / должность лица, заполняющего форму		1.3. ФИО / должность альтернативного контактного лица
1.4. Почтовый адрес		
1.5. Номер телефона	1.6. Номер факса	1.7. Адрес электронной почты
1.8. Если по поручению предприятия опросная форма заполняется агентом (например, бухгалтерской фирмой), укажите его название, почтовый и электронный адреса и номер телефона.		1.9. Сведения, указанные в этой форме, верны. Подпись (старшего должностного лица компании или ее агента) Дата

1.10. Если ваше предприятие входит в состав местной группы (см. определение в разделе В), просьба перечислить другие предприятия этой группы, которые осуществляют деятельность в [*название страны*], и укажите, включают ли данные в разделе С сведения по этим предприятиям (поставьте отметки в соответствующих столбцах приведенной ниже таблицы).

Названия других предприятий-резидентов в вашей местной группе предприятий (Просьба указать, включены ли данные по этим предприятиям в раздел С)	Не включены	Включены

1.11. В чем состоит основная деятельность представляющего данные предприятия или местной группы, с точки зрения вклада в оборот вашего предприятия (отметить одну позицию):

А. Сельское, лесное хозяйство и рыболовство		K2 — Финансовые и страховые услуги, кроме финансового посредничества	
В. Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров		L — Операции с недвижимым имуществом	
С. Обрабатывающая промышленность		M — Профессиональная, научная и техническая деятельность	
Д. Снабжение электроэнергией, газом и паром и кондиционирование воздуха		N — Административные и вспомогательные услуги	
Е. Водоснабжение, канализация, организация сбора и удаления отходов и рекультивация земель		O — Государственное управление	
Ф. Строительство		P — Образование	
Г. Оптовая и розничная торговля		Q — Здравоохранение и социальные услуги	
Н. Транспорт и складское хозяйство		R — Искусство, услуги в области организации развлечений и отдыха	
I — Услуги по размещению и питанию		S — Прочие услуги	
J — Информационные услуги и услуги связи		T — Деятельность домашних хозяйств в качестве нанимателей домашнего персонала; не подразделяемая на категории деятельности частных домашних хозяйств по производству товаров и услуг для собственного потребления	
K1 — Финансовое посредничество		U — Деятельность экстерриториальных организаций и органов	

Раздел В. Инструкции, определения и руководящие указания относительно представления данных

Отчетный период

В настоящей опросной форме должны быть указаны остатки по операциям с нерезидентами по состоянию на 31 декабря 2009 года. Допускается представление данных, относящихся к периоду с 15 ноября 2009 года по 15 февраля 2010 года. Просьба указать **дату**, к которой относятся эти данные, в верхней части информационных таблиц, приведенных в разделах C1 и C2.

Стоимостная оценка данных, представляемых в разделе С

Просьба представлять данные в соответствии со следующими правилами.

Валюта

Приведите все данные в [тысячах единиц национальной валюты]. Если какие-либо зарубежные активы и обязательства вашего предприятия выражены не в [национальной валюте], просьба перевести их в [национальную валюту], используя обменные курсы соответствующих валют на конец года.

Средства акционеров

Просьба представить данные о средствах акционеров (то есть чистой стоимости активов) на следующей основе.

– Сумма требований вашего прямого иностранного инвестора или сестринского предприятия (см. определения ниже) к чистой стоимости активов вашего предприятия, в которую входят:

1) оплаченный капитал (исключая любые выпущенные акции, принадлежащие самому предприятию, и включая счета эмиссионного дохода) или его эквивалент для некорпоративных предприятий;

- 2) все виды резервов, определяемые в балансе предприятия как собственный капитал (включая инвестиционные гранты, если, согласно нормам бухгалтерского учета, они рассматриваются как часть акционерного капитала собственников); и
- 3) накопленная нераспределенная прибыль (которая может быть отрицательной).

При определении чистой стоимости активов вашего предприятия (а значит, при определении требований вашего прямого иностранного инвестора или сестринского предприятия в отношении чистой стоимости активов вашего предприятия) большинство финансовых активов должно отражаться в оценке по их текущей справедливой стоимости; в расчет должны включаться накопленные реинвестированные доходы и амортизация объектов недвижимости, зданий и оборудования. Если, согласно обычным правилам вашего бухгалтерского учета или отчетности, стоимость этих статей оценивается не так, как изложено выше, просьба скорректировать их стоимость до расчета сумм, подлежащих отражению в разделе С.

Долговые инструменты

Кредиты и займы, торговые кредиты и другая кредиторская задолженность

Просьба указать номинальную стоимость (с учетом любых изменений, связанных с изменениями обменных курсов)

Номинальная стоимость представляет собой стоимость предоставленных средств, за вычетом любых погашений, плюс непогашенные начисленные проценты.

Долговые ценные бумаги

Просьба указать рыночную стоимость выпущенных ценных бумаг на дату составления баланса.

Определения хозяйствующих субъектов, встречающихся в опросной форме: предприятия прямого инвестирования, прямые инвесторы, сестринские предприятия и местная группа предприятий

Предприятие прямого инвестирования — это предприятие, являющееся *резидентом* одной страны, в котором предприятие, являющееся резидентом другой страны, прямо или косвенно владеет 10 или более процентами долей участия в капитале.

Единицы считаются резидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) в ней в течение одного года или более, независимо от их национальной принадлежности. **Местная группа** предприятия прямого инвестирования включает резидентное предприятие, по меньшей мере 10 процентов капитала которого находится в непосредственной собственности прямого иностранного инвестора (см. определение ниже), и резидентные предприятия, которые находятся под контролем или влиянием этого инвестора в его собственной стране. Все эти предприятия должны включаться в прямые инвестиции во внутреннюю экономику независимо от того, сообщаете ли вы данные о них в одном отчете по местной группе предприятий или представляете данные в нескольких отчетах.

Прямой инвестор — это предприятие, являющееся резидентом страны, которое прямо или косвенно владеет 10 или более процентами долей участия в капитале нерезидентного предприятия прямого инвестирования.

Резидентное **сестринское предприятие** — это предприятие, являющееся резидентом [*название страны*], которое находится в отношениях прямого инвестирования с предприятием-нерезидентом, поскольку они имеют общее материнское предприятие, являющееся прямым инвестором по крайней мере для одного из предприятий; ни одно из сестринских предприятий не владеет 10 или более процентами долей участия в капитале другого.

Единицы считаются нерезидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) за рубежом в течение одного года и более, независимо от их национальной

принадлежности. Если вы испытываете сомнения относительно резидентного статуса, просьба связаться с нами, чтобы мы могли определить этот статус.

Раздел С. Активы и обязательства предприятия прямого инвестирования по отношению к его прямому иностранному инвестору (раздел С1) и резидентного сестринского предприятия по отношению к его сестринским предприятиям за рубежом (раздел С2) в разбивке по странам местонахождения иностранных единиц, в которых у предприятия имеются такие счета. Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В.

С1. Остатки предприятия прямого инвестирования по операциям с его прямым иностранным инвестором

Остатки по состоянию на (вставить дату, к которой относятся данные)
(в тысячах единиц национальной валюты)

Страна местонахождения прямого иностранного инвестора	Обязательства перед прямым иностранным инвестором в форме инструментов участия в капитале и долговых инструментов		Требования к прямому иностранному инвестору в форме инструментов участия в капитале и долговых инструментов (так называемые «обратные инвестиции»)	
	Инструменты участия в капитале, принадлежащие прямому инвестору, — укажите стоимость доли участия вашего прямого инвестора в чистой стоимости ваших активов	Долговые обязательства перед прямым инвестором	Долговые требования к прямому инвестору	Требования к прямому инвестору в форме инструментов участия в капитале — укажите размер ваших требований в отношении чистой стоимости активов вашего прямого инвестора (так называемые «обратные» инвестиции в капитал)

С.2. Остатки вашего предприятия по отношению к сестринским предприятиям за рубежом

Если у вашего предприятия нет остатков по инвестиционным операциям с сестринскими предприятиями-нерезидентами, укажите «н.п.» и не заполняйте следующий раздел.

Если ваше предприятие является сестринским, просьба указать ниже местонахождение конечной контролирующей материнской компании вашего предприятия, то есть предприятие во главе цепочки контроля:

Резидентная принадлежность конечной контролирующей материнской компании вашего предприятия (просьба отметить одну из ячеек и прочитать нижеследующее примечание)	
Нерезидент вашей страны	
Не знаю	
Резидент вашей страны	

Примечание. Если ваша конечная контролирующая материнская компания не является резидентом вашей страны, активы и обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции во внутреннюю экономику. Если ваша конечная контролирующая материнская компания является резидентом вашей страны, активы и обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции за рубежом. Если неизвестно, является ли ваша конечная контролирующая материнская компания резидентом или нерезидентом вашей страны, активы по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции за рубежом, а обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом — как прямые инвестиции во внутреннюю экономику. Для удобства все остатки по операциям с сестринскими предприятиями за рубежом могут указываться либо в отчетной форме 1 (прямые инвестиции во внутреннюю экономику), либо в отчетной форме 2 (прямые инвестиции за рубежом), однако не следует указывать эти позиции в обеих формах (1 и 2).

Остатки по состоянию на (вставить дату, к которой относятся данные)
(в тысячах единиц национальной валюты) по операциям с сестринскими предприятиями за рубежом

Страна местонахождения сестринского предприятия за рубежом	Обязательства перед сестринским предприятием за рубежом в форме инструментов участия в капитале и долговых инструментов		Требования к сестринскому предприятию за рубежом в форме инструментов участия в капитале и долговых инструментов	
	Инструменты участия в капитале, принадлежащие сестринскому предприятию за рубежом, — укажите стоимость доли участия вашего сестринского предприятия за рубежом в чистой стоимости ваших активов	Долговые обязательства перед сестринским предприятием за рубежом	Долговые требования к сестринскому предприятию за рубежом	Требования к сестринскому предприятию за рубежом в форме инструментов участия в капитале — укажите размер требований вашего предприятия в отношении чистой стоимости активов вашего сестринского предприятия за рубежом

Благодарим вас за сотрудничество.

Типовая форма 2. Форма для сбора данных о прямых инвестициях за рубежом

Ниже приводится образец письма, подлежащего отправке потенциальным респондентам вместе с формой опроса.

Уважаемый господин/уважаемая госпожа!

[Название учреждения] проводит настоящее обследование с целью сбора данных об инвестициях между вашим предприятием и вашими предприятиями прямого иностранного инвестирования (то есть предприятиями-нерезидентами, в которых вашему предприятию прямо или косвенно принадлежит 10 или более процентов капитала, дающего право голоса), а также об инвестициях в нерезидентные сестринские предприятия (то есть об инвестициях в иностранные предприятия, которые принадлежат одному и тому же прямому иностранному инвестору). Это обследование проводится в рамках всемирного исследования, координируемого Международным Валютным Фондом. Мы были бы очень признательны вам за сотрудничество в виде заполнения данной опросной формы.

Заполнение и отсылка опросной формы

Перед заполнением просим вас внимательно ознакомиться с опросной формой. Если у вас возникнут какие-нибудь сложности с пониманием или заполнением опросной формы, просьба без колебаний обращаться к нам с вопросами: [номер телефона и/или адрес электронной почты контактного лица].

Почему нам необходимо собрать эту информацию?

Сведения, полученные из данной опросной формы, требуются для предоставления достоверной и актуальной информации о прямых инвестициях за рубежом. Эта информация необходима для экономического анализа, составления счетов международной инвестиционной позиции (то есть активов и обязательств [название страны] по отношению к остальному миру), измерения динамики инвестиций и для понимания воздействия этих инвестиций на экономику нашей страны, а также на экономику стран-получателей инвестиций.

Основание и конфиденциальность

Настоящее обследование проводится согласно [указать законодательное или иное официальное основание для сбора данной информации]. Любые предоставленные вами сведения будут использоваться для целей статистики — они будут публиковаться только в агрегированной форме, что предотвращает раскрытие информации по отдельным респондентам. Данные, касающиеся отдельных предприятий, не будут доступны **никому**, кроме сотрудников, занимающихся обследованием. Эти сотрудники обязуются хранить секретность — нарушение ими конфиденциальности вашей информации будет сурово наказано и может привести к тому, что нарушитель будет уволен, подвергнут штрафу и/или тюремному заключению.

Распространение результатов

Мы хотим заверить вас в том, что вы получите табличные данные и аналитические результаты, как только это будет возможно, и надеемся, что эти сведения обогатят ваш собственный процесс принятия решений. Результаты обследования будут размещены на веб-сайте [название учреждения] и изданы в форме публикаций [название учреждения] (таких как его «Ежемесячный бюллетень» и «Годовой отчет»).

Подпись [руководителя учреждения]

Как заполнить и отослать данную опросную форму

Охват. Данная опросная форма предназначена для сбора информации об инвестициях между вашим предприятием и иностранными компаниями, в капитале которых вашему предприятию прямо или косвенно принадлежит 10 или более процентов голосов, а также между вашим предприятием и сестринскими предприятиями за рубежом (то есть об инвестициях в иностранные предприятия, находящиеся в собственности вашего прямого иностранного инвестора (инвесторов)) по состоянию на конец декабря 2009 года. (Термин «предприятие» используется здесь и далее в некоторых случаях в отношении единицы, предоставляющей статистические данные. Это может быть местная группа предприятий, а не отдельное предприятие.)

Дата представления. Заполненная вами опросная форма должна быть представлена не позднее 31 марта 2010 года.

Заполнение и отсылка опросной формы

Просим вас представить заполненную опросную форму в бумажном или электронном виде. Высылаемые по почте опросные формы должны быть доставлены по адресу: (указать почтовый адрес). Высылаемые по электронной почте опросные формы должны быть направлены на следующий электронный почтовый ящик: (указать адрес электронной почты). Если у вас есть какие-либо вопросы относительно заполнения и/или отсылки опросной формы, просим связаться с нами [номер телефона и/или электронный адрес контактного лица].

Помимо заполнения опросной формы, просьба также предоставить копию отчета о прибылях и убытках и баланса вашего предприятия за 2009 год. Эти **финансовые отчеты** позволили бы нам проверить результаты заполнения вами опросной формы, не создавая для вас хлопот.

Содержание

Опросная форма состоит из трех разделов.

В разделе А задаются вопросы, касающиеся общих сведений о вашем предприятии (просьба ответить на все применимые в вашем случае вопросы).

В разделе В содержатся инструкции о представлении данных, в том числе определения терминов, таких как сестринские предприятия, которые должны использоваться при заполнении раздела С.

В разделе С запрашиваются данные о стоимости имеющихся активов и обязательств, долей участия в капитале и задолженности, которые связывают ваше предприятие с вашим предприятием (предприятиями) прямого инвестирования, находящимся за рубежом (раздел С.1), а также об отдельных активах и обязательствах по отношению к сестринским предприятиям за рубежом (раздел С.2). Если проверенные аудиторами данные отсутствуют, можно привести оценки, не прошедшие аудита.

Раздел А. Общие сведения о вашем предприятии

1.1. Название вашего предприятия		
1.2. ФИО / должность лица, заполняющего форму		1.3. ФИО / должность альтернативного контактного лица
1.4. Почтовый адрес		
1.5. Номер телефона	1.6. Номер факса	1.7 Адрес электронной почты
1.8 Если по поручению предприятия опросная форма заполняется агентом (например, бухгалтерской фирмой), укажите его название, почтовый и электронный адреса и номер телефона.		1.9 Сведения, указанные в этой форме, верны. Подпись (старшего должностного лица компании или ее агента) Дата

1.10. Если ваше предприятие входит в состав местной группы (см. определение в разделе В), просьба перечислить другие предприятия этой группы, которые осуществляют деятельность в [*название страны*], и указать, включают ли данные в разделе С сведения по этим предприятиям (поставьте отметки в соответствующих столбцах приведенной ниже таблицы).

Названия других предприятий-резидентов в вашей местной группе предприятий (<i>Просьба указать, включены ли данные по этим предприятиям в раздел С</i>)	Не включены	Включены

1.11. В чем состоит основная деятельность представляющего данные предприятия или местной группы предприятий, с точки зрения вклада в оборот вашего предприятия (отметить одну позицию):

А. Сельское, лесное хозяйство и рыболовство		К2 — Финансовые и страховые услуги, кроме финансового посредничества	
В. Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров		L — Операции с недвижимым имуществом	
С. Обрабатывающая промышленность		М — Профессиональная, научная и техническая деятельность	
Д. Снабжение электроэнергией, газом и паром и кондиционирование воздуха		N — Административные и вспомогательные услуги	
Е. Водоснабжение, канализация, организация сбора и удаления отходов и рекультивация земель		О — Государственное управление	
Ф. Строительство		Р — Образование	
Г. Оптовая и розничная торговля		Q — Здравоохранение и социальные услуги	
Н. Транспорт и складское хозяйство		R — Искусство, услуги в области организации развлечений и отдыха	
I — Услуги по размещению и питанию		S — Прочие услуги	
J — Информационные услуги и услуги связи		T — Деятельность домашних хозяйств в качестве нанимателей домашнего персонала; не подразделяемая на категории деятельность частных домашних хозяйств по производству товаров и услуг для собственного потребления	
K1 — Финансовое посредничество		U — Деятельность экстерриториальных организаций и органов	

Раздел В. Инструкции, определения и руководящие указания относительно представления данных

Отчетный период

В настоящей опросной форме должны быть указаны остатки по инвестиционным операциям с нерезидентами по состоянию на 31 декабря 2009 года. Допускается представление данных, относящихся к периоду с 15 ноября 2009 года по 15 февраля 2010 года. Просьба указать **дату**, к которой относятся эти данные, в верхней части информационных таблиц, приведенных в разделах C1 и C2.

Стоимостная оценка данных, представляемых в разделе С

Просьба представлять данные в соответствии со следующими указаниями.

Валюта

Приведите все данные в [тысячах единиц национальной валюты]. Если какие-либо зарубежные активы и обязательства вашего предприятия выражены не в [национальной валюте], просьба перевести их в [национальную валюту], используя обменные курсы соответствующих валют на конец года.

Средства акционеров

Просьба представить данные о средствах акционеров (то есть чистой стоимости активов) на следующей основе.

– Сумма ваших требований к чистой стоимости активов ваших предприятий прямого инвестирования за рубежом (см. определение ниже), в которую входят:

1) оплаченный капитал (исключая любые выпущенные акции, принадлежащие самому предприятию, и включая счета эмиссионного дохода) или его эквивалент для некорпоративных предприятий;

- 2) все виды резервов, определяемые в балансе предприятия как собственный капитал (включая инвестиционные гранты, если, согласно нормам бухгалтерского учета, они рассматриваются как часть акционерного капитала собственников); и
- 3) накопленная нераспределенная прибыль (которая может быть отрицательной).

При определении чистой стоимости активов вашего предприятия прямого инвестирования (а значит, при определении стоимости ваших требований в отношении чистой стоимости его активов) большинство финансовых активов должно отражаться в оценке по их текущей справедливой стоимости; в расчет должны включаться накопленные реинвестированные доходы и амортизация объектов недвижимости, зданий и оборудования. Если, согласно обычным правилам вашего бухгалтерского учета или отчетности, стоимость этих статей оценивается не так, как изложено выше, просьба скорректировать их стоимость до расчета сумм, подлежащих отражению в разделе С.

Долговые инструменты

Кредиты и займы, торговые кредиты и другая кредиторская задолженность

Просьба указать номинальную стоимость (с учетом любых изменений, связанных с изменениями обменных курсов)

Номинальная стоимость представляет собой стоимость предоставленных средств, за вычетом любых погашений, плюс непогашенные начисленные проценты.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Просьба указать рыночную стоимость выпущенных ценных бумаг на дату составления баланса.

Определения хозяйствующих субъектов, встречающихся в опросной форме: прямые инвесторы, предприятия прямого инвестирования, сестринские предприятия и местная группа предприятий

Прямой инвестор — это предприятие, являющееся резидентом страны, которое прямо или косвенно владеет 10 или более процентами долей участия в капитале нерезидентного предприятия прямого инвестирования.

Единицы считаются резидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) в ней в течение одного года или более. **Местная группа предприятий** прямого инвестора включает резидентное предприятие, которому непосредственно принадлежит предприятие прямого иностранного инвестирования (см. определение ниже), резидентные предприятия, которые прямо или косвенно контролируют это предприятие, и резидентные предприятия, находящиеся под контролем или влиянием любого из этих предприятий в их собственной стране. Все эти предприятия должны включаться в прямые инвестиции за рубежом независимо от того, сообщаете ли вы данные о них в одном отчете по местной группе предприятий или представляете данные в нескольких отчетах.

Предприятие прямого инвестирования — это предприятие, являющееся резидентом одной страны, в котором предприятие, являющееся резидентом другой страны, прямо или косвенно владеет 10 или более процентами долей участия в капитале.

Резидентное **сестринское предприятие** — это предприятие, являющееся резидентом [*название страны*], которое находится в отношениях прямого инвестирования с предприятием-нерезидентом, поскольку они имеют общую материнскую компанию, являющуюся прямым инвестором по крайней мере одного из предприятий; ни одно из сестринских предприятий не владеет 10 или более процентами долей участия в капитале другого.

Единицы считаются нерезидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) за рубежом в течение одного года и более, независимо от их национальной принадлежности. Если вы испытываете сомнения относительно резидентного статуса, просьба связаться с нами, чтобы мы могли определить этот статус.

Раздел С. Активы и обязательства прямого инвестора по отношению к его предприятиям прямого иностранного инвестирования (раздел С1) и резидентного сестринского предприятия по отношению к его сестринским предприятиям за рубежом (раздел С2) в разбивке по странам местонахождения иностранных единиц, в которых у предприятия имеются такие счета. Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В.

Раздел С.1. Остатки прямого инвестора по операциям с его предприятиями прямого инвестирования за рубежом

Остатки по состоянию на (вставить дату, к которой относятся данные)
(в тысячах единиц национальной валюты)

Страна местонахождения предприятия прямого инвестирования	Доли участия в капитале и требования прямого инвестора		Обязательства прямых иностранных инвесторов	
	Требования к предприятию прямого инвестирования в форме инструментов участия в капитале (активы) (только для предприятий прямого инвестирования, находящихся в непосредственной собственности), — укажите требования вашего предприятия в отношении чистой стоимости активов вашего предприятия прямого инвестирования	Долговые требования (активы) к предприятию прямого инвестирования	Долговые обязательства перед предприятием прямого инвестирования	Обязательства перед предприятием прямого инвестирования в форме инструментов участия в капитале — укажите требования вашего предприятия прямого инвестирования в отношении чистой стоимости активов вашего предприятия (так называемые «обратные» инвестиции в капитал)

Если у вашего предприятия нет таких активов или обязательств, укажите «н.п.» и продолжите заполнение формы.

Разделы С.2. Остатки резидентных сестринских предприятий по операциям с сестринскими предприятиями за рубежом

Если у вашего предприятия нет остатков по операциям с сестринскими предприятиями за рубежом, укажите «н.п.» и не заполняйте следующий раздел.

Если ваше предприятие является сестринским, просьба указать ниже местонахождение конечной контролирующей материнской компании вашего предприятия, то есть предприятие во главе цепочки контроля:

Резидентная принадлежность конечной контролирующей материнской компании вашего предприятия (просьба отметить одну из ячеек и прочитать нижеследующее примечание)	
Резидент вашей страны	
Не знаю	
Нерезидент вашей страны	

Примечание. Если ваша конечная контролирующая материнская компания не является резидентом вашей страны, активы и обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции во внутреннюю экономику. Если ваша конечная контролирующая материнская компания является резидентом вашей страны, активы и обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции за рубежом. Если неизвестно, является ли ваша конечная контролирующая материнская компания резидентом или нерезидентом вашей страны, активы по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции за рубежом, а обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом — как прямые инвестиции во внутреннюю экономику. Для удобства все остатки по операциям с сестринскими предприятиями за рубежом могут указываться либо в отчетной форме 1 (прямые инвестиции во внутреннюю экономику), либо в отчетной форме 2 (прямые инвестиции за рубежом), однако не следует указывать эти остатки в обеих формах 1 и 2.

Остатки по состоянию на (вставить дату, к которой относятся данные)
(в тысячах единиц национальной валюты) **по отношению к сестринским предприятиям за рубежом**

Страна местонахождения сестринского предприятия за рубежом	Требования к сестринскому предприятию за рубежом в форме инструментов участия в капитале и долговых инструментов		Обязательства перед сестринским предприятием за рубежом в форме инструментов участия в капитале и долговых инструментов	
	Требования к сестринскому предприятию за рубежом в форме инструментов участия в капитале (активы) — укажите стоимость требований вашего предприятия в отношении чистой стоимости активов вашего сестринского предприятия	Долговые требования к сестринскому предприятию за рубежом	Долговые обязательства перед сестринским предприятием за рубежом	Обязательства перед сестринским предприятием за рубежом в форме инструментов участия в капитале — укажите стоимость требований вашего сестринского предприятия в отношении чистой стоимости активов вашего предприятия

Благодарим вас за сотрудничество.

Типовая форма 3. Комплексная форма для сбора данных об остатках по прямым инвестициям во внутреннюю экономику

Ниже приводится образец письма, подлежащего отправке потенциальным респондентам вместе с формой опроса.

Уважаемый господин/уважаемая госпожа!

[*Название учреждения*] проводит настоящее обследование с целью сбора данных о доходе, финансовых операциях и остатках по активам и обязательствам между вашим предприятием и вашим прямым иностранным инвестором (инвесторами) (то есть иностранным предприятием (предприятиями), которое владеет 10 или более процентами голосующих акций вашего предприятия), а также об инвестициях в нерезидентные сестринские предприятия (то есть об отдельных инвестициях в иностранные предприятия, которые принадлежат одному и тому же прямому иностранному инвестору). Это обследование проводится в рамках всемирного исследования, координатором которого выступает Международный Валютный Фонд. Мы были бы признательны вам за заполнение данной опросной формы.

Заполнение и отсылка опросной формы

Перед заполнением просим вас внимательно ознакомиться с опросной формой. Если у вас возникнут какие-нибудь сложности с пониманием или заполнением опросной формы, просьба без колебаний обращаться к нам с вопросами: [номер телефона и/или адрес электронной почты контактного лица].

Почему нам необходимо собрать эту информацию?

Сведения, полученные из данной опросной формы, требуются для предоставления достоверной и актуальной информации о прямых инвестициях в [*название страны*]. Эта информация необходима для экономического анализа, составления счетов платежного баланса и международной инвестиционной позиции (то есть операциях и остатках [*название страны*] по отношению к остальному миру), измерения динамики инвестиций, а также для понимания воздействия этих инвестиций.

Основание и конфиденциальность

Настоящее обследование проводится согласно [*указать законодательное или иное официальное основание для сбора данной информации*]. Любые предоставленные вами сведения будут использоваться для целей статистики — они будут публиковаться только в агрегированной форме, что предотвращает раскрытие информации по отдельным респондентам. Данные, касающиеся отдельных предприятий, не будут доступны **никому**, кроме сотрудников, занимающихся обследованием. Эти сотрудники обязуются хранить секретность — нарушение ими конфиденциальности вашей информации будет сурово наказано и может привести к тому, что нарушитель будет уволен, подвергнут штрафу и/или тюремному заключению.

Распространение результатов

Табличные данные и аналитические результаты будут размещены на веб-сайте [*название учреждения*] и изданы в форме публикаций [*название учреждения*] (таких как его «Ежемесячный бюллетень» и «Годовой отчет»).

Подпись [руководителя учреждения]

Как заполнить и отослать данную опросную форму

Охват. Данная опросная форма предназначена для сбора информации о доходе, финансовых операциях и остатках, а также остатках по активам и обязательствам между вашим предприятием и иностранными компаниями, которые прямо или косвенно владеют 10 или более процентами голосов в капитале вашего предприятия, а также между вашим предприятием и сестринскими предприятиями за рубежом (то есть об инвестициях в иностранные предприятия, находящиеся в собственности вашего прямого иностранного инвестора) за период, оканчивающийся в конце декабря и 2009 года (для операций), или по состоянию на конец декабря 2008 и 2009 года (для остатков). (Термин «предприятие» используется здесь и далее в некоторых случаях в отношении единицы, предоставляющей статистические данные. Это может быть местная группа предприятий, а не отдельное предприятие.)

Дата представления. Заполненная вами опросная форма должна быть представлена не позднее 31 марта 2010 года.

Заполнение и отсылка опросной формы

Просим вас представить заполненную опросную форму в бумажном или электронном виде. Высылаемые по почте опросные формы должны быть доставлены по адресу: *(указать почтовый адрес)*. Высылаемые по электронной почте опросные формы должны быть направлены на следующий электронный почтовый ящик: *(указать электронный адрес)*. Если у вас есть какие-либо вопросы относительно заполнения и/или отсылки опросной формы, просим связаться с нами по *[номер телефона и/или электронный адрес контактного лица]*.

Помимо заполнения опросной формы, просьба также предоставить копию финансовых отчетов вашего предприятия за 2009 год. Эти документы позволят нам проверить результаты заполнения вами опросной формы, не беспокоя вас, если у нас впоследствии возникнут какие-либо вопросы.

Содержание

Опросная форма состоит из трех разделов.

В разделе А задаются вопросы, касающиеся общих сведений о вашем предприятии (просьба ответить на применимые в вашем случае вопросы).

В разделе В содержатся инструкции о представлении данных, в том числе определения терминов, таких как сестринские предприятия, которые должны использоваться при заполнении раздела С.

В разделе С запрашиваются данные о стоимости финансовых операций 2009 года, других изменений и остатков на конец 2008 и 2009 года (раздел С.1) и связанных компонентах дохода (раздел С.2) между вашим предприятием и вашим прямым инвестором, а также между вашим предприятием и сестринскими предприятиями за рубежом. В разделе С.3 запрашиваются данные о чистом доходе, реализованной и нереализованной холдинговой прибыли (убытках) вашего предприятия и других изменениях в остатках по инструментам участия в капитале.

Если проверенные аудиторами данные отсутствуют, то можно привести тщательно подготовленные оценки, не прошедшие аудита.

Раздел А. Общие сведения о вашем предприятии

1.1. Название вашего предприятия		
1.2. ФИО / должность лица, заполняющего форму		1.3. ФИО / должность альтернативного контактного лица
1.4. Почтовый адрес		
1.5. Номер телефона	1.6. Номер факса	1.7. Адрес электронной почты
1.8. Если по поручению предприятия опросная форма заполняется агентом (например, бухгалтерской фирмой), укажите его название, почтовый и электронный адреса и номер телефона.		1.9. Сведения, указанные в этой форме, верны. Подпись (старшего должностного лица компании или ее агента) Дата

1.10. Если ваше предприятие входит в состав местной группы предприятий (см. определение в разделе В), перечислите другие предприятия этой группы, которые осуществляют деятельность в [название страны], и укажите, включают ли данные в разделе С сведения по этим предприятиям (поставьте отметки в соответствующих столбцах приведенной ниже таблицы).

Названия других предприятий-резидентов в вашей местной группе предприятий (<i>Просьба указать, включены ли данные по этим предприятиям в раздел С</i>)	Не включены	Включены

1.11. В чем состоит основная деятельность представляющего данные предприятия или местной группы предприятий, с точки зрения вклада в оборот вашего предприятия (отметить одну позицию):

А. Сельское, лесное хозяйство и рыболовство		K2 — Финансовые и страховые услуги, кроме финансового посредничества	
В. Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров		L — Операции с недвижимым имуществом	
С. Обрабатывающая промышленность		M — Профессиональная, научная и техническая деятельность	
Д. Снабжение электроэнергией, газом и паром и кондиционирование воздуха		N — Административные и вспомогательные услуги	
Е. Водоснабжение, канализация, организация сбора и удаления отходов и рекультивация земель		O — Государственное управление	
Ф. Строительство		P — Образование	
Г. Оптовая и розничная торговля		Q — Здравоохранение и социальные услуги	
Н. Транспорт и складское хозяйство		R — Искусство, услуги в области организации развлечений и отдыха	
I — Услуги по размещению и питанию		S — Прочие услуги	
J — Информационные услуги и услуги связи		T — Деятельность домашних хозяйств в качестве нанимателей домашнего персонала; не подразделяемая на категории деятельность частных домашних хозяйств по производству товаров и услуг для собственного потребления	
K1 — Финансовое посредничество		U — Деятельность экстерриториальных организаций и органов	

Раздел В. Инструкции, определения и руководящие указания относительно представления данных

Отчетный период

В настоящей опросной форме должны быть указаны остатки по операциям с нерезидентами по состоянию на 31 декабря 2008 и 2009 года и финансовые операции и компоненты дохода в 2009 году. Допускается представление данных, относящихся к периоду с 15 ноября 2009 года по 15 февраля 2010 года. Просьба указать **дату**, к которой относятся эти данные, в верхней части информационных таблиц, приведенных в разделах С1 и С3.

Определения хозяйствующих субъектов, встречающихся в опросной форме: предприятия прямого инвестирования, прямые инвесторы, сестринские предприятия и местная группа предприятий

Предприятие прямого инвестирования — это предприятие, являющееся *резидентом* одной страны, в котором предприятие, являющееся резидентом другой страны, прямо или косвенно владеет 10 или более процентами долей участия в капитале.

Единицы считаются резидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) в ней в течение одного года или более, независимо от их национальной принадлежности. **Местная группа** предприятия прямого инвестирования включает резидентное предприятие, по меньшей мере 10 процентов капитала которого находится в непосредственной собственности прямого иностранного инвестора (см. определение ниже), и резидентные предприятия, которые находятся под контролем или влиянием этого инвестора в его собственной стране. Все эти предприятия должны включаться в прямые инвестиции независимо от того, сообщаете ли вы данные о них в одном отчете по местной группе предприятий или представляете данные в нескольких отчетах.

Прямой инвестор — это предприятие, являющееся резидентом страны, которое прямо или косвенно владеет 10 или более процентами долей участия в капитале нерезидентного предприятия прямого инвестирования.

Сестринское предприятие — это нерезидент, который (напрямую или опосредованно) имеет общее материнское предприятие с вашим предприятием, но ни ваше предприятие; ни сестринские предприятия не владеют 10 или более процентами долей участия в капитале другого.

Резидентная принадлежность

Единицы считаются резидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) в стране в течение одного года и более. Если вы испытываете сомнения относительно резидентного статуса предприятия, просьба связаться с нами, чтобы мы могли определить этот статус.

Единицы считаются нерезидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) за рубежом в течение одного года и более. Если вы испытываете сомнения относительно резидентного статуса предприятия, просьба связаться с нами, чтобы мы могли определить этот статус.

Раздел С

Стоимостная оценка данных, представляемых в разделе С

Просьба представлять данные в соответствии со следующими правилами.

Приведите все данные в [тысячах единиц *национальной валюты*].

Операции

Валюта: Операции следует отражать в учете по стоимости в момент ее совершения. Если операция проводится в иностранной валюте, просьба использовать обменный курс на день операции или взвешенный средний курс за отчетный период, если операции (такие как поступления и выплаты процентов) происходят постоянно в течение данного периода.

В случае процентов просьба указать общую стоимость процентов (подлежащих уплате и получению), **начисленных** в 2009 году, даже если в течение года были осуществлены некоторые платежи.

В случае дивидендов просьба отразить общую стоимость дивидендов, подлежащих получению и полученных, (а также выплаченных и подлежащих выплате) в течение 2009 года.

Остатки

Валюта: Если какие-либо зарубежные активы и обязательства вашего предприятия выражены не в [*национальной валюте*], просьба перевести остатки в [*национальную валюту*], используя обменные курсы соответствующих валют на конец года.

Акционерный капитал собственников:

Просьба представить данные о средствах акционеров (то есть чистой стоимости активов) как сумме требований вашего прямого иностранного инвестора или сестринского предприятия (см. определения ниже) к чистой стоимости активов вашего предприятия, в которую входят:

1) оплаченный капитал (исключая любые выпущенные акции, принадлежащие самому предприятию, и включая счета эмиссионного дохода) или его эквивалент для некорпоративных предприятий;

- 2) все виды резервов, определяемые в балансе предприятия как собственный капитал (включая инвестиционные гранты, если, согласно нормам бухгалтерского учета, они рассматриваются как часть акционерного капитала собственников); и
- 3) накопленная нераспределенная прибыль (которая может быть отрицательной).

Аналогичным образом, просьба включить три вышеуказанных статьи в расчет стоимости требований вашего предприятия в отношении чистой стоимости активов вашего прямого иностранного инвестора (инвесторов) или сестринского предприятия (предприятий) (см. определения ниже).

При определении чистой стоимости активов вашего предприятия (а значит, при определении требований вашего прямого иностранного инвестора или сестринского предприятия в отношении чистой стоимости активов вашего предприятия, если таковые имеются) из расчета должна исключаться амортизация объектов недвижимости, зданий и оборудования. Если, согласно обычным правилам вашего бухгалтерского учета или отчетности, стоимость этих статей оценивается не так, как изложено выше, просьба скорректировать их стоимость до расчета сумм, подлежащих отражению в разделе С.

Долговые инструменты

Кредиты и займы, торговые кредиты и другая кредиторская задолженность

Просьба указать номинальную стоимость (с учетом любых изменений, связанных с изменениями обменных курсов).

Номинальная стоимость представляет собой стоимость предоставленных средств, за вычетом любых погашений, плюс непогашенные начисленные проценты.

Долговые ценные бумаги

Просьба указать рыночную стоимость выпущенных ценных бумаг на дату составления баланса.

Другие изменения в течение периода

Просьба указать суммы изменений в инструментах участия в капитале (статьи 4 и 9), долговых межфирменных активах и обязательствах (статьи 15 и 19) в разделе С ниже, которые **не** связаны с операциями. Операция — это взаимодействие между двумя единицами, которое происходит по взаимному согласию. Ниже приводятся распространенные примеры изменений в балансах, вызванные поправкой на изменение стоимости: изменения в обменных курсах; переоценки в сторону повышения или снижения стоимости; списания активов (финансовых и нефинансовых) и долговых обязательств.

Реализованная и нереализованная холдинговая прибыль (убытки): статья 30

Просьба указать реализованную и нереализованную холдинговую прибыль (убытки), включенную в чистый доход и полученную в результате продажи или отчуждения финансовых и нефинансовых активов (таких как ценные бумаги, земля, другие виды имущества, здания, сооружения и оборудование); снижение стоимости «гудвилла»; частичное или полное списание активов или обязательств; чрезвычайные, необычные или редко встречающиеся статьи, имеющие существенное значение, например, убытки от катастроф или случайного повреждения; прибыль и убытки в результате переоценки активов и обязательств в иностранной валюте из-за изменений обменных курсов в течение периода.

Другие изменения в остатках по инструментам участия в капитале: статья 31

Просьба указать сумму изменений в остатках по инвестициям в капитал резидентного предприятия прямого инвестирования или резидентного сестринского предприятия (статья 4) или инвестициям в нерезидентного прямого инвестора или нерезидентное сестринское предприятие (статья 9), которые

не связаны с операциями и **не** сообщаются по статье 30 (*Некоторые виды реализованной и нереализованной прибыли (убытков) предприятия-резидента исключаются из чистого дохода и относятся непосредственно к счету акционерного капитала собственников. Распространенным примером изменения в инвестициях в капитал, возникающего из-за поправки на изменение стоимости, не сообщаемой по статье 30, является приобретение или продажа предприятия прямого инвестирования за сумму, превышающую стоимость предприятия прямого инвестирования согласно балансу предприятия прямого инвестирования, или за сумму меньше балансовой. Сообщите разницу между стоимостью операции и балансовой стоимостью по остаткам инвестиций в капитал по этой статье. Аналогичные изменения могут возникнуть в результате переоценки долговых обязательств или нефинансовых активов и должны отражаться по этой статье*).

Раздел С.1 Непогашенные остатки по инструментам участия в капитале и долгу, финансовым операциям, другим изменениям в активах и обязательствах между вашим предприятием и вашим прямым иностранным инвестором (инвесторами) и сестринским предприятием (предприятиями) за рубежом

Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В, об остатках на начало периода, любых операциях в течение периода, других изменениях в балансе, не являющихся результатом операций, и об остатках на конец периода между вашим предприятием и вашим прямым иностранным инвестором (инвесторами) и сестринскими предприятиями за рубежом. Если таковые отсутствуют, просьба указать в соответствующем месте «Н/П» (неприменимо).

Непогашенные остатки по инструментам участия в капитале и долгу, финансовым операциям и другим изменениям в активах и обязательствах между вашим предприятием и вашим прямым иностранным инвестором (инвесторами) и сестринским предприятием (предприятиями) за рубежом

Инструменты участия в капитале

За период в 12 месяцев, заканчивающийся (см. раздел В)

Юрисдикция контрагента (указать отдельно)	Требования вашего предприятия в форме инструментов участия в капитале к связанным предприятиям за рубежом				Обязательства вашего предприятия перед связанными предприятиями за рубежом в форме инструментов участия в капитале						
	Начальное сальдо	Финансовые операции в течение периода		Другие изменения в течение периода	Конечное сальдо	Начальное сальдо	Финансовые операции в течение периода		Другие изменения в течение периода	Конечное сальдо	
	(1)			(4)	(5)	(6)			(9)	(10)	
		Прирост (2)	Снижение (3)				Прирост (7)	Снижение (8)			
Прямой инвестор (инвесторы)											
Сестринское предприятие (предприятия)											

Процент капитала вашего предприятия, принадлежащий прямому инвестору (инвесторам)

Страна прямого инвестора	Процент в начале периода (см. раздел В) (11)	Процент в конце периода (см. раздел В) (12)

Долг

За период в 12 месяцев, заканчивающийся (см. раздел В)

Юрисдикция контрагента (указать отдельно)	Краткосрочные и долгосрочные долговые требования вашего предприятия к связанным предприятиям за рубежом				Краткосрочные и долгосрочные долговые обязательства вашего предприятия перед связанными предприятиями за рубежом			
	Начальное сальдо	Финансовые операции в течение периода	Другие изменения в течение периода	Конечное сальдо	Начальное сальдо	Финансовые операции в течение периода	Другие изменения в течение периода	Конечное сальдо
	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)
Прямой инвестор (инвесторы)								
Сестринское предприятие (предприятия)								

Раздел С.2. Доход, подлежащий уплате и получению, и налоги, взимаемые у источника, относящиеся к операциям между вашим предприятием и связанными предприятиями за рубежом

Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В. Если таковые отсутствуют, просьба указать в соответствующем месте «Н/П» (неприменимо).

За период в 12 месяцев, заканчивающийся (см. раздел В)

Юрисдикция контрагента (указать отдельно)	Выплаты процентов от связанного субъекта-нерезидента в течение периода (21)	Налоги у источника со статьи (21), если имеются, в течение периода (22)	Выплаты процентов связанному субъекту-нерезиденту в течение периода (23)	Налоги у источника со статьи (23), если имеются, в течение периода (24)	Валовые дивиденды или валовое распредел. прибыли, подлежащие выплате связанному субъекту-нерезиденту в течение периода (25)	Налоги у источника со статьи (25), если имеются, в течение периода (26)	Валовые дивиденды или валовое распредел. прибыли, подлежащие получению от связанного субъекта-нерезидента в течение периода (27)	Налоги у источника со статьи (27), если имеются, в течение периода (28)
Прямой инвестор (инвесторы)								
Сестринское предприятие (предприятия)								

Раздел С.3. Чистый доход, реализованная и нерезализованная холдинговая прибыль (убытки) вашего предприятия и другие изменения в остатках по инструментам участия в капитале

Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В.

За период в 12 месяцев, заканчивающийся (см. раздел В)

Совокупный доход в течение периода	Некоторые виды реализованной и нерезализованной холдинговой прибыли (убытков), включенные в чистый доход в течение периода		Другие изменения в остатках по инструментам участия в капитале в течение периода
(29)	(30)		(31)

Если ваше предприятие является сестринским, просьба указать ниже местонахождение конечной контролирующей материнской компании вашего предприятия, то есть предприятие во главе цепочки контроля:

Резидентная принадлежность конечной контролирующей материнской компании вашего предприятия (просьба отметить одну из ячеек и прочитать нижеследующее примечание)	
Нерезидент вашей страны	
Не знаю	
Резидент вашей страны	

Примечание. Если ваша конечная контролирующая материнская компания не является резидентом вашей страны, активы и обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции во внутреннюю экономику. Если ваша конечная контролирующая материнская компания является резидентом вашей страны, активы и обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции за рубежом. Если неизвестно, является ли ваша конечная контролирующая материнская компания резидентом или нерезидентом вашей страны, активы по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции за рубежом, а обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом — как прямые инвестиции во внутреннюю экономику. Для удобства все остатки по операциям с сестринскими предприятиями за рубежом могут указываться либо в отчетной форме 3 (прямые инвестиции во внутреннюю экономику), либо в отчетной форме 4 (прямые инвестиции за рубежом), однако не следует указывать эти остатки в обеих формах (3 и 4).

Благодарим вас за сотрудничество.

Типовая форма 4. Комплексная форма для сбора данных об остатках по прямым инвестициям за рубежом

Ниже приводится образец письма, подлежащего отправке потенциальным респондентам вместе с формой опроса.

Уважаемый господин/уважаемая госпожа!

[Название учреждения] проводит настоящее обследование с целью сбора данных о доходе, финансовых операциях и остатках по активам и обязательствам между вашим предприятием и предприятием (предприятиями) за рубежом, в котором ваше предприятие владеет 10 или более процентами голосующих акций), а также с нерезидентными сестринскими предприятиями (то есть об отдельных инвестициях в иностранные предприятия, которые принадлежат одному и тому же прямому инвестору). Это обследование проводится в рамках всемирного исследования, координатором которого выступает Международный Валютный Фонд. Мы были бы признательны вам за заполнение данной опросной формы.

Заполнение и отсылка опросной формы

Перед заполнением просим вас внимательно ознакомиться с опросной формой. Если у вас возникнут какие-нибудь сложности с пониманием или заполнением опросной формы, просьба без колебаний обращаться к нам с вопросами: [номер телефона и/или адрес электронной почты контактного лица].

Почему нам необходимо собрать эту информацию?

Сведения, полученные из данной опросной формы, требуются для предоставления достоверной и актуальной информации о прямых инвестициях в [название страны]. Эта информация необходима для экономического анализа, составления счетов платежного баланса и международной инвестиционной позиции (то есть операций и остатках [название страны] по отношению к остальному миру), измерения динамики инвестиций, а также для понимания воздействия этих инвестиций.

Основание и конфиденциальность

Настоящее обследование проводится согласно [указать законодательное или иное официальное основание для сбора данной информации]. Любые предоставленные вами сведения будут использоваться для целей статистики — они будут публиковаться только в агрегированной форме, что предотвращает раскрытие информации по отдельным респондентам. Данные, касающиеся отдельных предприятий, не будут доступны **никому**, кроме сотрудников, занимающихся обследованием. Эти сотрудники обязуются хранить секретность — нарушение ими конфиденциальности вашей информации будет сурово наказано и может привести к тому, что нарушитель будет уволен, подвергнут штрафу и/или тюремному заключению.

Распространение результатов

Табличные данные и аналитические результаты будут размещены на веб-сайте [название учреждения] и изданы в форме публикаций [название учреждения] (таких как его «Ежемесячный бюллетень» и «Годовой отчет»).

Подпись [руководителя учреждения]

Как заполнить и отослать данную опросную форму

Охват. Данная опросная форма предназначена для сбора информации о доходе, финансовых операциях и остатках, а также остатках по активам и обязательствам между вашим предприятием и иностранными компаниями, в которых ваше предприятие прямо или косвенно владеет 10 или более процентами голосов в капитале вашего предприятия, а также между вашим предприятием и сестринскими предприятиями за рубежом (то есть об инвестициях в иностранные предприятия, находящиеся в собственности вашего прямого иностранного инвестора) за период, оканчивающийся в конце декабря 2009 года (для операций), или по состоянию на конец декабря 2008 и 2009 года (для остатков). (Термин «предприятие» используется здесь и далее в некоторых случаях в отношении единицы, предоставляющей статистические данные. Это может быть местная группа предприятий, а не отдельное предприятие.)

Дата представления. Заполненная вами опросная форма должна быть представлена не позднее 31 марта 2010 года.

Заполнение и отсылка опросной формы

Просим вас представить заполненную опросную форму в бумажном или электронном виде. Высылаемые по почте опросные формы должны быть доставлены по адресу: *(указать почтовый адрес)*. Высылаемые по электронной почте опросные формы должны быть направлены на следующий электронный почтовый ящик: *(указать электронный адрес)*. Если у вас есть какие-либо вопросы относительно заполнения и/или отсылки опросной формы, просим связаться с нами по *[номер телефона и/или электронный адрес контактного лица]*.

Помимо заполнения опросной формы, просьба также предоставить копию финансовых отчетов вашего предприятия за 2009 год. Эти документы позволят нам проверить результаты заполнения вами опросной формы, не беспокоя вас, если у нас впоследствии возникнут какие-либо вопросы.

Содержание

Опросная форма состоит из трех разделов.

В разделе А задаются вопросы, касающиеся общих сведений о вашем предприятии (просьба ответить на применимые в вашем случае вопросы).

В разделе В содержатся инструкции о представлении данных, в том числе определения терминов, таких как сестринские предприятия, которые должны использоваться при заполнении раздела С.

В разделе С запрашиваются данные о стоимости финансовых операций 2009 года, других изменений и остатков на конец 2008 и 2009 года (раздел С.1) и связанных компонентах дохода (раздел С.2) между вашим предприятием и вашим предприятием прямого инвестирования, а также между вашим предприятием и сестринским предприятием (предприятиями) за рубежом. В разделе С.3 запрашиваются данные о чистом доходе, реализованной и нереализованной холдинговой прибыли (убытках) вашего предприятия и других изменениях в остатках по инструментам участия в капитале.

Раздел А. Общие сведения о вашем предприятии

1.1. Название вашего предприятия		
1.2. ФИО / должность лица, заполняющего форму		1.3. ФИО / должность альтернативного контактного лица
1.4. Почтовый адрес		
1.5. Номер телефона	1.6. Номер факса	1.7. Адрес электронной почты
1.8. Если по поручению предприятия опросная форма заполняется агентом (например, бухгалтерской фирмой), укажите его название, почтовый и электронный адреса и номер телефона.		1.9. Сведения, указанные в этой форме, верны. Подпись (старшего должностного лица компании или ее агента) Дата

1.10. Если ваше предприятие входит в состав местной группы предприятий (см. определение в разделе В), перечислите другие предприятия этой группы, которые осуществляют деятельность в [название страны], и укажите, включают ли данные в разделе С сведения по этим предприятиям (поставьте отметки в соответствующих столбцах приведенной ниже таблицы).

Названия других предприятий-резидентов в вашей местной группе предприятий (<i>Просьба указать, включены ли данные по этим предприятиям в раздел С</i>)	Не включены	Включены

1.11. В чем состоит основная деятельность представляющего данные предприятия или местной группы предприятий, с точки зрения вклада в оборот вашего предприятия (отметить одну позицию):

А. Сельское, лесное хозяйство и рыболовство		K2 — Финансовые и страховые услуги, кроме финансового посредничества	
В. Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров		L — Операции с недвижимым имуществом	
С. Обрабатывающая промышленность		M — Профессиональная, научная и техническая деятельность	
Д. Снабжение электроэнергией, газом и паром и кондиционирование воздуха		N — Административные и вспомогательные услуги	
Е. Водоснабжение, канализация, организация сбора и удаления отходов и рекультивация земель		O — Государственное управление	
Ф. Строительство		P — Образование	
Г. Оптовая и розничная торговля		Q — Здравоохранение и социальные услуги	
Н. Транспорт и складское хозяйство		R — Искусство, услуги в области организации развлечений и отдыха	
I — Услуги по размещению и питанию		S — Прочие услуги	
J — Информационные услуги и услуги связи		T — Деятельность домашних хозяйств в качестве нанимателей домашнего персонала; не подразделяемая на категории деятельность частных домашних хозяйств по производству товаров и услуг для собственного потребления	
K1 — Финансовое посредничество: депозитные организации		U — Деятельность экстерриториальных организаций и органов	

Раздел В. Инструкции, определения и руководящие указания относительно представления данных

Отчетный период

В настоящей опросной форме должны быть указаны остатки по операциям с нерезидентами по состоянию на 31 декабря 2008 и 2009 года и финансовые операции и компоненты дохода в 2009 году. Допускается представление данных, относящихся к периоду с 15 ноября 2009 года по 15 февраля 2010 года. Просьба указать **дату**, к которой относятся эти данные, в верхней части информационных таблиц, приведенных в разделах С.1 и С.3.

Определения хозяйствующих субъектов, встречающихся в опросной форме: прямые инвесторы предприятия прямого инвестирования, сестринские предприятия и местная группа предприятий

Прямой инвестор — это предприятие, являющееся резидентом страны, которое прямо или косвенно владеет 10 или более процентами долей участия в капитале нерезидентного предприятия прямого инвестирования.

Единицы считаются резидентами [название страны], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) в ней в течение одного года или более, независимо от их национальной принадлежности. **Местная группа предприятий** прямого инвестора включает резидентное предприятие, которое напрямую владеет предприятием прямого инвестирования (см. определение ниже), и резидентные предприятия, которые обладают контролем или влиянием на эти предприятия, и резидентные предприятия, которые находятся под контролем или влиянием этих предприятий в их собственной стране. Все эти предприятия должны включаться в прямые инвестиции за рубежом независимо от того, сообщаете ли вы данные о них в одном отчете по местной группе предприятий или представляете данные в нескольких отчетах.

Предприятие прямого инвестирования — это предприятие, являющееся *резидентом* одной страны, в котором предприятие, являющееся резидентом другой страны, прямо или косвенно владеет 10 или более процентами долей участия в капитале.

Сестринское предприятие — это нерезидент, который (напрямую или опосредованно) имеет общее материнское предприятие с вашим предприятием, но ни ваше предприятия; ни сестринские предприятия не владеют 10 или более процентами долей участия в капитале другого.

Резидентная принадлежность

Единицы считаются резидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) в [*название страны*] в течение одного года и более. Если вы испытываете сомнения относительно резидентного статуса предприятия, просьба связаться с нами, чтобы мы могли определить этот статус.

Единицы считаются нерезидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) за рубежом в течение одного года и более. Если вы испытываете сомнения относительно резидентного статуса предприятия, просьба связаться с нами, чтобы мы могли определить этот статус.

Раздел С

Стоимостная оценка данных, представляемых в разделе С

Просьба представлять данные в соответствии со следующими правилами.

Приведите все данные в [тысячах единиц *национальной валюты*].

Операции

Операции следует отражать в учете по стоимости в момент совершения операции. Если операция проводится в иностранной валюте, просьба использовать обменный курс на день операции или взвешенный средний курс за отчетный период, если операции (такие как поступления и выплаты процентов) происходят постоянно в течение данного периода.

В случае процентов просьба указать общую стоимость процентов (подлежащих уплате и получению), **начисленных** в 2009 году, даже если в течение года были осуществлены некоторые платежи.

В случае дивидендов просьба отразить общую стоимость дивидендов, подлежащих получению и полученных, (а также выплаченных и подлежащих выплате) в течение 2009 года.

Остатки

Валюта

Если какие-либо зарубежные активы и обязательства вашего предприятия выражены не в [национальной валюте], просьба перевести их в [национальную валюту], используя обменные курсы соответствующих валют на конец года.

Акционерный капитал собственников

Просьба представить данные о средствах акционеров (то есть чистой стоимости активов) как требования к чистой стоимости активов вашего иностранного предприятия прямого инвестирования или сестринского предприятия (см. определения ниже), в которую входят:

- 1) оплаченный капитал (исключая любые выпущенные акции, принадлежащие самому предприятию, и включая счета эмиссионного дохода) или его эквивалент для некорпоративных предприятий;
- 2) все виды резервов, определяемые в балансе предприятия как собственный капитал (включая инвестиционные гранты, если, согласно нормам бухгалтерского учета, они рассматриваются как часть акционерного капитала собственников); и
- 3) накопленная нераспределенная прибыль (которая может быть отрицательной).

Аналогичным образом, просьба включить три вышеуказанных статьи в расчет стоимости обратных требований к чистой стоимости активов вашего предприятия со стороны вашего предприятия прямого инвестирования или сестринского предприятия (см. определения ниже).

При определении чистой стоимости активов вашего предприятия (а значит, при определении требований вашего прямого иностранного инвестора или сестринского предприятия в отношении чистой стоимости активов вашего предприятия, если таковые имеются) из расчета должна исключаться амортизация объектов недвижимости, зданий и оборудования. Если, согласно обычным правилам вашего бухгалтерского учета или отчетности, стоимость этих статей оценивается не так, как изложено выше, просьба скорректировать их стоимость до расчета сумм, подлежащих отражению в разделе С.

Долговые инструменты

Кредиты и займы, торговые кредиты и другая кредиторская задолженность

Просьба указать номинальную стоимость (с учетом любых изменений, связанных с изменениями обменных курсов).

Номинальная стоимость представляет собой стоимость предоставленных средств, за вычетом любых погашений, плюс непогашенные начисленные проценты.

Долговые ценные бумаги

Просьба указать рыночную стоимость выпущенных ценных бумаг на дату составления баланса.

Другие изменения в течение периода

Просьба указать суммы изменений в инструментах участия в капитале (статьи 4 и 9), долговых межфирменных активах и обязательствах (статьи 15 и 19) в разделе С.1 ниже, которые **не** связаны с операциями. Операция — это взаимодействие между двумя единицами, которое происходит по взаимному согласию. Ниже приводятся распространенные примеры изменений в балансах, вызванные поправкой на изменение стоимости: изменения в обменных курсах; переоценки в сторону повышения или снижения стоимости; списания активов.

Реализованная и нереализованная холдинговая прибыль (убытки): статья 30

Просьба указать реализованную и нереализованную холдинговую прибыль (убытки), включенную в чистый доход и полученную в результате продажи или отчуждения финансовых и нефинансовых активов (таких как ценные бумаги, земля, другое имущество, здания, сооружения и оборудование); снижение стоимости «гудвилла»; частичное или полное списание активов или обязательств; чрезвычайные, необычные или редко встречающиеся статьи, имеющие существенное значение, например, убытки от катастроф или случайного повреждения; прибыль и убытки в результате переоценки активов и обязательств в иностранной валюте из-за изменений обменных курсов в течение периода.

Другие изменения в остатках по инструментам участия в капитале: статья 31

Просьба указать сумму изменений в остатках по инструментам участия в капитале вашего предприятия прямого инвестирования или сестринского предприятия за рубежом (статья 4) или инвестициям в ваше предприятие со стороны вашего предприятия прямого инвестирования или сестринского предприятия за рубежом (статья 9), которые не связаны с операциями и **не** сообщаются по статье 30 (*Некоторые виды реализованной и нереализованной прибыли (убытков) предприятия-резидента исключаются из чистого дохода и относятся непосредственно к счету акционерного капитала собственников*). Распространенным примером изменения в инвестициях в капитал, возникающего из-за поправки на изменение стоимости, не сообщаемой по статье 30, является приобретение или продажа предприятия прямого инвестирования за сумму, превышающую стоимость предприятия прямого инвестирования согласно балансу предприятия прямого инвестирования, или за сумму меньше балансовой. Сообщите разницу между стоимостью операции и балансовой стоимостью по остаткам инвестиций в капитал по этой статье.

Раздел С.1 Непогашенные остатки по инструментам участия в капитале и долгу, финансовым операциям и другим изменениям в активах и обязательствах между вашим предприятием и вашим предприятием прямого инвестирования (предприятиями) и сестринским предприятием (предприятиями) за рубежом

Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В, об остатках на начало периода, любых операциях в течение периода, других изменениях в балансе, не являющихся результатом операций, и об остатках на конец периода между вашим предприятием и вашим предприятием прямого инвестирования (предприятиями) и сестринскими предприятиями за рубежом. Если таковые отсутствуют, просьба указать в соответствующем месте «Н/П» (неприменимо).

Непогашенные остатки по инструментам участия в капитале и долгу, финансовым операциям и другим изменениям в активах и обязательствах между вашим предприятием и вашим предприятием прямого инвестирования (предприятиями) и сестринским предприятием (предприятиями) за рубежом

Инструменты участия в капитале

За период в 12 месяцев, заканчивающийся (см. раздел В)

Юрисдикция контрагента (указать отдельно)	Требования вашего предприятия в форме инструментов участия в капитале к связанным предприятиям за рубежом				Обязательства вашего предприятия перед связанными предприятиями за рубежом в форме инструментов участия в капитале					
	Начальное сальдо	Финансовые операции в течение периода		Другие изменения в течение периода	Конечное сальдо	Начальное сальдо	Финансовые операции в течение периода		Другие изменения в течение периода	Конечное сальдо
		(1)						(6)		
		Прирост (2)	Снижение (3)				Прирост (7)	Снижение (8)		
Предприятие прямого инвестир. (предприятия)										
Сестринское предприятие (предпр-тия)										

Процент капитала вашего предприятия, принадлежащий предприятию прямого инвестирования (предприятиям) за рубежом

Страна предприятия прямого инвестирования	Процент в начале периода (см. раздел В) (11)	Процент в конце периода (см. раздел В) (12)
Страна сестринского предприятия		

Долг

За период в 12 месяцев, заканчивающийся (см. раздел В)

Юрисдикция контрагента (указать отдельно)	Краткосрочные и долгосрочные долговые требования вашего предприятия к связанным предприятиям за рубежом				Краткосрочные и долгосрочные долговые обязательства вашего предприятия перед связанными предприятиями за рубежом			
	Начальное сальдо (13)	Финансовые операции в течение периода (14)	Другие изменения в течение периода (15)	Конечное сальдо (16)	Начальное сальдо (17)	Финансовые операции в течение периода (18)	Другие изменения в течение периода (19)	Конечное сальдо (20)
Предприятие прямого инвестир. (предприятия)								
Сестринское предприятие (предприятия)								

Раздел С.2 Доход, подлежащий уплате и получению, и налоги, взимаемые у источника, касающиеся операций между вашим предприятием и вашим предприятием прямого инвестирования (предприятиями) и сестринским предприятием(предприятиями) за рубежом

Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В. Если таковые отсутствуют, просьба указать в соответствующем месте «Н/П» (неприменимо).

Доход, подлежащий уплате и получению, и налоги, взимаемые у источника, касающиеся операций между вашим предприятием и связанными предприятиями за рубежом

За период в 12 месяцев, заканчивающийся (см. раздел В)

Юрисдикция контрагента (указать отдельно)	Выплаты процентов от связанного субъекта-нерезидента в течение периода	Налоги у источника со статьи (21), если имеются, в течение периода	Выплаты процентов связанному субъекту-нерезиденту в течение периода	Налоги у источника со статьи (23), если имеются, в течение периода	Валовые дивиденды или валовое распредел. прибыли, подлежащие получению от связ. субъекта-нерезидента в течение периода	Налоги у источника со статьи (25), если имеются, в течение периода	Валовые дивиденды или валовое распредел. прибыли, подлежащие выплате связанному субъекту-нерезиденту в течение периода	Налоги у источника со статьи (27), если имеются, в течение периода
	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)
Предприятие прямого инвестирования (предприятия)								
Сестринское предприятие (предприятия)								

Раздел С.3 Чистый доход, реализованная и нереализованная холдинговая прибыль (убытки) вашего предприятия прямого инвестирования или сестринского предприятия за рубежом и другие изменения в остатках по инструментам участия в капитале

Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В, о чистом доходе за период, заканчивающийся, и реализованной и нереализованной холдинговой прибыли (убытках), включенной в доход и других изменениях инвестиций в капитал в течение периода, заканчивающегося

За период в 12 месяцев, заканчивающийся (см. раздел В)

Чистый доход в течение периода (29)	Некоторые виды реализованной и нереализованной холдинговой прибыли (убытков), включенные в чистый доход в течение периода (30)	Другие изменения в инвестициях в капитал в течение периода (31)
Предприятие прямого инвестирования (предприятия)		
Сестринское предприятие (предприятия)		

Если ваше предприятие является сестринским, просьба указать ниже местонахождение конечной контролирующей материнской компании вашего предприятия, то есть предприятия во главе цепочки контроля:

Резидентная принадлежность конечной контролирующей материнской компании вашего предприятия (просьба отметить одну из ячеек и прочитать нижеследующее примечание)	
Нерезидент вашей страны	
Не знаю	
Резидент вашей страны	

Примечание. Если ваша конечная контролирующая материнская компания не является резидентом вашей страны, активы и обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции во внутреннюю экономику. Если ваша конечная контролирующая материнская компания является резидентом вашей страны, активы и обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции за рубежом. Если неизвестно, является ли ваша конечная контролирующая материнская компания

резидентом или нерезидентом вашей страны, активы по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции за рубежом, а обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом — как прямые инвестиции во внутреннюю экономику. Для удобства все остатки по операциям с сестринскими предприятиями за рубежом могут указываться либо в отчетной форме 3 (прямые инвестиции во внутреннюю экономику), либо в отчетной форме 4 (прямые инвестиции за рубежом), однако не следует указывать эти остатки в обеих формах (3 и 4).

Типовая форма 5. Форма сбора данных о международных инвестиционных позициях по прямым инвестициям за рубежом и других трансграничных остатках

Ниже приводится образец письма, подлежащего отправке потенциальным респондентам вместе с формой опроса.

Уважаемый господин/уважаемая госпожа!

[*Название учреждения*] проводит настоящее обследование с целью сбора данных об инвестициях между вашим предприятием и субъектами-нерезидентами. Мы были бы признательны вам за заполнение данной опросной формы.

Заполнение и отсылка опросной формы

Перед заполнением просим вас внимательно ознакомиться с опросной формой. Если у вас возникнут какие-нибудь сложности с пониманием или заполнением опросной формы, просьба без колебаний обращаться к нам с вопросами: [номер телефона и/или адрес электронной почты контактного лица].

Почему нам необходимо собрать эту информацию?

Сведения, полученные из данной опросной формы, требуются для предоставления достоверной и актуальной информации о прямых инвестициях в [название страны]. Эта информация необходима для измерения динамики инвестиций, а также для понимания воздействия этих инвестиций.

Основание и конфиденциальность

Настоящее обследование проводится согласно [*указать законодательное или иное официальное основание для сбора данной информации*]. Любые предоставленные вами сведения будут использоваться для целей статистики — они будут публиковаться только в агрегированной форме, что предотвращает раскрытие информации по отдельным респондентам. Данные, касающиеся отдельных предприятий, не будут доступны **никому**, кроме сотрудников, занимающихся обследованием. Эти сотрудники обязуются хранить секретность — нарушение ими конфиденциальности вашей информации будет сурово наказано и может привести к тому, что нарушитель будет уволен, подвергнут штрафу и/или тюремному заключению.

Распространение результатов

Табличные данные и аналитические результаты будут размещены на веб-сайте [название учреждения] и изданы в форме публикаций [название учреждения] (таких как его «*Ежемесячный бюллетень*» и «*Годовой отчет*»).

Подпись [руководителя учреждения]

Как заполнить и отослать данную опросную форму

Охват. Данная опросная форма предназначена для сбора информации об остатках по финансовым активам и обязательствам между вашим предприятием и нерезидентами по состоянию на 31 декабря 2009 года. (Термин «предприятие» используется здесь и далее в некоторых случаях в отношении единицы, предоставляющей статистические данные. Это может быть местная группа предприятий, а не отдельное предприятие.)

Дата представления. Заполненная вами опросная форма должна быть представлена не позднее 31 марта 2010 года.

Заполнение и отсылка опросной формы

Просим вас представить заполненную опросную форму в бумажном или электронном виде. Высылаемые по почте опросные формы должны быть доставлены по адресу: *(указать почтовый адрес)*. Высылаемые по электронной почте опросные формы должны быть направлены на следующий электронный почтовый ящик: *(указать электронный адрес)*. Если у вас есть какие-либо вопросы относительно заполнения и/или отсылки опросной формы, просим связаться с нами по *[номер телефона и/или электронный адрес контактного лица]*.

Помимо заполнения опросной формы, просьба также предоставить копию финансовых отчетов вашего предприятия за 2009 год. Эти документы позволят нам проверить результаты заполнения вами опросной формы, не беспокоя вас, если у нас впоследствии возникнут какие-либо вопросы.

Содержание

Опросная форма состоит из трех разделов.

В разделе А задаются вопросы, касающиеся общих сведений о вашем предприятии (просьба ответить на применимые в вашем случае вопросы).

В разделе В содержатся инструкции о представлении данных, в том числе определения, которые должны использоваться при заполнении раздела С.

В разделе С запрашиваются данные о стоимости непогашенных остатков как по инструментам участия в капитале, так и долговым инструментам между вашим предприятием и нерезидентами. Раздел С1 охватывает обязательства (в том числе по инструментам участия в капитале), а раздел С2 охватывает активы. Если проверенные аудиторами данные отсутствуют, то можно привести (тщательно подготовленные) оценки, не прошедшие аудита.

Раздел А. Общие сведения о вашем предприятии

1.1. Название вашего предприятия		
1.2. ФИО / должность лица, заполняющего форму		1.3. ФИО / должность альтернативного контактного лица
1.4. Почтовый адрес		
1.5. Номер телефона	1.6. Номер факса	1.7. Адрес электронной почты
1.8. Если по поручению предприятия опросная форма заполняется агентом (например, бухгалтерской фирмой), укажите его название, почтовый и электронный адреса и номер телефона.		1.9. Сведения, указанные в этой форме, верны. Подпись (старшего должностного лица компании или ее агента) Дата

Заполните пункт 1.10 только в том случае, если ваше предприятие является прямым инвестором или предприятием прямого инвестирования. (См. определения в разделе В.)

1.10. Если ваше предприятие входит в состав местной группы предприятий (см. определение в разделе В), просьба перечислить другие предприятия этой группы, которые осуществляют деятельность в [название страны], и укажите, включают ли данные в разделе С сведения по этим предприятиям (поставьте отметки в соответствующих столбцах приведенной ниже таблицы).

Названия других предприятий-резидентов в вашей местной группе предприятий (<i>Просьба указать, включены ли данные по этим предприятиям в раздел С</i>)	Не включены	Включены

1.11. В чем состоит основная деятельность представляющего данные предприятия или местной группы, с точки зрения вклада в оборот вашего предприятия (отметить одну позицию):

A. Сельское, лесное хозяйство и рыболовство		K2 — Финансовые и страховые услуги, кроме финансового посредничества	
B. Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров		L — Операции с недвижимым имуществом	
C. Обрабатывающая промышленность		M — Профессиональная, научная и техническая деятельность	
D. Снабжение электроэнергией, газом и паром и кондиционирование воздуха		N — Административные и вспомогательные услуги	
E. Водоснабжение, канализация, организация сбора и удаления отходов и рекультивация земель		O — Государственное управление	
F. Строительство		P — Образование	
G. Оптовая и розничная торговля		Q — Здравоохранение и социальные услуги	
H. Транспорт и складское хозяйство		R — Искусство, услуги в области организации развлечений и отдыха	
I — Услуги по размещению и питанию		S — Прочие услуги	
J — Информационные услуги и услуги связи		T — Деятельность домашних хозяйств в качестве нанимателей домашнего персонала; не подразделяемая на категории деятельность частных домашних хозяйств по производству товаров и услуг для собственного потребления	
K1 — Финансовое посредничество		U — Деятельность экстерриториальных организаций и органов	

Раздел В. Инструкции, определения и руководящие указания относительно представления данных

Отчетный период

В настоящей опросной форме должны быть указаны остатки по операциям с нерезидентами по состоянию на 31 декабря 2009 года и финансовые операции и компоненты дохода в 2009 году. Допускается представление данных, относящихся к периоду с 15 ноября 2009 года по 15 февраля 2010 года. Просьба указать **дату**, к которой относятся эти данные, в верхней части информационных таблиц, приведенных в разделах C1 и C3.

Определения хозяйствующих субъектов, встречающихся в опросной форме: предприятия прямого инвестирования и прямые инвесторы, сестринские предприятия и местная группа предприятий

Предприятие прямого инвестирования — это предприятие, являющееся *резидентом* одной страны, в котором предприятие, являющееся резидентом другой страны, прямо или косвенно владеет 10 или более процентами долей участия в капитале.

Единицы считаются резидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) в ней в течение одного года или более, независимо от их национальной принадлежности. **Местная группа** предприятия прямого инвестирования включает резидентное предприятие, по меньшей мере 10 процентов капитала которого находится в непосредственной собственности прямого иностранного инвестора (см. определение ниже), и резидентные предприятия, которые находятся под контролем или влиянием этого инвестора в его собственной стране. Аналогичным образом, **местная группа** прямого инвестора включает резидентное предприятие, у которого в непосредственной собственности находится предприятие прямого инвестирования (см.

определение ниже), и резидентные предприятия, которые обладают контролем или влиянием на это предприятие, и резидентные предприятия, которые находятся под контролем или влиянием этих предприятий в их собственной стране. Все эти предприятия должны включаться в прямые инвестиции независимо от того, сообщаете ли вы данные о них в одном отчете по местной группе предприятий или представляете данные в нескольких отчетах.

Прямой инвестор — это предприятие, являющееся резидентом страны, которое прямо или косвенно владеет 10 или более процентами долей участия в капитале нерезидентного предприятия прямого инвестирования.

Сестринское предприятие — это нерезидент, который (напрямую или опосредованно) имеет общее материнское предприятие с вашим предприятием, но ни ваше предприятие; ни сестринские предприятия не владеют 10 или более процентами долей участия в капитале другого.

Не связанный с предприятием субъект не отвечает вышеприведенным критериям.

Резидентная принадлежность

Единицы считаются резидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) в [*название страны*] в течение одного года и более. Если вы испытываете сомнения относительно резидентного статуса предприятия, просьба связаться с нами, чтобы мы могли определить этот статус.

Единицы считаются нерезидентами [*название страны*], если они постоянно находятся (или намерены постоянно находиться) за рубежом в течение одного года и более. Если вы испытываете сомнения относительно резидентного статуса предприятия, просьба связаться с нами, чтобы мы могли определить этот статус.

Определения инструментов участия в капитале, ценных бумаг, производных финансовых инструментов, валюты и депозитов, кредитов и займов, торговых кредитов и авансов, долговых требований/обязательств

Инструменты участия в капитале включают все инструменты и регистрационные записи, удостоверяющие наличие требований к остаточной стоимости корпорации или квазикорпорации, после того как были удовлетворены требования всех кредиторов. Право собственности на долю участия в капитале обычно подтверждается акциями, паями, сертификатами долевого участия, депозитарными расписками или аналогичными документами.

Другие инструменты участия в капитале не имеют формы ценных бумаг. Инструменты участия в капитале учитываются как обязательства институциональной единицы-эмитента (корпорации или другой единицы).

Долговые инструменты представляют собой инструменты, требующие уплаты основной суммы и/или процентов в определенный момент в будущем.

Наличная валюта состоит из банкнот и монет, которые имеют фиксированную номинальную стоимость и выпускаются или санкционируются центральными банками или правительствами.

Депозиты включают все требования, которые относятся 1) к центральному банку, депозитным корпорациям, помимо центрального банка, и в некоторых случаях, к другим институциональным единицам; и 2) подтверждены свидетельством о вкладе. Депозит обычно представляет собой стандартный контракт.

Долговые ценные бумаги представляют собой обращающиеся инструменты, служащие свидетельством долга.

Кредиты и займы представляют собой финансовые активы 1), которые создаются, когда кредитор предоставляет средства напрямую заемщику и 2) в качестве свидетельства получает документы, которые не являются обращающимися.

Страховые и пенсионные программы и программы стандартных гарантий охватывают:

- a) страховые технические резервы (кроме страхования жизни);
- b) права на выплаты по страхованию жизни и аннуитетам;
- c) права на получение пенсии, требования пенсионных фондов к спонсорам, права на выплаты из непенсионных фондов; и
- d) резервы на покрытие требований по стандартным гарантиям.

Торговый кредит и авансы включают 1) кредит, предоставленный напрямую поставщиками товаров и услуг своим клиентам, и 2) авансы за работы на стадии незавершенного производства (или которые еще предстоит предпринять) и предоплата клиентов за товары и услуги, которые еще не предоставлены.

Другая дебиторская/кредиторская задолженность включает такую задолженность, помимо включаемой в торговый кредит и авансы или другие инструменты.

Производный финансовый контракт представляет собой финансовый инструмент, который привязывается к другому конкретному финансовому инструменту, показателю или биржевому товару и с помощью которого на финансовых рынках может осуществляться торговля конкретными финансовыми рисками (такими как процентный и валютный риск, риск, связанный с колебаниями цен на акции и биржевые товары, кредитный риск и т.п.) независимо от активов.

Опционы на акции для работников представляют собой опционы на покупку акций компании, предлагаемые работникам компании в качестве формы оплаты труда.

Стоимостная оценка данных, представляемых в разделе С

Просьба представлять данные в соответствии со следующими правилами.

Валюта

Приведите все данные в [тысячах единиц национальной валюты]. Если какие-либо зарубежные активы и обязательства вашего предприятия выражены не в [национальной валюте], просьба перевести их в [национальную валюту], используя обменные курсы соответствующих валют на конец года.

Акционерный капитал собственников

Для не связанных с предприятием субъектов:

- рыночная стоимость, если имеется, в противном случае представительная переменная рыночной стоимости (например, чистая стоимость активов).

Для связанных предприятий и/или предприятий, не зарегистрированных на бирже, просьба сообщить стоимость выпущенного акционерного капитала собственников (то есть чистую стоимость активов) на конец года на следующей основе.

- сумма требований вашего прямого иностранного инвестора или сестринского предприятия (см. определения ниже) к чистой стоимости активов вашего предприятия, в которую входят:

- 1) оплаченный капитал (исключая любые выпущенные акции, принадлежащие самому предприятию, и включая счета эмиссионного дохода) или его эквивалент для некорпоративных предприятий;
- 2) все виды резервов, определяемые в балансе предприятия как собственный капитал (включая инвестиционные гранты, если, согласно нормам бухгалтерского учета, они рассматриваются как часть акционерного капитала собственников); и
- 3) накопленная нераспределенная прибыль (которая может быть отрицательной).

Аналогичным образом, просьба включить три вышеуказанных статьи в расчет стоимости требований вашего предприятия в отношении чистой стоимости активов вашего прямого иностранного инвестора, предприятия прямого инвестирования или сестринского предприятия (см. определения ниже). Не используйте балансовую стоимость.

При определении чистой стоимости активов вашего предприятия большинство финансовых активов должны отражаться как оценка их текущей справедливой рыночной стоимости; следует включать накопленную реинvestированную прибыль, а также амортизацию имущества, зданий, сооружений и оборудования. Если, согласно обычным правилам вашего бухгалтерского учета или отчетности, стоимость этих статей оценивается не так, как изложено выше, просьба скорректировать их стоимость до расчета сумм, подлежащих отражению в разделе С.

Долговые инструменты:

Кредиты и займы, торговые кредиты и другая кредиторская задолженность

Просьба указать номинальную стоимость (с учетом любых изменений, связанных с изменениями обменных курсов).

Номинальная стоимость представляет собой стоимость предоставленных средств, за вычетом любых погашений, плюс непогашенные начисленные проценты.

Долговые ценные бумаги

Просьба указать рыночную стоимость выпущенных ценных бумаг на дату составления баланса.

Раздел С. Остатки по активам и обязательствам между вашим предприятием и нерезидентами

С.1 Активы со связанными субъектами (прямым инвестором или инвесторами, предприятием или предприятиями прямого инвестирования и сестринским предприятием или предприятиями)

Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В, об остатках по **активам** в форме инструментов участия в капитале и долговых инструментов на конец периода, между вашим предприятием и связанными нерезидентами по типам (прямой инвестор, предприятие прямого инвестирования, сестринское предприятие). Если таковые отсутствуют, просьба указать в соответствующем месте «Н/П» (неприменимо).

Остатки на конец периода по состоянию на

Страна-контрагент (прим.)	Инструменты участия в капитале Требования прямого инвестора-резидента к предпр. прямого инвестирования за рубежом	Инструменты участия в капитале Требования резидентного предпр. прямого инвестирования к прямому инвестору за рубежом	Инструменты участия в капитале Требования резидентного сестринского предпр. к нерезидентному сестринскому предпр.	Долг Требования прямого инвестора-резидента к предпр. прямого инвестирования за рубежом	Долг Требования резидентного предпр. прямого инвестирования к прямому инвестору за рубежом	Долг Требования резидентного сестринского предпр. к нерезидентному сестринскому предпр.
Бельгия						
Франция						
Германия						
Япония						
Нидерланды						
Южная Африка						
Соединенное Королевство						
США						
и т.д.						

С. 2 Активы с несвязанными субъектами-нерезидентами

Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В, об остатках по **активам** в форме инструментов участия в капитале и долговых инструментов на конец периода, между вашим предприятием и не связанным с ним субъектами-нерезидентами по инструментам. Если таковые отсутствуют, просьба указать в соответствующем месте «Н/П» (неприменимо).

Остатки на конец периода по состоянию на

Страна-контрагент (прим.)	Ценные бумаги, обеспеч. участие в капитале	Другие инструменты участия в капитале	Долговые ценные бумаги	Валюта и депозиты	Кредиты и займы	Торгов. кредит и авансы	Др. кред. задолженность	Страх. и пенсионные программы и програм. гарантий	Произв. фин. контракты и опционы на акции для работников
Бельгия									
Франция									
Германия									
Япония									
Нидерланды									
Южная Африка									
Соединен. Королевство									
США									
и т.д.									

С.3 Обязательства (включая акционерный капитал собственников) перед связанными субъектами (прямым инвестором или инвесторами, предприятием или предприятиями прямого инвестирования и сестринским предприятием или предприятиями)

Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В, об остатках по **активам** в форме инструментов участия в капитале и долговых инструментов на конец периода, между вашим предприятием и связанными нерезидентами по типам (прямой инвестор, предприятие прямого инвестирования, сестринское предприятие). Если таковые отсутствуют, просьба указать в соответствующем месте «Н/П» (неприменимо).

Остатки на конец периода по состоянию на

Страна-контрагент (прим.)	Инструменты участия в капитале Требования прямого инвестора-резидента к предпр. прямого инвестирования за рубежом	Инструменты участия в капитале Требования резидентного предпр. прямого инвестирования к прямому инвестору за рубежом	Инструменты участия в капитале Требования резидентного сестринского предпр. к нерезидентному сестринскому предпр.	Долг Требования прямого инвестора-резидента к предпр. прямого инвестирования за рубежом	Долг Требования резидентного предпр. прямого инвестирования к прямому инвестору за рубежом	Долг Требования резидентного сестринского предпр. к нерезидентному сестринскому предпр.
Бельгия						
Франция						
Германия						
Япония						
Нидерланды						
Южная Африка						
Соединенное Королевство						
США						
и т.д.						

С. 4 Обязательства перед несвязанными субъектами-нерезидентами

Просьба представлять данные в тысячах единиц [национальной валюты], используя правила стоимостной оценки, изложенные в разделе В, об остатках по **активам** в форме инструментов участия в капитале и долговых инструментов на конец периода, между вашим предприятием и не связанным с ним субъектами-нерезидентами. Если таковые отсутствуют, просьба указать в соответствующем месте «Н/П» (неприменимо).

Остатки на конец периода по состоянию на

Страна-контрагент (прим.)	Ценные бумаги, обеспеч. участие в капитале	Другие инструменты участия в капитале	Долговые ценные бумаги	Валюта и депозиты	Кредиты и займы	Торгов. кредит и авансы	Др. кред. задолженность	Страх. и пенсионные программы и программы станд. гарантий	Произв. фин. контракты и опционы на акции для работников
Бельгия									
Франция									
Германия									
Япония									
Нидерланды									
Южная Африка									
Соединен. Королевство									
США									
и т.д.									

С.5 Сестринские предприятия

Если ваше предприятие является сестринским, просьба указать ниже местонахождение конечной контролирующей материнской компании вашего предприятия, то есть предприятие во главе цепочки контроля:

Резидентная принадлежность конечной контролирующей материнской компании вашего предприятия (просьба отметить одну из ячеек и прочесть нижеследующее примечание)	
Нерезидент вашей страны	
Не знаю	
Резидент вашей страны	

Примечание. Если ваша конечная контролирующая материнская компания не является резидентом вашей страны, активы и обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции во внутреннюю экономику. Если ваша конечная контролирующая материнская компания является резидентом вашей страны, активы и обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции за рубежом. Если неизвестно, является ли ваша конечная контролирующая материнская компания резидентом или нерезидентом вашей страны, активы по отношению к сестринским предприятиям за рубежом рассматриваются как прямые инвестиции за рубежом, а обязательства по отношению к сестринским предприятиям за рубежом — как прямые инвестиции во внутреннюю экономику. Для удобства все остатки по операциям с сестринскими предприятиями за рубежом могут указываться либо в

отчетной форме 1 (прямые инвестиции во внутреннюю экономику), либо в отчетной форме 2 (прямые инвестиции за рубежом), однако не следует указывать эти остатки в обеих формах (1 и 2).

Благодарим вас за сотрудничество.

ГЛАВА 4. СОСТАВЛЕНИЕ И ПРЕДСТАВЛЕНИЕ СТАТИСТИЧЕСКИХ ДАННЫХ О ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЯХ

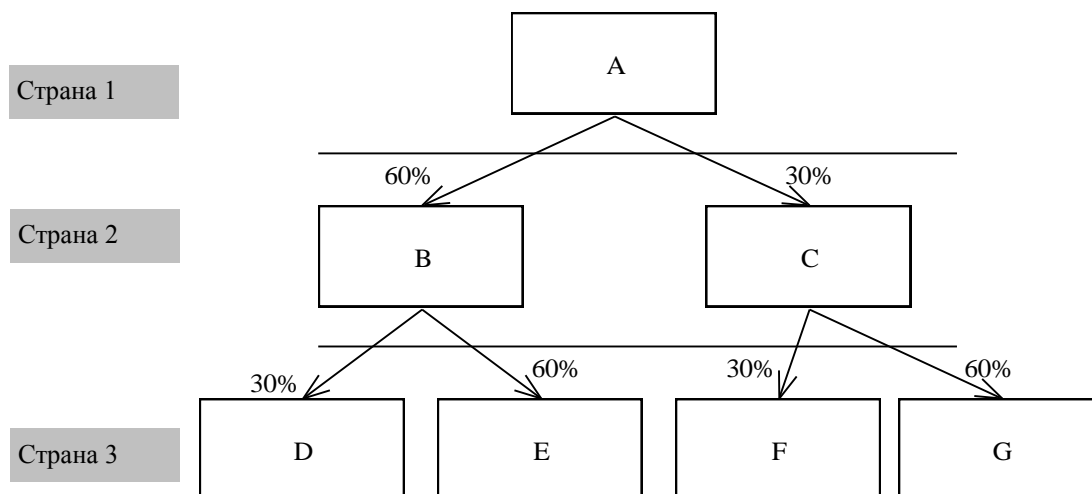
Важно проводить различие между сбором данных (главы 2 и 3) и составлением и представлением данных о ПИИ, поскольку каждый из этих этапов требует особых подходов.

4.1. В настоящей главе приводятся указания относительно составления собранных данных, относительно данных, которые должны исключаться из прямых инвестиций, и относительно представления/распространения статистических данных о прямых инвестициях для МВФ.

Составление данных

4.2. На примере единицы В из рис. 4.1 ниже описываются данные, которые должны собираться составителями статистики в стране 2. Как видно из рисунка 4.1, предприятие В одновременно является ППИ и ПИ. Предположим, что у В существует обязательство перед прямым инвестором-нерезидентом А по инвестициям в акции в размере 100 и у В есть инвестиции в акции единицы А (обратные инвестиции¹⁷) в размере 5. Кроме того, у В есть долговые обязательства перед А в размере 25, и у В есть долговые требования к А (обратные инвестиции) в размере 5. Наконец, у В есть инвестиции в акции D в размере 10 и инвестиции в акции E в размере 14, и между В и D или E нет инвестиций в долговые инструменты.

Рисунок 4.1



¹⁷Описание обратных инвестиций см. ниже.

4.3. У предприятия В следует **собирать** следующую информацию.

**Данные об остатках по ПИИ, собираемые у предприятия В составителями
статистики в стране 2**

Остатки В по операциям с:	A	D	E
Активы	10	10	14
Долг	5	0	0
Акции	5	10	14
Обязательства	125	0	0
Долг	25	0	0
Акции	100	0	0

4.4. Для целей **представления** данных в МВФ приведенные выше данные должны представляться как в соответствии с принципом активов/обязательств — для глобальных агрегатов (*РПБ6*), так и в соответствии с принципом направленности (*БО4*) — для форм представления двусторонних и отраслевых данных. Поскольку КОПрИ касается только двусторонних данных о прямых инвестициях, для представления результатов обследования следует использовать принцип направленности.

4.5. Согласно принципу активов/обязательств, представление данных, по существу, не будет отличаться от формы, по которой представлены выше собранные данные.

4.6. Согласно принципу направленности, инвестиции ПИ в его ППИ и инвестиции ППИ в его ПИ отражаются как прямые инвестиции за рубежом, если ПИ является резидентом страны, составляющей статистику, и обе категории данных отражаются как прямые инвестиции во внутреннюю экономику, если ППИ является резидентом страны, составляющей статистику. То есть инвестиции ППИ в его ПИ, по существу, подвергаются взаимозачету с инвестициями ПИ в ППИ.

4.7. Ниже показано, как будут реорганизованы данные, собранные у предприятия В, при составлении статистики по принципу направленности.

**Данные об остатках по ПИИ, составляемые по предприятию В согласно
принципу направленности**

Остатки В по инвестициям:	А	В	Е
За рубежом		10	14
Долг		0	0
Активы			
Обязательства			
Акции		10	14
Активы		10	14
Обязательства		0	0
Во внутреннюю экономику	115	0	0
Долг	95	0	0
Активы	5	0	0
Обязательства	100		
Акции	20		
Активы	5		
Обязательства	25		

Особые случаи составления данных

***Взаимные прямые инвестиции, обратные инвестиции и инвестиции в
сестринские предприятия***

4.8. Если предприятия, связанные отношениями прямого инвестирования, имеют инвестиции друг в друга, возникает одна из трех ситуаций: взаимные прямые инвестиции, обратные инвестиции или инвестиции в другое аффилированное предприятие.

4.9. *Взаимные прямые инвестиции.* Если ППИ (В) принадлежит 10 или более процентов голосов в предприятии (А), которое владеет 10 или более процентами голосующих акций В, то каждое из них является ПИ для другого. То есть предприятие В одновременно является предприятием прямого инвестирования предприятия А и прямым инвестором предприятия А.

4.10. *Обратные инвестиции.* Инвестиции резидентного ППИ в его прямого инвестора (как непосредственного прямого инвестора, так и прямого инвестора, который находится выше в его цепочке собственности) называются «обратными инвестициями». Если ППИ (В) имеет инвестиции в своего ПИ (А) и такие инвестиции дают менее 10 процентов голосов у прямого инвестора (А), то В имеет обратные инвестиции в А: В не является ПИ для А.

4.11. *Инвестиции в сестринские предприятия* имеют место в том случае, если предприятие вкладывает средства в другое предприятие, с которым оно находится в отношениях прямого инвестирования, но в котором оно ни прямо, ни косвенно не владеет 10 или более процентами голосов. В РПБ6 и БО4 концепции ПИИ во внутреннюю экономику и за рубежом были обновлены, с тем чтобы учесть остатки по инвестициям между «сестринскими предприятиями»¹⁸. В принципе, остатки по активам и обязательствам между сестринскими предприятиями должны отражаться в составе ПИИ за рубежом, если конечная контролирующая материнская компания является резидентом, и в составе ПИИ во внутреннюю экономику, если конечная контролирующая материнская компания является нерезидентом. Однако в тех случаях, когда резидентная принадлежность конечных контролирующих материнских компаний¹⁹ неизвестна, для целей представления данных в рамках КОПрИ допускается отражать требования сестринского предприятия-резидента к сестринскому предприятию-нерезиденту в составе прямых инвестиций за рубежом, а обязательства сестринского предприятия-резидента к сестринскому предприятию-нерезиденту — в составе прямых инвестиций во внутреннюю экономику.

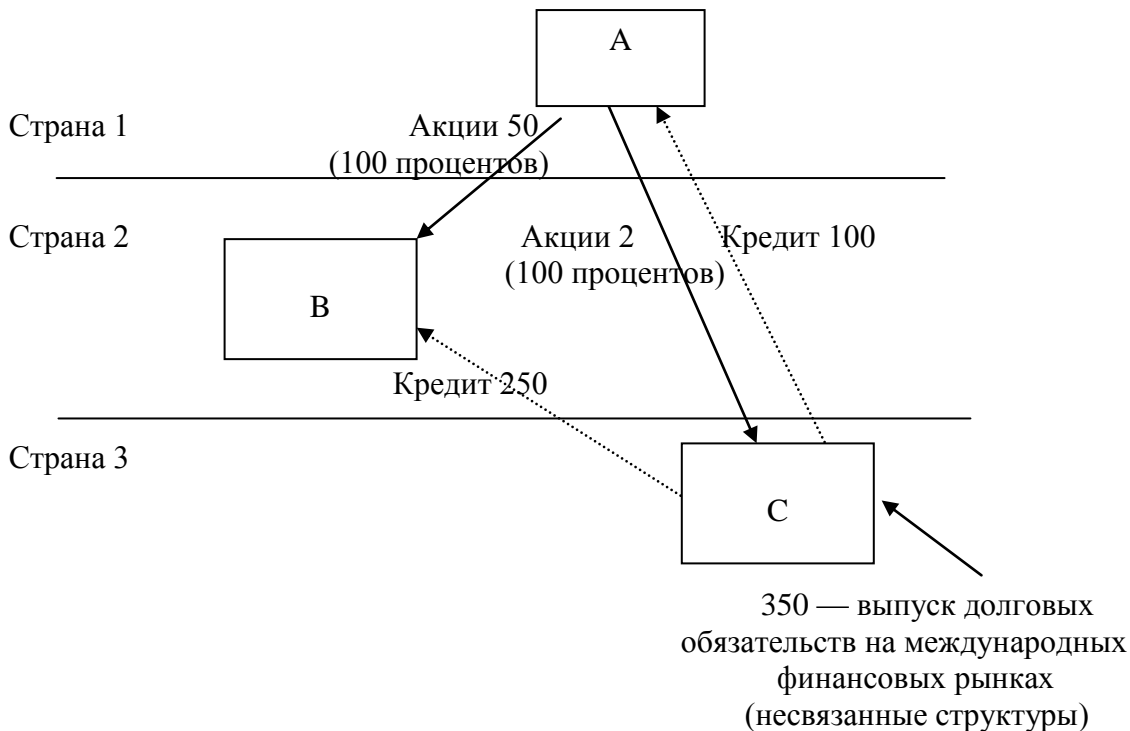
4.12. Странам рекомендуется представлять метаданные, в которых описывается их подход к отражению остатков по инвестиционным операциям между сестринскими предприятиями.

4.13. Рисунок 4.2 используется в качестве иллюстрации отношений прямого инвестирования между ПИ и ППИ, обратных инвестиций между ППИ и ПИ, а также инвестиций между двумя сестринскими предприятиями, не имеющими инвестиций в акции друг друга.

¹⁸Как отмечалось выше, предприятия называются сестринскими, если они имеют одного и того же прямого инвестора, инвестор должен быть прямым инвестором по крайней мере в одном из них, но при этом ни одно из этих предприятий не владеет 10 или более процентами голосов в другом.

¹⁹В зависимости от избранного страной подхода к местным группам предприятий — конкретный остаток может отражаться в составе прямых инвестиций во внутреннюю экономику или прямых инвестиций за рубежом.

Рисунок 4.2



В этом примере:

- А принадлежат все акции, выпущенные В и С (50 — В и 2 — С);
- за счет выпуска долговых ценных бумаг С мобилизовало на международных рынках капитала средства в размере 350, А предоставило гарантии по этим ценным бумагам;
- из этих привлеченных С средств 100 предоставлено в кредит А и 250 — в кредит В. Предприятия А, В и С находятся в разных странах.

В соответствии с *принципом активов/обязательств*, эти остатки должны отражаться следующим образом.

Для А

Активы: Всего	52	Обязательства: Всего	100
Прямых инвесторов в предприятия прямого инвестирования		Прямого инвестора перед предприятиями прямого инвестирования	
Акции		Долг	
: в В	50	: перед С	100
: в С	2		

Для В

Обязательства: Всего	300
Предприятия прямого инвестирования перед прямым инвестором	
Акции	
: перед А	50
Перед сестринскими предприятиями	
Долг	
: перед С	250

Для С

Активы: Всего	350
Предприятий прямого инвестирования в прямом инвесторе	
Долг	
: в А	100
Предприятий прямого инвестирования в сестринских предприятиях	
Долг	
: в В	250

Обязательства: Всего	2
Предприятия прямого инвестирования перед прямым инвестором	
Акции	
: перед А	2

Всего активы для А, В и С 402 Всего обязательства для А, В и С 402

В соответствии с *принципом направленности*, если использовать стандартный подход к учету сестринских предприятий в случае, когда конечная контролирующая материнская компания является нерезидентом, указанные остатки должны отражаться следующим образом.

Для А

Прямые иностранные инвестиции за рубежом	—48
Остаток по акциям за рубежом:	
в В	50
в С	2
Остаток по долговым инструментам за рубежом	
Минус долговые обязательства прямого инвестора перед предприятием прямого инвестирования	
перед С	-100

Для В

Прямые иностранные инвестиции во внутреннюю экономику	300
Остаток по акциям во внутренней экономике:	
перед А	50
Остаток по долговым инструментам во	

Для С	внутренней экономике	
	Долговые обязательства предприятия прямого инвестирования перед сестринскими предприятиями перед С	
		250
Прямые иностранные инвестиции во внутреннюю экономику		
		-348
Остаток по акциям во внутренней экономике:		
	перед А	2
Минус активы в форме долговых инструментов, принадлежащие предприятию прямого инвестирования в прямом инвесторе		
	перед А	-100
	перед В	-250
Всего прямые инвестиции за рубежом (А, В и С)	-48	Всего прямые инвестиции во внутреннюю экономику (А, В и С): -48

В соответствии с *принципом направленности*, если использовать данный подход в случае, когда конечная контролирующая материнская компания неизвестна (и поэтому остатки по инвестиционным операциям между сестринскими предприятиями показываются как внешние для активов и внутренние для обязательств), указанные остатки будут отражаться следующим образом.

Для А	
Прямые иностранные инвестиции за рубежом	
	-48
Остаток по акциям за рубежом:	
в В	50
в С	2
Остаток по долговым инструментам за рубежом	
Минус долговые обязательства прямого инвестора перед предприятием прямого инвестирования	
перед С	-100

Для В

Прямые иностранные инвестиции во внутреннюю экономику	
	300
Остаток по акциям во внутренней экономике:	
перед А	50
Остаток по долговым инструментам во	

		внутренней экономике Долговые обязательства предприятия прямого инвестирования перед сестринскими предприятиями перед С	250
<i>Для С</i>			
Остаток по долговым инструментам за рубежом	250	Прямые иностранные инвестиции во внутреннюю экономику	-98
		Остаток по долговым инструментам во внутренней экономике:	
		перед А	2
Остаток по долговым инструментам за рубежом		Остаток по активам в форме долговых инструментов во внутренней экономике	
Активы в форме долговых инструментов в сестринском предприятии		Минус активы в форме долговых инструментов, принадлежащие предприятию прямого инвестирования в прямом инвесторе	
в В	250	перед А	-100
Всего прямые инвестиции за рубежом (А, В и С)	202	Всего прямые инвестиции во внутреннюю экономику (А, В и С)	202

Остатки, не включаемые в состав прямых инвестиций

Как отмечалось в главе 3, остатки по долгу между аффилированными финансовыми посредниками, кроме страховых компаний и пенсионных фондов (подмножество финансовых корпораций), производные финансовые инструменты и неактивированные разовые гарантии не включаются в состав прямых инвестиций.

4.14. В указанную категорию финансовых корпораций входят депозитные корпорации, фонды денежного рынка (ФДР), инвестиционные фонды, не относящиеся к ФДР, и другие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов. (Иными словами, в случае страховых компаний, пенсионных фондов, других финансовых организаций и вспомогательных финансовых организаций применяются обычные определения прямых инвестиций.) Все остатки по долгу между этими перечисленными видами аффилированных финансовых корпораций исключаются из прямых инвестиций (но остатки по инструментам участия в капитале между всеми видами аффилированных финансовых корпораций должны включаться в прямые инвестиции). Например, депозиты и другие средства, предоставленные в ссуду материнским банком или другим финансовым посредником своему предприятию прямого инвестирования, которое находится за рубежом и тоже является финансовым посредником, а также депозиты и другие заимствования, полученные от таких организаций, не должны классифицироваться как прямые инвестиции. Обе аффилированные стороны должны относиться к одному из перечисленных видов

финансовых корпораций, но они необязательно должны быть финансовыми корпорациями одного и того же вида.

4.15. Чтобы иметь возможность идентифицировать такие остатки и исключить их из прямых инвестиций, составители должны быть в состоянии определить, кто является финансовым посредником. В приложении II приводится более полное описание пяти видов финансовых посредников, остатки которых по операциям с другими финансовыми посредниками за рубежом подлежат исключению из статистических показателей. Предлагается, чтобы в форме сбора данных *резидентные* структуры, соответствующие определению любого из этих пяти видов финансовых посредников, указывались отдельно. Это создаст основу для будущей исследовательской работы учреждений-составителей статистики, поскольку очень крупные остатки по долгу каких-либо из таких резидентных предприятий по отношению к связанному отношениями участия иностранному предприятию могут быть ошибочно отражены в составе прямых инвестиций.

4.16. Остатки по долгу финансовых посредников по отношению к связанным структурам за рубежом, которые *не* являются финансовыми посредниками, должны включаться в прямые инвестиции. Таким образом, остатки по операциям с нерезидентными финансовыми организациями, которые не являются финансовыми посредниками, а также остатки по операциям с нерезидентными нефинансовыми организациями включаются в прямые инвестиции.

4.17. Кроме того, как отмечалось в главе 3, в прямые инвестиции не включаются производные финансовые инструменты. *Контракт по производным финансовым инструментам представляет собой такой финансовый инструмент, который привязан к другому конкретному финансовому инструменту, показателю или товару и посредством которого конкретные финансовые риски (например, процентный риск, валютный риск, риски изменения курсов акций и цен на сырьевые товары, кредитный риск и т.д.) могут продаваться на финансовых рынках как отдельные объекты.* Операции с производными финансовыми инструментами и остатки по ним отражаются отдельно от стоимости любых базовых объектов, к которым привязаны эти инструменты.

4.18. Разовые гарантии уплаты третьими сторонами²⁰ являются условными, поскольку платеж требуется лишь при дефолте основного плательщика. Поэтому считается, что они выходят за «границу активов».

²⁰Определение см. в пункте 3.5.

Приложение к главе 4. Представление данных в МВФ

Результаты КОПрИ подлежат представлению в МВФ на четырех формах представления данных.

Форма представления данных 1 (Совокупные прямые инвестиции во внутреннюю экономику по отдельным странам). В этой форме отражаются данные о прямых инвестициях во внутреннюю экономику, которые должны представляться странами-участницами КОПрИ.

1. Совокупные ПИИ во внутреннюю экономику по стране А
2. Инструменты участия в капитале
3. Долг
 - 3.a. Активы
 - 3.b. Обязательства

Форма представления данных 1А (Подробные сведения о прямых инвестициях во внутреннюю экономику по отдельным странам). МВФ настоятельно рекомендует странам представлять информацию по форме 1А.

1. Совокупные ПИИ во внутреннюю экономику по стране А (= статья 2 плюс статья 3)
 - 1.a. В том числе ПИИ во внутреннюю экономику по отношению к сестринским предприятиям
 - 1.b. Активы (требования резидентных сестринских предприятий к нерезидентным сестринским предприятиям)
 - 1.c. Обязательства (обязательства резидентных сестринских предприятий перед нерезидентными сестринскими предприятиями)
2. Инструменты участия в капитале
3. Долг (сумма статей 3a и 3b равна статье 3, и сумма статей 3c и 3d равна статье 3)
 - 3.a. Резидентные финансовые посредники (дебиторская задолженность минус кредиторская задолженность)
 - 3.b. Резидентные ППИ, которые не являются финансовыми посредниками (дебиторская задолженность минус кредиторская задолженность)
 - 3.c. Активы
 - 3.d. Обязательства

Форма представления данных 2 (Совокупные прямые инвестиции за рубежом по отдельным странам). Страны со значительными инвестициями за рубежом должны представлять форму 2.

1. Совокупные ПИИ за рубежом по отдельной стране
2. Инструменты участия в капитале
3. Долг
 - 3.a. Активы
 - 3.b. Обязательства

Форма представления данных 2А (Подробные сведения о прямых инвестициях за рубежом по отдельным странам).

1. Совокупные ПИИ за рубежом по стране А (= статья 2 плюс статья 3)
 - 1.a. В том числе ПИИ за рубежом по отношению к сестринским предприятиям
 - 1.b. Активы (требования резидентных сестринских предприятий к нерезидентным сестринским предприятиям)
 - 1.c. Обязательства (обязательства резидентных сестринских предприятий перед нерезидентными сестринскими предприятиями)
2. Инструменты участия в капитале
3. Долг (сумма статей 3a и 3b равна статье 3, и сумма статей 3c и 3d равна статье 3)
 - 3.a. Резидентные финансовые посредники (дебиторская задолженность минус кредиторская задолженность)
 - 3.b. Резидентные предприятия, которые не являются финансовыми посредниками (дебиторская задолженность минус кредиторская задолженность)
 - 3.c. Активы
 - 3.d. Обязательства

Форма представления данных 3 (Метаданные). В дополнение к информации, содержащейся в формах представления данных, МВФ требует от участников представлять описательную информацию (метаданные). Ожидается предоставление следующей информации в отношении прямых инвестиций как во внутреннюю экономику, так и за рубежом:

А. На основе какого — выборочного или сплошного — обследования получены данные о прямых инвестициях?

Во внутреннюю экономику

- ☐ Выборочного
- ☐ Сплошного

За рубежом

- ☐ Выборочного
- ☐ Сплошного

В. Чем является единица-респондент — предприятием или местной группой предприятий?

- ☐ Предприятием
- ☐ Местной группой предприятий
- ☐ Смешанным образованием
- ☐ Не знаю

Просьба **подробно описать**, не состоит ли эта статистическая единица из группы корпораций, находящихся под общим контролем, не является ли она отдельной корпорацией, и т.п. Иными словами, просьба описать уровень консолидации в ваших единицах-респондентах.

С. Учитываются остатки по активам/обязательствам по операциям между сестринскими предприятиями непосредственно как активы/обязательства (отражаются ли остатки по стороне активов в отношении прямых инвестиций за рубежом и по стороне обязательств в отношении прямых инвестиций во внутреннюю экономику)? Или остатки отражаются по стороне как активов, так и обязательств в отношении прямых инвестиций за рубежом (или во внутреннюю экономику) в зависимости от того, является ли конечная контролирующая материнская компания (ККМК) резидентом (или нерезидентом)?

- ☐ Непосредственно как активы/обязательства
- ☐ Согласно концепции ККМК
- ☐ Смешанный метод
- ☐ Не знаю

Д. Если вы используете концепцию ККМК, рассматриваете ли вы ККМК в своих инструкциях в качестве общей материнской компании резидентных и нерезидентных сестринских предприятий или вы считаете вы ККМК контролирующей материнской компанией предприятия-резидента даже в тех случаях, когда она не является контролирующей материнской компанией нерезидентного сестринского предприятия?

- ☐ Общая материнская компания резидентных и нерезидентных сестринских предприятий

или

- ☐ Контролирующая материнская компания предприятия-резидента

или

- ☐ Не знаю

или

- ☐ Другой вариант (просьба указать)

Е. В случае отсутствия контроля за резидентным сестринском предприятием:

- ☐ Требуют ли ваши инструкции от респондентов рассматривать ассоциированное резидентное предприятие (т.е. предприятие, в котором прямому иностранному инвестору принадлежит менее 50% капитала) как предприятие, не имеющее ККМК?

или

- ☐ Ваши инструкции требуют от респондентов рассматривать ККМК *непосредственного прямого иностранного* инвестора в качестве ККМК предприятия-резидента?

или

- ☐ Вы рассматриваете резидентные ассоциированные предприятия, которые являются сестринскими предприятиями, в качестве своих собственных ККМК, иными словами считаете, что ККМК резидентных ассоциированных предприятий являются резидентами в случаях, когда контрольный пакет не принадлежит ни одному из предприятий?

или

- ☐ Ваши инструкции данную ситуацию не охватывают.

Если применимо, укажите, каким методом вы пользуетесь в случае, когда два и более прямых иностранных инвестора являются владельцами одной и той же доли участия в капитале.

Г. Принцип стоимостной оценки инструментов участия в капитале.

Г.1 С помощью каких методов оценивается стоимость инвестиций в котируемые инструменты участия в капитале?

- ☐ Рыночная цена (то есть публикуемые цены или котировки)
☐ Стоимость приобретения
☐ Собственные средства по балансовой стоимости
☐ Оценка директоров
☐ Чистая стоимость активов
☐ Не знаю
☐ Другой метод (просьба указать)

F.1 С помощью каких методов оценивается стоимость инвестиций в некотируемые инструменты участия в капитале?

- ☐ Стоимость приобретения
- ☐ Собственные средства по балансовой стоимости
- ☐ Оценка директоров
- ☐ Чистая стоимость активов
- ☐ Не знаю
- ☐ Другой метод (просьба указать)

G. Долговые инструменты

G.1 Долговые ценные бумаги

G.1.1 Какие методы используются при оценке стоимости остатков по долговым ценным бумагам?

- ☐ Рыночная стоимость
- ☐ Стоимость приобретения
- ☐ Амортизированная стоимость
- ☐ Номинальная (нарицательная) стоимость
- ☐ Цена эмиссии
- ☐ Справедливая стоимость
- ☐ Не знаю
- ☐ Другой метод (просьба указать)

G.1.2 Включаются ли начисленные проценты в стоимость долговых ценных бумаг?

- ☐ Да
- ☐ Нет
- ☐ Смешанный метод
- ☐ Не знаю

G.1.3 Если долговые ценные бумаги выражены в иностранной валюте, использовался ли курс на отчетную дату?

- ☐ Да
- ☐ Нет
- ☐ Смешанный метод
- ☐ Не знаю

G.2. Долговые инструменты, помимо долговых ценных бумаг

G.2.1. Какие методы используются при оценке стоимости остатков по прямым инвестициям в форме долговых инструментов, помимо ценных бумаг?

- ☐ Номинальная стоимость
- ☐ Справедливая стоимость
- ☐ Не знаю
- ☐ Другой метод (просьба указать)

G.2.2. Включаются ли начисленные проценты в стоимость этих долговых инструментов?

- ☐ Да
- ☐ Нет
- ☐ Смешанный метод
- ☐ Не знаю

G.2.3 Если долговые инструменты выражены в иностранной валюте, использовался ли курс на отчетную дату?

- ☐ Да
- ☐ Нет
- ☐ Смешанный метод
- ☐ Не знаю

Н. Каким методом (методами) вы пользовались при получении оценочных данных по не предоставляющим отчетность предприятиям (если такие оценки производятся)?
Просьба привести конкретную информацию.

I. Какими основными источниками информации вы пользовались при формировании своей основы выборки резидентных предприятий прямого инвестирования и резидентных прямых инвесторов?

- ☐ Общедоступные сведения из средств массовой информации и аналогичных источников
- ☐ Справочники отраслевых и профессиональных ассоциаций
- ☐ Списки предприятий, используемые в качестве основ выборки для других обследований, не связанных со сбором данных по прямым инвестициям
- ☐ Телефонные справочники
- ☐ Другие источники (просьба указать)

Форма представления данных 4 (Совокупное воздействие проведения КОПрИ на общее качество данных).

Просьба указать, какие улучшения могли бы быть внесены в ваши оценки за 2009 год в результате участия, хотя бы отчасти, в КОПрИ. В частности:

А. Расширила ли ваша организация рамки проведения своих обследований в целях более полного охвата остатков по операциям с участием резидентных и нерезидентных сестринских предприятий?

- ☐ Да
- ☐ Нет

В. Внесла ли ваша организация изменения в методы оценки прямых инвестиций в инструменты участия в капитале в целях их приведения в большее соответствие со стандартами?

- ☐ Да
- ☐ Нет

В частности, изменили ли вы метод оценки некотируемых инструментов участия в капитале и стали использовать принцип «**собственные средства по балансовой стоимости для двухсторонних остатков**»?

- ☐ Да
- ☐ Нет
- ☐ Уже использовался принцип «собственные средства по балансовой стоимости»

Изменили ли метод оценки стоимости котируемых инструментов на основе публикуемых цен или котировок?

- ☐ Да
- ☐ Нет
- ☐ Уже использовались публикуемые цены или котировки

С. Внесла ли ваша организация изменения в метод оценки стоимости прямых инвестиций в долговые инструменты в целях их приведения в большее соответствие со стандартами?

- ☐ Да
- ☐ Нет

В частности, изменили ли вы метод оценки стоимости кредитов и других остатков по межфирменным долговым обязательствам (за исключением ценных бумаг) на метод по номинальной стоимости?

Для инвестиций во внутреннюю экономику

- ☐ Да
- ☐ Нет
- ☐ Уже использовалась номинальная стоимость

Для инвестиций за рубежом

- ☐ Да
- ☐ Нет
- ☐ Уже использовалась номинальная стоимость

Изменили ли вы метод оценки остатков по долговым ценным бумагам на метод рыночной стоимости?

Для инвестиций во внутреннюю экономику

- ☐ Да
- ☐ Нет
- ☐ Уже использовалась рыночная стоимость

Для инвестиций за рубежом

- ☐ Да
- ☐ Нет
- ☐ Уже использовалась рыночная стоимость

D. Исключает ли ваша организация все постоянные и непостоянные остатки по долговым обязательствам между связанными финансовыми посредниками (кроме страховых компаний и пенсионных фондов) или она пытается она в более полной мере, чем раньше, исключать такие остатки по долговым обязательствам?

- ☐ Они сейчас исключаются, тогда как раньше включались
- ☐ Предпринимаются попытки исключить их, но результаты неочевидны
- ☐ Мы не пытались выявить такие остатки
- ☐ Такие остатки уже исключены из прямых инвестиций

E. Обновила или усовершенствовала ли ваша организация инструмент сбора данных (т.е. форму обследования предприятий прямого инвестирования и/или прямых инвесторов) в том, что касается использования более ясных формулировок?

- ☐ Да
- ☐ Нет

Ф. Добавила ли ваша организация формулировку, касающуюся конечных контролирующих материнских компаний, в свои формы обследования предприятий?

- ☐ Да
- ☐ Нет

Если ответ положительный, просьба прислать копию формулировки по электронной почте _____.

Г. При обработке таких обследований, расширила ли ваша организация список компаний, которым рассылается корреспонденция?

- ☐ Да
- ☐ Нет

Если ответ положительный, просьба указать число добавленных предприятий в процентах от прежнего общего количества.

Принимает ли ваша организация более решительные последующие меры в отношении предприятий, не представляющих отчетность?

- ☐ Да
- ☐ Нет

Если ответ положительный, просьба указать меры.

Выпускает ли ваша организация данные на более детализированном, чем ранее, географическом уровне?

- ☐ Да
- ☐ Нет

Внесла ли ваша организации другие улучшения в обработку данных в результате, хотя бы отчасти, участия в КОПрИ?

- ☐ Да
- ☐ Нет

Если ответ положительный, просьба указать улучшения.

Н. Просьба указать любые иные комментарии, касающиеся участия вашей организации в КОПрИ.

I. Просьба дать общую оценку воздействия улучшений в данных о прямых инвестициях на общее качество о прямых инвестициях:

- ☐ Весьма значительное
- ☐ Значительное
- ☐ Существенное
- ☐ Несущественное

ГЛАВА 5. ПРОВЕДЕНИЕ КОПРИ

Календарный план

При проведении обследования предприятий важно разработать календарный план. Этот план преследует две основные цели: определение задач и установление последовательности их выполнения для достижения целей обследования.

5.1. Календарный план КОПРИ для стран, никогда не проводивших обследований остатков по прямым инвестициям, будет отличаться от календарного плана стран, которые проводят их регулярно. На приведенной ниже схеме представлена общая основа для календарного плана, которая может быть адаптирована в соответствии с национальными условиями.

Ответственность за подготовку статистических данных о прямых инвестициях

5.2. Во многих странах существует закон о статистике или формальные механизмы, согласно которым центральный банк или статистическое управление уполномочены собирать информацию, необходимую для участия в КОПРИ²¹.

5.3. В некоторых странах ответственность за сбор данных о прямых инвестициях может распределяться между несколькими учреждениями. Например, центральные банки могут нести ответственность за получение сведений от финансовых организаций, а национальное статистическое управление может отвечать за нефинансовые структуры. В других странах очень важную роль может играть ведомство, выдающее разрешения на осуществление инвестиций. Привлечение всех компетентных учреждений улучшит общий охват и точность собранных в итоге данных. В опросной форме для проведения обследования должно быть четко указано, какое учреждение (учреждения) имеет доступ к представленным данным.

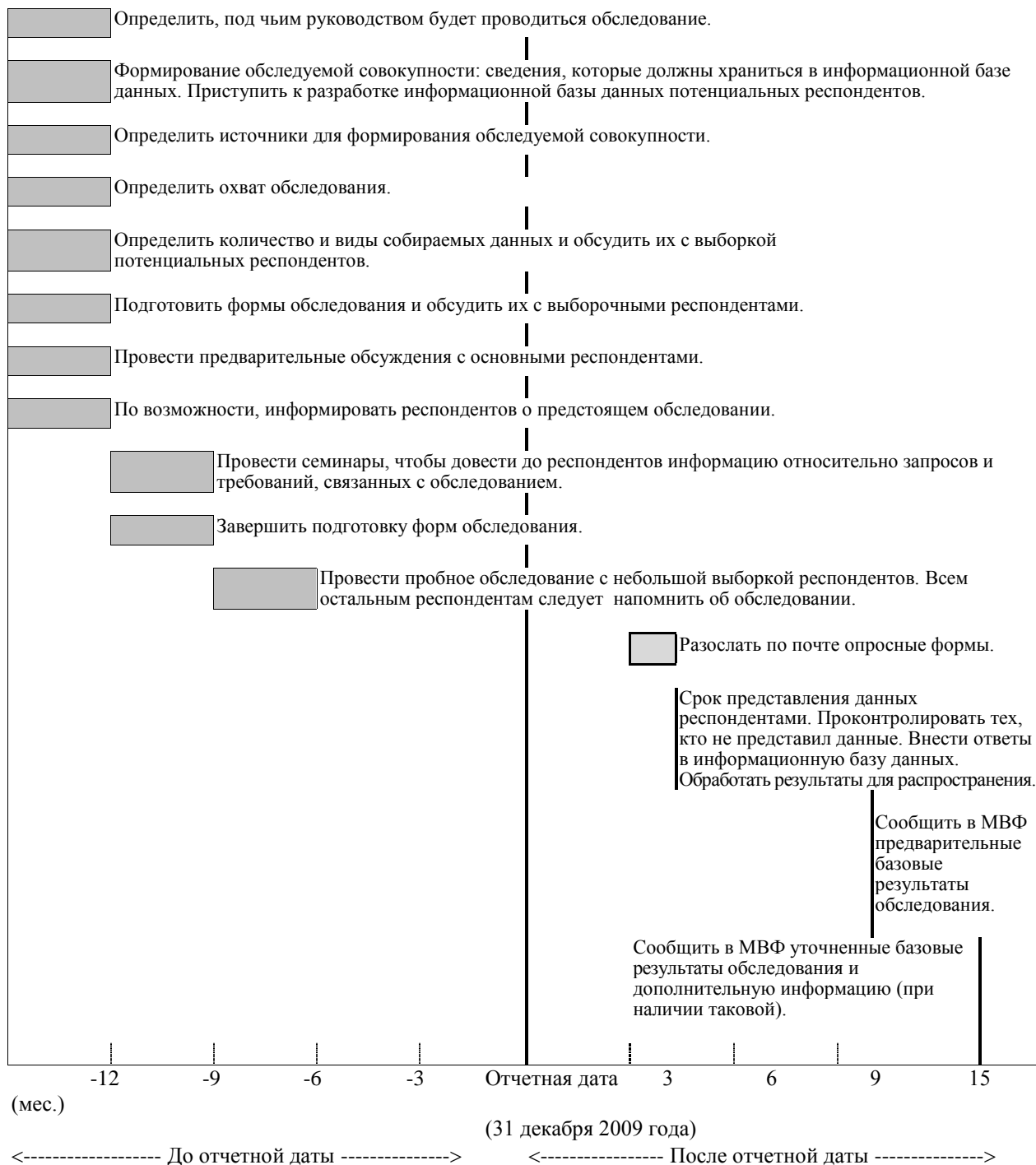
Формирование/обновление обследуемой совокупности

5.4. Обследуемая совокупность представляет собой множество институциональных единиц, включенных в обследование прямых инвестиций, и информацию о тех единицах, которые могут способствовать проведению обследования. «Обследуемая

²¹Статистический департамент МВФ готов проанализировать законопроект или поправки к существующему законодательству, необходимые для проведения КОПРИ или для составления другой макроэкономической статистики. Надлежащие юридические полномочия предполагают, что представление статистической информации является обязательным и что данные носят конфиденциальный характер и не будут раскрываться третьим сторонам без разрешения респондента.

Примерный календарный план проведения обследования прямых инвестиций

ЗАДАЧА



совокупность больше, чем любой другой аспект плана обследования, влияет на его охват»²², а значит — и на измерение прямых инвестиций.

5.5. Описание обследуемой совокупности может использоваться для перечисления единиц прямого инвестирования, а также для того, чтобы облегчить реализацию некоторых шагов, связанных с проведением обследования, особенно посредством хранения и отслеживания информации об обследуемых институциональных единицах.

Информационное содержание обследуемой совокупности

5.6. Обследуемая совокупность должна разрабатываться не менее чем за 12 месяцев до отчетной даты обследования, но желательно по крайней мере за 18 месяцев до нее.

5.7. Обследуемая совокупность должна включать значимую информацию о каждом респонденте и может служить в качестве системы отслеживания контактов с респондентами.

Информация о респондентах:

Название респондента

Идентификационный код/регистрационный номер или номер предприятия респондента

Адрес респондента

Контактное лицо респондента/уполномоченное лицо респондента, имеющее право подписи формы

Указание контактного лица/уполномоченного лица

Номер телефона контактного лица/уполномоченного лица

Номер факса и адрес электронной почты контактного лица/уполномоченного лица

Код вида деятельности респондента (то есть сектор хозяйственной деятельности респондента)

Инвестиционный код респондента (участвует в прямых инвестициях во внутреннюю экономику или за рубежом или не имеет инвестиций за рубежом?)

Финансовый/бюджетный год хозяйственной деятельности респондента (то есть отчетный период)

Регистрация проведения обследования

Хорошо согласованный и целостный процесс сбора данных предусматривает формирование комплексных журналов регистрации ответов, содержащих информацию о респонденте и предназначенных для контроля статуса ответов.

²² *Measuring the Non-Observed Economy - A Handbook* («Измерение ненаблюдаемой экономики. Руководство»), ОЭСР.

Подробная информация журнала регистрации ответов:

Дата отправки писем/опросных форм (может автоматически вводиться компьютером)

Срок ответа

Статус ответа (ответ получен, уничтожен, не получен, респондент принадлежит другому предприятию, которое направит ответ)

Дата получения первого ответа

Дата первой и второй контрольных проверок

Дата редактирования – отредактированные данные

Компьютеризация обследуемой совокупности

5.8. Компьютеризация обследуемой совокупности может обеспечить экономию времени и усилий составителей статистики и уменьшить возможности ошибок при работе с респондентами обследования. Необходимо также тщательное ведение базы данных, например, обновление сведений ввиду изменений адресов, названий компаний и т.д. В частности, национальным учреждениям-составителям статистики необходимо рассмотреть следующие вопросы и задачи:

- учет двусторонних потоков информации, связанных с базой данных (на этапе планирования может быть удобно использовать графики и схемы);
- учет спецификаций, необходимых для запроса сведений из базы и подготовки отчетов;
- разработка структуры кодирования, которая включает важные определяющие характеристики каждого респондента, это позволяет проводить сортировку и анализ респондентов и отслеживать случаи неполучения ответов;
- обеспечение гарантий того, что аппаратная/программная поддержка является достаточной для решения поставленной задачи, например: память и производительность процессора обеспечивают приемлемое время отклика и поиска;
- выделение времени для тщательного тестирования системы до ее «реального» использования;
- регулярное резервное копирование данных и программного обеспечения и хранение этих копий на местах и в удаленных пунктах, так чтобы в случае отказа системы имелась возможность восстановления файлов;
- обеспечение надлежащей безопасности систем и авторизации доступа;
- подготовка подробной документации по системе;
- обеспечение удобной системы хранения сопутствующих документов, и не в последнюю очередь — заполненных опросных форм.

Использование обследуемой совокупности

5.9. После начала национального обследования выгоды, связанные с наличием эффективной компьютеризированной обследуемой совокупности, становятся очевидны. Они проявляются как на начальном этапе рассылки опросных форм, так и на этапе контроля и после него. Некоторые из этих выгод перечислены ниже, с тем чтобы дать национальным учреждениям-составителям статистики представление о возможностях компьютеризированной информационной базы данных.

5.10. На начальном этапе составителям необходимо будет распечатать и разослать опросные формы и прилагаемые сопроводительные письма. Для этого можно распечатать адреса для конвертов из компьютеризированной базы данных. Одновременно может быть внесена запись о том, каким респондентам обследования будет направлена опросная форма (например, статус почты «да»). Составители статистики также могут провести проверку качества, чтобы удостовериться в том, что нужный респондент получит соответствующую опросную форму (формы).

5.11. Это особенно важно, если в почтовую рассылку входит несколько видов опросных форм. Если статистическое управление раньше никогда не проводило обследований прямых инвестиций, может быть целесообразным приложить к опросной форме почтовую карточку (или использовать какой-либо иной аналогичный способ), которой респонденты воспользуются, чтобы подтвердить получение опросной формы и указать контактное лицо. Это позволит составителям статистики быстро выявить проблемы и принять меры для их устранения²³. В журнале регистрации ответов национальные учреждения-составители статистики должны отмечать те структуры, которые вернули почтовую карточку. Составители статистики должны регистрировать в журнале ответов возврат заполненной опросной формы, указывая при этом дату ее получения; в информационную базу данных также могут вноситься любые необходимые изменения, например, фамилий, адресов и т.д. Составители могут также генерировать отчеты для проверки правильности сделанных записей. Затем формы обследования могут направляться соответствующему лицу для ввода и редактирования данных.

²³Для проведения Координированного обследования портфельных инвестиций официальные органы США сочли полезным опубликовать юридически обязывающее уведомление об обследовании, в котором сообщалось о проведении обследования и указывалось, что любое учреждение, на которое распространяются руководящие принципы представления данных, по закону обязано предоставить соответствующую информацию, независимо от того, отправлена ли ему опросная форма. Благодаря такому подходу в обследовании могут принять участие некоторые компании, не включенные в информационную базу данных. Возможность использования аналогичных подходов может быть рассмотрена и странами, участвующими в КОПрИ, однако их использование может зависеть от местных институциональных и правовых механизмов.

5.12. По ряду причин респонденты могут выразить желание обратиться к составителю статистики, воспользовавшись контактной информацией, напечатанной в опросных формах. Учреждение-составитель статистики должно регистрировать важные телефонные звонки и/или корреспонденцию (например, запросы о продлении срока обследования) либо в файле, ведущемся вручную, либо в форме примечания к соответствующей записи в журнале регистрации ответов, с указанием того, каким образом был решен соответствующий вопрос. Если респонденту обследования требуется больше времени для заполнения опросной формы, составитель статистики должен отметить это, чтобы не посылать напоминания. В таком случае статус в регистрационном журнале ответов изменяется на «поддерживается контакт» и процедуры последующего контроля приостанавливаются на установленный срок. Если поступает запрос на новые копии опросных форм, начинается процедура повторной рассылки, респонденту направляются дополнительные формы, а процедуры последующего контроля при этом остаются в силе. Если поступает скорректированная информация, составитель статистики должен обновить базу данных и провести проверку, чтобы убедиться в том, что в базе сохранены правильные сведения.

5.13. На этапе планирования важно продумать, какие поля будут автоматически заполняться компьютерной системой. Например, будет ли поле «дата отправки» обновляться непосредственно программой рассылки? Предусмотреть достаточное место для адресов и т.д.; возможно, целесообразно дополнительно разделить поля для некоторых элементов данных (например, отделить почтовый индекс от остальной части адреса). Следует обращать внимание на случаи присвоения полям значений по умолчанию и (в качестве защиты от ошибок ввода) подготовить открытый в режиме «онлайн» отдельный доступный файл с перечнями тех видов вводимых данных, которые на текущий момент допустимы для указанного поля, так что недопустимые данные будут отбрасываться, например, ввод буквы в поле, которое может «принимать» только цифры. Полезно также предусмотреть область примечаний для каждой записи.

5.14. Если последний срок возврата заполненной опросной формы прошел, национальное учреждение-составитель статистики может выявить опоздавших респондентов обследования с помощью журнала регистрации ответов, основываясь на статусе ответа «просрочен» и дате рассылки, и подготовить почтовые наклейки на конверты и документы последующего контроля.

5.15. Для оценки статуса обследования можно периодически генерировать несколько отчетов:

отчеты об операциях — перечни внесенных в записи изменений, упорядоченные по названию, идентификационному коду, дате и т.д.;

отчеты по журналу регистрации ответов — общее число разосланных и полученных опросных форм и процент просроченных форм; регистрационный журнал с перечнем

всех респондентов обследования, статус обследования, упорядоченный по названию, идентификационному коду и т.д.

Определение охвата обследования прямых инвестиций (выборочное или сплошное)

5.16. Многие источники информации не будут содержать указания на то, является ли институциональная единица прямым инвестором или предприятием прямого инвестирования. Один из способов, позволяющих выявить отношения прямого инвестирования, — это проведение краткого пробного обследования, хотя такой подход используют не все страны.

5.17. Поскольку одним из главных мотивов проведения КОПрИ является повышение общего качества статистических данных о прямых инвестициях, участвующие страны согласились предоставить как можно более полную информацию. Это означает необходимость принятия решения о том, проводить ли сплошное обследование или составлять данные по результатам как можно более широкого выборочного обследования.

5.18. Для стран, которые ранее не проводили обследования прямых инвестиций, будет в высшей степени полезно сначала сосредоточить внимание на крупнейших компаниях своих стран, уделяя при этом меньше внимания более мелким компаниям. Только накопив опыт составления статистических данных о прямых инвестициях, следует обратиться к более сложным методам составления данных, например, провести выборочное обследование с оценкой показателей по не включенным в выборку компаниям. Проведение выборочного обследования без четкого представления об относительных размерах и значимости обследуемых предприятий может стать причиной подготовки данных, которые не смогут быть достоверно распространены (см. ниже раздел «Решение проблем, связанных с низкими долями охвата или ответов») на генеральную совокупность.

5.19. Сплошное обследование имеет большое значение для оценки, поскольку оно создает эталон для оценки генеральной совокупности при следующих обследованиях, когда могут использоваться выборки. В случае статистических данных о прямых инвестициях необязательно проводить сплошное обследование ежегодно. Ведение постоянно обновляемой базы данных всех добавлений (и удалений) информации является важным условием поддержания как можно более высокого уровня точности оценок. Несомненно, без проведения сплошного обследования расчет показателей совокупности на основе имеющихся данных будет сложной задачей.

5.20. Поскольку КОПрИ ставит целью получение как можно более полных результатов, те страны, которые уже проводят обследования прямых инвестиций, должны предпринять дополнительные усилия, с тем чтобы расширить охват своих обследований и гарантировать максимально возможную точность, своевременность и

полноту результатов. Эти дополнительные усилия потребуют наличия базы данных, содержащей максимально обновленную информацию.

5.21. Чтобы проводить обследование, необходимо предварительно представлять приблизительный размер генеральной совокупности. *Размер* генеральной совокупности включает два основных аспекта: число структур в генеральной совокупности и индивидуальная стоимость их активов и обязательств в форме прямых инвестиций. Поскольку экономическую статистику при проведении любого обследования прежде всего интересуют стоимостные показатели, в рамках обследования прямых инвестиций основное внимание должно уделяться структурам со значительными суммами инвестиций. В этой связи, возможно, целесообразно провести сплошное обследование предприятий, на долю которых приходится, например, 90 процентов совокупных обязательств перед ПИ (или активов в ППИ), а также провести выборочное обследование или использовать модели для оценки оставшихся 10 процентов данных. Вместе с тем важно подчеркнуть и все возрастающие потребности в данных по малым и средним предприятиям (МСП), так что, если выборочное обследование проводится в отношении предприятий, которые вносят наименьший вклад в совокупный результат по прямым инвестициям, может быть целесообразно учитывать эту информацию при построении выборки, чтобы сведения по МСП создавали достаточно устойчивую основу для анализа, особенно на отраслевом уровне.

Подготовка опросных форм для обследования

5.22. В главе 3 приводятся типовые опросные формы для обследований прямых инвестиций во внутреннюю экономику и за рубежом. Они могут служить отправной точкой при подготовке опросных форм, которые будут использоваться для сбора данных, и они могут быть изменены в соответствии с местными условиями. В некоторых случаях, когда ППИ одновременно является и ПИ, возможно, имеет смысл объединить запрашиваемую информацию в одной форме.

5.23. Основой для значительной части собираемой информации является баланс активов и пассивов структуры, и собранная информация должна учитывать бухгалтерские стандарты, которым респонденты обычно следуют при подготовке и ведении своей учетной документации.

5.24. В опросной форме должно указываться, что информация будет собираться для статистических целей и никакая конфиденциальная информация не будет разглашаться без согласия конкретного респондента, к которому относится эта информация. Может быть полезным подчеркнуть, что обследование проводится в рамках международной инициативы, координируемой МВФ. Кроме того, в опросной форме должны содержаться рекомендации о порядке представления сведений, указываться дата измерения, валюта стоимостной оценки, принципы стоимостной оценки, а также некоторые дополнительные данные (например, сведения о контактном лице и отраслевая принадлежность структуры). Для прямых инвестиций за рубежом в

опросной форме должно указываться, что представляемая информация должна соответствовать данным учетной документации ППИ, а не ПИ. Это будет способствовать проведению международных сопоставлений (поскольку информация о прямых инвестициях во внутреннюю экономику будет совпадать с данными о прямых инвестициях за рубежом), и, скорее всего, информация, отраженная в учете ППИ, является более актуальной.

Взаимодействие с респондентами

Примерно в конце декабря 2008 года (то есть *примерно за 12 месяцев до отчетной даты обследования*)

После выявления многих крупных предприятий прямого инвестирования (и/или прямых инвесторов) национальным учреждениям-составителям статистики необходимо разработать надлежащую форму обследования, которая должна быть проверена в реальных условиях на важнейших респондентах, с тем чтобы а) информировать их о проведении обследования, намеченного на следующий год, и б) дать респондентам возможность представить замечания по опросной форме и задать вопросы.

Личные обсуждения с важнейшими респондентами являются весьма эффективным способом, позволяющим устранить потенциальные проблемы с представлением данных и тем самым ограничить степень необходимого последующего контроля и повысить качество данных. В обследованиях, проводимых в целях составления экономической статистики, основополагающее значение имеют учетные записи. Бухгалтеры и специалисты по экономической статистике часто используют одинаковую терминологию, которая, однако же, может иметь разные значения. Точно так же, специалисты по экономической статистике могут использовать термины (например, «прямые инвестиции»), которые могут оказаться непонятными с точки зрения терминологии бухгалтерского учета. Подобные вопросы можно прояснить и внести уточнения в проект инструкций по представлению данных.

В опросной форме необходимо будет указать учреждение, ответственное за проведение обследования прямых инвестиций, и на основании чего осуществляется сбор данных, в том числе санкции за непредставление данных, если это уместно. См. дополнительную информацию о формальных механизмах проведения обследования в разделе выше («Ответственность за подготовку статистических данных о прямых инвестициях»).

Заблаговременное уведомление выявленных респондентов, по возможности

Примерно в то же время, то есть примерно за 12 месяцев до отчетной даты, если позволят ресурсы, составители статистики могут направить уведомление всем выявленным респондентам, чтобы сообщить им о предстоящем обследовании

остатков по прямым инвестициям, указать отчетную дату и кратко перечислить информацию, которая будет запрашиваться.

Учебные семинары, по возможности

Примерно в конце марта 2009 года (то есть *примерно за 9 месяцев до отчетной даты обследования*)

Кроме личных встреч с некоторыми ключевыми респондентами, если позволят ресурсы, составителям статистики может быть полезно организовать семинары для респондентов. На этих семинарах можно провести обсуждение опросной формы и определить области, которые могут оказаться незнакомыми для респондентов (например, концепция *резидентной принадлежности* или *преобладающего центра экономического интереса*). Следует отметить, что представляемая информация является конфиденциальной, и будут публиковаться только агрегированные данные. Семинары также будут способствовать развитию связей с общественностью и позволят составителям статистики сообщить респондентам о причинах проведения обследования. Семинары должны служить еще одной возможностью для уточнения опросной формы.

Пробное обследование, по возможности

Примерно в конце июня 2009 года (то есть *примерно за 6 месяцев до отчетной даты обследования*)

Если позволят ресурсы, проведение пробного обследования выборки респондентов примерно за шесть месяцев до отчетной даты может принести значительную пользу. Оно может выявить те случаи, когда респонденты сталкиваются с проблемами при интерпретации опросной формы, и оно также может использоваться для тестирования системы обработки данных учреждения-составителя статистики. Выявление и решение проблем на этом этапе уменьшит проблемы на более позднем и более важном этапе обследования.

Повторное обращение к респондентам, чтобы напомнить им об обследовании

Примерно в конце ноября 2009 года (то есть *примерно за 1 месяц до отчетной даты обследования*)

Возможно, долю ответов (по крайней мере на начальном этапе) позволит повысить обращение к респондентам (по почте или электронной почте), с тем чтобы напомнить им об отчетной дате обследования и сроке предоставления данных.

Почтовая рассылка опросных форм, по возможности вместе с почтовыми карточками-уведомлениями о получении форм

Примерно в конце января 2010 года (то есть *примерно через 1 месяц после отчетной даты обследования*)

Вместе с опросной формой, направляемой респондентам, если позволят ресурсы, может быть полезно вложить почтовые карточки-уведомления, которые респонденты должны вернуть составителям статистики, чтобы подтвердить получение опросных форм. Респондентам необходимо сообщить, что эти карточки следует отправить сразу после получения форм. Сведения о получении ответов следует вносить в информационную базу данных. Если ответы требуют последующего контроля, этот факт также должен отмечаться в базе данных.

Дата представления сведений респондентами

Примерно в конце марта 2010 года (то есть *примерно через 3 месяца после отчетной даты обследования*)

Рекомендуется запрашивать данные для обследования в течение трех месяцев после отчетной даты. В случае более позднего срока респонденты могут забыть заполнить и вернуть опросную форму. В отношении тех респондентов, которые не представили данные, составители должны осуществлять последующий контроль. Сведения о получении ответов следует вносить в информационную базу данных. Если ответы требуют последующего контроля, этот факт также должен отмечаться в базе данных.

Решение проблем, связанных с низкими коэффициентами охвата или ответов

5.25. Поскольку МВФ требует представления информации КОПрИ в течение девяти месяцев после отчетной даты, может оказаться, что у некоторых стран отсутствуют полные ответы на обследование. Существуют различные способы подготовки оценок, позволяющие представить данные, которые приблизительно соответствуют генеральной совокупности.

5.26. Для стран, которые до этого проводили обследования прямых инвестиций и готовили оценки остатков по генеральной совокупности, в качестве отправной точки могут использоваться сделанные ранее оценки. Например, если в предыдущем обследовании данные об активах и обязательствах в форме прямых инвестиций по странам-контрагентам запрашивались от 100 предприятий, и к крайнему сроку представления сведений в МВФ ответы были получены лишь от 50 предприятий, составитель статистики может взять последние представленные или расчетные данные об остатках по прямым инвестициям, относящиеся к этим

предприятиям, — предположительно, остатки на конец 2008 года — и обновить их для 2009 года, добавив к ним оценку потоков платежного баланса в 2009 году.

5.27. Иногда в информационной базе данных могут быть отражены изменения, произошедшие в правах собственности на некоторые предприятия (например, они могли быть проданы другим сторонам-резидентам других стран, и об этих продажах сообщалось в финансовой прессе, и они учтены в информационной базе данных). В подобных случаях вместо использования разбивки по странам, представленной в предыдущем обследовании, составитель может скорректировать их на основе информации в базе данных.

5.28. С помощью таких подходов можно получить достаточно точные оценки данных об остатках. Методы, использованные для выведения оценок по генеральной совокупности, если доля ответов составила менее 100 процентов, должны быть изложены в метаданных.

5.29. Вместе с тем для стран, которые ранее не проводили обследований остатков по прямым инвестициям, могут потребоваться альтернативные подходы. Отправной точкой будет использование в предварительной оценке своевременно представленных данных. Любое расширение таких данных до уровня генеральной совокупности неизбежно будет опираться на субъективную оценку составителя статистики. Должны представляться метаданные, в которых разъясняется метод, использованный для расширения. Один из методов предполагает сравнение предприятий, своевременно представивших данные, с теми, которые не сделали этого, — если считается, что предприятия, представившие данные, являются более многочисленными, более крупными и с большей вероятностью участвуют в прямом инвестировании, чем те, которые не представили данные, тогда, возможно, представленные данные должны быть всего лишь консервативно увеличены или вообще оставлены без изменений.

Редактирование/подтверждение достоверности собранных данных

5.30. Если несмотря на все подготовительные мероприятия, респонденты представляют данные низкого качества, это подрывает ценность обследования.

5.31. Те составители статистики, которые проводят национальное обследование впервые, должны проявлять особую бдительность при проверке представляемых данных. До известной степени, чем больше имеющийся у респондента опыт в заполнении формы обследования, тем меньше вероятность существенных ошибок.

5.32. Национальные учреждения-составители статистики могут проводить контрольные проверки результатов редактирования/подтверждения достоверности данных на нескольких уровнях. Они могут включить проверки в опросную форму, провести перекрестную проверку данных обследования в сравнении с другими представленными данными и разработать аналитические проверки.

5.33. В настоящем разделе приводится ряд указаний, касающихся диапазона возможных проверок. Однако же следует иметь в виду, что чем в большей степени опросная форма соответствует внутренним условиям страны и чем подробнее проинструктированы респонденты обследования относительно предъявляемых к ним требований, тем, в частности, выше вероятность получить данные хорошего качества и — что, возможно, столь же важно, — выше вероятность сотрудничества, если у национального учреждения-составителя статистики возникают сомнения относительно данных, представленных респондентом.

5.34. Поскольку одной из целей КОПрИ является обмен сопоставимыми данными между участвующими странами, национальные учреждения-составители статистики будут получать данные об обязательствах своих резидентов в форме прямых инвестиций перед нерезидентами и об их активах у нерезидентов. Необходимо иметь возможность проводить определенные общие проверки полученных данных по отдельным странам-контрагентам или на глобальной основе (то есть совокупных обязательств перед нерезидентами). В следующих подразделах рассматриваются различные виды проверок.

Редактирование/подтверждение достоверности данных посредством опросной формы

5.35. Чем раньше будут обнаружены и исправлены ошибки, тем лучше. Поэтому национальным учреждениям-составителям статистики рекомендуется рассмотреть вопрос о разработке опросной формы, в явном виде включающей контрольные проверки качества и/или требующей представления дополнительной информации, которая может быть использована для проверки данных на согласованность. Вместе с тем, если требуется дополнительная информация, она должна быть сведена до необходимого минимума, и национальное учреждение-составитель статистики должно четко представлять себе цель сбора этих данных.

5.36. К инструментам, которые могут способствовать повышению качества данных, относятся различные компьютерные системы, позволяющие проводить внутреннее редактирование (в том числе коммерческие электронные таблицы), системы управления реляционными базами данных и системы управления базами данных временных рядов. Можно написать простые процедуры компьютерной проверки для обработки представленных данных. Контроль результатов редактирования может включать некоторые из следующих проверок.

Если представляются данные о совокупных активах и обязательствах (включая средства акционеров), равны ли они между собой?
Меньше ли активы в ППИ (обязательства перед ПИ), чем совокупные активы (обязательства)?

Согласуются ли представленные данные об операциях (в платежном балансе) с представленными данными об остатках?²⁴

Если представляются данные о доходах, насколько разумны нормы прибыли на активы/обязательства, учитывая имеющиеся данные о нормах прибыли по другим предприятиям в экономике?

5.37. В качестве более общей меры национальное учреждение-составитель статистики может потребовать, чтобы должностное лицо компании-респондента удостоверило полноту и точность представленной информации; это может повысить гарантии качества данных и способствовать своевременному представлению сведений. Аналогичным образом, просьба указать фамилию контактного лица позволяет обеспечить надлежащую адресность последующих запросов.

Редактирование/подтверждение достоверности данных посредством аналитических проверок

5.38. Возможная степень разработки аналитических проверок зависит от наличия сопоставимых данных. При наличии данных можно подготовить следующие проверки.

5.39. Если данные о накопленных суммах и данные о потоках составляются раздельно, можно попытаться согласовать такие данные. Для этого необходимо учитывать эффекты, обусловленные различиями в ценах, обменных курсах, другими корректировками, например, списаниями или связанными с представлением данных пороговыми значениями. Проверки могут применяться на уровне отдельных респондентов и агрегированных данных.

5.40. В странах, где данные об остатках готовятся впервые, но имеются данные об операциях, можно попытаться согласовать данные об остатках, оцененные путем накопления данных об операциях, с представленными данными об остатках. Метод расчета данных об остатках на основе данных об операциях излагается в пунктах 740–743 «Справочника по составлению платежного баланса». Степень расхождения между накопленными данными об операциях и представленными данными об остатках может быть достаточно велика, и она может показывать, почему накопление данных о потоках прямых инвестиций не является надежным методом оценки остатков. Вместе с тем, если значительные по величине данные об операциях будут получены в отношении страны, для которой представленные данные об остатках невелики, необходимо будет изучить такое расхождение.

²⁴Для использования такой контрольной проверки качества необходимы данные об остатках за два года.

Остатки долга финансовых посредников по отношению к нерезидентным финансовым посредникам

5.41. К сферам, требующим особого внимания, относятся данные об остатках долга, представляемые финансовыми посредниками. Остатки по долгу между финансовыми посредниками не должны включаться в прямые инвестиции. Финансовым посредникам следует рекомендовать исключать такие остатки. Возможно, было бы полезно предоставить всем финансовым посредникам перечень категорий финансовых посредников (см. приложение II).

5.42. Значительная часть трансграничных остатков по долгу финансовых посредников, как правило, относится к другим финансовым посредникам, поэтому если выраженные в денежных единицах данные, представляемые резидентными предприятиями, являющимися финансовыми посредниками, велики, составителю статистики имеет смысл обратиться к предприятию с крупными остатками, чтобы подтвердить правильность этих данных.

Редактирование/подтверждение достоверности данных с точки зрения страны-контрагента прямого инвестора и предприятия прямого инвестирования

5.43. Ввиду возможности обмена сопоставимыми данными между странами-участниками (при соблюдении ограничений, связанных с конфиденциальностью) национальные учреждения-составители статистики должны получать данные об остатках контрагентов. Хотя контроль качества прежде всего входит в обязанности национального учреждения-составителя статистики, составитель статистики в стране-контрагенте также может быть в состоянии проверить полученные данные и представить полезные замечания составителю-контрагенту.

Соображения конфиденциальности

5.44. С целью уменьшения возможных потерь информации вследствие ограничений, связанных с конфиденциальностью, участникам КОПрИ будет предложено представлять в МВФ в качестве первого агрегата данные о совокупных остатках по прямым инвестициям на двусторонней основе (то есть совокупные показатели по инвестициям во внутреннюю экономику и за рубежом, но без разбивки на инструменты участия в капитале и долговые инструменты), так что при наличии ограничений в отношении конфиденциальности на уровне инструментов они могут не применяться в случае суммирования данных об остатках по инструментам участия в капитале и по долгу. Кроме того, благодаря использованию в КОПрИ принципа направленности, согласно которому обратные инвестиции между ППИ и ПИ сальдируются с инвестициями ПИ в ППИ, может стать возможным опубликование совокупного показателя (за вычетом обратных инвестиций), даже если сведения о самих обратных инвестициях придется исключить.

Представление и распространение данных

Дата представления в МВФ предварительных базовых данных

30 сентября 2010 года (то есть *через девять месяцев после отчетной даты обследования*)

Предварительные результаты национального обследования (обследований) должны быть представлены в МВФ к концу сентября 2010 года.

Дата представления в МВФ уточненных базовых данных

31 марта 2011 года (то есть *через пятнадцать месяцев после отчетной даты обследования*)

Уточненные базовые данные должны быть представлены в МВФ к концу марта 2011 года.

Рекомендуется составлять и распространять отдельные наборы данных по резидентам, которые являются финансовыми посредниками, и в совокупности по всем остальным резидентам, которые не являются финансовыми посредниками.

ПРИЛОЖЕНИЕ I. КОДЫ СТРАН И РЕГИОНАЛЬНЫЕ ГРУППЫ

ПРИЛОЖЕНИЕ I. КОДЫ СТРАН И РЕГИОНАЛЬНЫЕ ГРУППЫ

Европа

Европейский союз

Австрия	AUT
Бельгия	BEL
Болгария	BGR
Кипр	CYP
Чешская Республика	CZE
Дания	DNK
Эстония	EST
Финляндия	FIN
Франция	FRA
Германия	DEU
Греция	GRC
Венгрия	HUN
Ирландия	IRL
Италия	ITA
Латвия	LVA
Литва	LTU
Люксембург	LUX
Мальта	MLT
Нидерланды	NLD
Польша	POL
Португалия	PRT
Румыния	ROU
Словакия	SVK
Словения	SVN
Испания	ESP
Швеция	SWE
Соединенное Королевство	GBR

Другие страны Европы

Албания	ALB
Андорра	AND
Беларусь	BLR
Босния и Герцеговина	BIH
Хорватия	HRV
Фарерские Острова	FRO
Гибралтар	GIB
Гренландия	GRL
Гернси	GGY
Исландия	ISL
Остров Мэн	IMN

Джерси	JEY
Косово	UVK
Лихтенштейн	LIE
Македония, бывшая Югославская Республика	MKD
Молдова	MDA
Монако	MCO
Черногория	MNE
Норвегия	NOR
Российская Федерация	RUS
Сан-Марино	SMR
Сербия	SRB
Швейцария	CHE
Турция	TUR
Украина	UKR
Ватикан, город-государство	VAT

Африка

Северная Африка

Алжир	DZA
Египет	EGY
Ливийская Арабская Джамахирия	LBY
Марокко	MAR
Тунис	TUN

Страны Африки к югу от Сахары

Ангола	AGO
Бенин	BEN
Ботсвана	BWA
Британская территория в Индийском океане	IOQ*
Буркина-Фасо	BFA
Бурунди	BDI
Камерун	CMR
Кабо-Верде	CPV

Центральноафриканская Республика	CAF
Чад	TCD
Коморские Острова	COM
Конго, Дем. Республика (Киншаса)	COD
Конго (Браззавиль)	COG
Кот-д'Ивуар	CIV
Джибути	DJI
Экваториальная Гвинея	GNQ
Эритрея	ERI
Эфиопия	ETH
Габон	GAB
Гамбия	GMB
Гана	GHA
Гвинея	GIN
Гвинея-Биссау	GNB
Кения	KEN
Лесото	LSO
Либерия	LBR
Мадагаскар	MDG
Малави	MWI
Мали	MLI
Мавритания	MRT
Маврикий	MUS
Майотта	MYT
Мозамбик	MOZ
Намибия	NAM
Нигер	NER
Нигерия	NGA
Реюньон	REU
Руанда	RWA
Сан-Томе и Принсипи	STP
Сенегал	SEN
Сейшельские Острова	SYC
Сьерра-Леоне	SLE
Сомали	SOM
Южная Африка	ZAF
Остров Св. Елены	SHN
Судан	SDN
Свазиленд	SWZ

Танзания	TZA
Того	TGO
Уганда	UGA
Западная Сахара	ESH
Замбия	ZMB
Зимбабве	ZWE

Америка

Северная Америка

Белиз	BLZ
Канада	CAN
Коста-Рика	CRI
Сальвадор	SLV
Гватемала	GTM
Гондурас	HND
Мексика	MEX
Никарагуа	NIC
Панама	PAN
Соединенные Штаты Америки	USA

Страны Северной Атлантики и Карибского бассейна

Ангилья	AIA
Антигуа и Барбуда	ATG
Аруба	ABW
Багамские Острова	BHS
Барбадос	BRB
Бермудские Острова	BMU
Каймановы Острова	CYM
Куба	CUB
Доминика	DMA
Доминиканская Республика	DOM
Гренада	GRD
Гваделупа	GLP
Гаити	HTI
Ямайка	JAM
Мартиника	MTQ
Монтсеррат	MSR
Нидерландские Антильские Острова	ANT
Пуэрто-Рико	PRI
Сент-Китс и Невис	KNA
Сент-Люсия	LCA
Сент-Пьер и Микелон	SPM

Сент-Винсент и Гренадины	VCT
Тринидад и Тобаго	TTO
Острова Теркс и Кайкос	TCA
Британские Виргинские Острова	VGB
Виргинские Острова США	VIR

Южная Америка

Аргентина	ARG
Боливия	BOL
Бразилия	BRA
Чили	CHL
Колумбия	COL
Эквадор	ECU
Фолклендские (Мальвинские) Острова	FLK
Французская Гвиана	GUF
Гайана	GUY
Парагвай	PRY
Перу	PER
Суринам	SUR
Уругвай	URY
Венесуэла, Боливарианская Республика	VEN

Азия

Страны Персидского залива

Бахрейн	BHR
Иран, Исламская Республика	IRN
Ирак	IRQ
Кувейт	KWT
Оман	OMN
Катар	QAT
Саудовская Аравия	SAU
Объединенные Арабские Эмираты	ARE

Другие страны Ближнего и Среднего Востока

Армения	ARM
Азербайджан	AZE

Грузия	GEO
Израиль	ISR
Иордания	JOR
Ливан	LBN
Сирийская Арабская Республика	SYR
Западный берег и Сектор Газа	PSE
Йеменская Республика	YEM

Центральная и Южная Азия

Афганистан, Исламское Государство	AFG
Бангладеш	BGD
Бутан	BTN
Бруней-Даруссалам	BRN
Камбоджа	KHM
Индия	IND
Индонезия	IDN
Казахстан	KAZ
Кыргызстан	KGZ
Лаосская Народно-Демократическая Республика	LAO
Малайзия	MYS
Мальдивские Острова	MDV
Мьянма	MMR
Непал	NPL
Пакистан	PAK
Филиппины	PHL
Сингапур	SGP
Шри-Ланка	LKA
Таджикистан	TJK
Таиланд	THA
Тимор-Лешти	TLS
Туркменистан	TKM
Узбекистан	UZB
Вьетнам	VNM

Восточная Азия

Китайская Народная Республика	CHN
Китай, САР Гонконг	HKG
Китай, САР Макао	MAC
Япония	JPN

Корейская Народно-Демократическая Республика	PRK
Республика Корея	KOR
Монголия	MNG
Тайвань, провинция Китая	TWN

Океания и полярный регион

Американское Самоа	ASM
Австралия	AUS
Остров Буве	BVQ*
Остров Рождества	CXQ*
Острова Кука	CCQ*
Кокосовые Острова (Острова Килинг)	COK

Фиджи	FJI
Французская Полинезия	PYF
Французские Южные Территории	TFQ*
Гуам	GUM
Остров Херд и Острова Макдональд	HMQ*
Кирибати	KIR
Маршалловы Острова	MHL
Федеративные Штаты Микронезии	FSM
Науру	NRU
Новая Каледония	NCL
Новая Зеландия	NZL

Ниуэ	NIU
Остров Норфолк	NFK
Северные Марианские Острова	MNP
Папуа-Новая Гвинея	PLW
Питкэрн	PNG
Палау	PCN
Соломоновы Острова	WSM
Самоа	SLB
Южная Георгия и Южные Сэндвичевы Острова	GSQ*
Токелау	TKL
Тонга	TON
Тувалу	TUV
Малые Удаленные Острова США	PUQ*
Вануату	VUT
Уоллис и Футуна	WLF

**Не является официально утвержденным ООН кодом МОС.*

ПРИЛОЖЕНИЕ II. РЕЗИДЕНТНАЯ ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ И ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ЕДИНИЦЫ

Общие принципы

Резидентная принадлежность каждой институциональной единицы определяется экономической территорией, с которой она имеет наиболее прочную связь. Резидентная принадлежность может также устанавливаться через центр преобладающего экономического интереса. Каждая институциональная единица является резидентом одной и только одной экономической территории, определяемой ее центром преобладающего экономического интереса. Определения, необходимые для установления резидентной принадлежности, приводятся ниже. Приведенные ниже определения предназначены для применения концепции центра преобладающего экономического интереса. Использованию этих определений должно отдаваться предпочтение перед дискреционным выбором между различными возможными аспектами экономического интереса.

Институциональная единица является резидентом экономической территории, если на этой экономической территории существует определенное место, жилое помещение, производственный участок или другие объекты, в которых или с которых она осуществляет и намерена в дальнейшем осуществлять экономическую деятельность и проводить операции в существенных масштабах в течение неограниченного или конечного, но продолжительного периода времени. Это место необязательно должно быть фиксированным, до тех пор пока оно остается в пределах экономической территории страны. В качестве рабочего определения используется фактическое или предполагаемое место на один год или более; хотя выбор одного года как конкретного периода времени носит в известной степени произвольный характер, он принимается, чтобы избежать неопределенности и содействовать согласованности на международном уровне. Ниже обсуждаются дополнительные критерии для случаев, не предусматривающих фактического или предполагаемого физического присутствия в течение года или более.

Резидентная принадлежность

В качестве общего принципа, корпорация является резидентом экономической территории, если предприятие производит значительный объем товаров и/или услуг либо владеет активами, или принимает обязательства, находясь в определенном месте на этой территории.

Налогообложение и другие юридические требования обычно определяют использование обособленного юридического лица для функционирования в каждой правовой юрисдикции. Кроме того, для статистических целей отдельная институциональная единица выделяется, если одно юридическое лицо осуществляет

деятельность на двух или более территориях в существенных масштабах (например, для филиалов, владения землей и мультитерриториальных предприятий). Разделение таких юридических лиц позволяет четко установить резидентную принадлежность каждой из затем выделяемых корпораций. Введение терминологии «центра преобладающего экономического интереса» не означает, что предприятия, осуществляющие деятельность в существенных масштабах на двух или более территориях, более не нуждаются в разделении для данных целей.

В некоторых случаях физическое месторасположение корпорации не имеет определяющего значения для установления ее резидентной принадлежности, поскольку корпорация имеет незначительное физическое присутствие или не имеет его вообще, например, если ее управление полностью передано по договору другим структурам.

К мобильному производству относятся предприятия, осуществляющие производственную деятельность с базы в одном месте расположения, но поставляющие услуги в других местах. Процессы мобильного производства включают некоторые виды транспортной деятельности, оказание консультационных услуг и услуг по ремонту на местах, а также краткосрочное строительство. Резидентная принадлежность таких предприятий определяется по базовой территории, с которой осуществляется деятельность, а не по месту представления услуг или расположения передвижного оборудования, если только деятельность в месте предоставления услуг не является достаточно крупной по масштабам, чтобы составлять филиал, согласно приведенному ниже определению (*филиалы*).

Институциональные единицы

Ниже рассматриваются виды институциональных единиц, имеющие особое значение для единиц прямого инвестирования.

Финансовые посредники

Следует отметить, что остатки по долгу финансовых посредников исключаются из данных о прямых инвестициях, если они имеют место **между** финансовым посредником-резидентом и финансовым посредником-нерезидентом (за исключением страховых компаний и пенсионных фондов). В случаях внешнего долга финансового посредника по отношению к предприятию прямого инвестирования или прямому инвестору, который не является финансовым посредником, долг считается частью прямых инвестиций.

Депозитные корпорации²⁵

Как правило, к данному подсектору относятся следующие финансовые посредники: центральный банк, коммерческие банки, «универсальные» банки, «многоцелевые» банки, сберегательные банки (в том числе доверительно-сберегательные банки, сберегательные банки и ссудные ассоциации); учреждения системы почтовых жирорасчетов, почтовые банки, жиробанки; сельские кредитные банки, сельскохозяйственные кредитные банки; кооперативные кредитные банки, кредитные союзы и специализированные банки или другие финансовые учреждения, если они принимают депозиты или выпускают инструменты, являющиеся близкими заменителями депозитов. Обязательства депозитных корпораций обычно включаются в показатели широкой денежной массы.

Фонды денежного рынка (ФДР)

ФДР представляют собой программы коллективного инвестирования, которые мобилизуют средства за счет публичного размещения акций или паев. Доходы инвестируются в основном в инструменты денежного рынка.

Инвестиционные фонды, не относящиеся к фондам денежного рынка

Инвестиционные фонды, не относящиеся к ФДР, представляют собой программы коллективного инвестирования, которые мобилизуют средства за счет публичного размещения акций или паев. Доходы преимущественно инвестируются в долгосрочные финансовые активы и нефинансовые активы (обычно недвижимость).

Хеджевые фонды являются разновидностью инвестиционных фондов. Термин «хеджевый фонд» охватывает неоднородную группу программ коллективного инвестирования, которые обычно характеризуются высоким минимальным объемом инвестиций, незначительным регулированием и широким спектром инвестиционных стратегий.

Другие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов

К другим финансовым посредникам, кроме страховых компаний и пенсионных фондов, относятся: финансовые корпорации, занимающиеся секьюритизацией активов, дилеры ценных бумаг и производных финансовых инструментов (действующие за собственный счет), финансовые корпорации, занимающиеся кредитованием, включая финансовый лизинг, а также частное или коммерческое финансирование, специализированные финансовые корпорации, предоставляющие краткосрочное

²⁵ «Депозитные корпорации» чаще называют «банками». Вместе с тем следует отметить, что в некоторых странах термин «банки» может охватывать разнообразные учреждения, некоторые из которых могут не отвечать критериям «депозитных корпораций».

финансирование для корпоративных слияний и поглощений, финансирование экспорта/импорта, факторинговые компании и компании венчурного капитала и капитала для целей развития.

Квазикорпорации

Квазикорпорация представляет собой некорпоративное предприятие, которое осуществляет деятельность, как если бы оно было структурой, обособленной от своих владельцев. Она рассматривается как корпорация. Такой подход применяется к филиалам, товариществам с ограниченной ответственностью, другим видам товариществ или иным некорпоративным юридическим образованиям.

Филиалы

Если единица-нерезидент осуществляет на экономической территории деятельность в существенных масштабах в течение значительного периода времени, но при этом не является обособленным юридическим лицом, филиал можно выделить как институциональную единицу. Такая единица выделяется для статистических целей, поскольку ее операции прочно связаны с местом осуществления деятельности во всех отношениях, кроме регистрации в качестве корпорации. Для признания факта существования филиала должны присутствовать следующие факторы:

- осуществление производственной деятельности или намерение осуществлять такую деятельность в значительных масштабах с базой на данной территории в течение одного года или более:

(1) если процесс производства предусматривает физическое присутствие, то место ведения деятельности должно физически размещаться на соответствующей территории. К некоторым индикаторам намерения разместить производство на определенной территории относятся покупка или аренда производственных помещений, приобретение капитального оборудования и набор на работу местного персонала;

(2) если производство не предусматривает физического присутствия, как, например, в некоторых случаях страхования или других финансовых услуг, деятельность должна признаваться осуществляемой на соответствующей территории в силу регистрации или юридического domiciliрования этой деятельности на данной территории;

- осуществление деятельности в существенных масштабах;
- признание того, что на рассматриваемую деятельность распространяется система налогообложения доходов, если таковая существует, страны, в которой размещается место ведения этой деятельности, даже если она может иметь безналоговый статус; и

- единица составляет полный комплект счетов, включая баланс активов и пассивов, или же представляется возможным и целесообразным как с экономической, так и с юридической точки зрения при необходимости составлять для этой единицы полный комплект счетов.

Выделение филиалов отражается на статистической отчетности как материнской компании, так и филиала. Операции филиала должны исключаться из деятельности институциональной единицы, ведущейся ее головным отделением на его собственной территории, и должны согласованно представляться в обеих соответствующих странах. Каждый филиал является предприятием прямого инвестирования.

Некоторые строительные проекты, осуществляемые подрядчиком-нерезидентом, могут приводить к выделению филиалов. Строительство может вестись или управляться предприятием-нерезидентом без образования местного юридического лица: деятельность по реализации крупных проектов (таких как мосты, плотины, электростанции), на завершение которых требуется год или более и управление которыми осуществляется через местную контору на объекте строительства, обычно будет удовлетворять критериям выделения филиала. В других случаях строительные работы могут не удовлетворять условиям для признания в качестве филиала, например, если речь идет о краткосрочном проекте или проекте, управляемом с базы на собственной территории, а не местной конторой.

Передвижное оборудование, такое как морские и воздушные суда, буровые платформы и железнодорожный подвижной состав, может эксплуатироваться на нескольких экономических территориях. В этих случаях также применяются критерии для выделения филиала.

Подобно передвижному оборудованию мультитерриториальный трубопровод, который проходит через определенную территорию, но не эксплуатируется обособленным юридическим лицом на этой территории, будет или не будет признаваться в учете в качестве филиала в зависимости от того, имеется ли значительное присутствие, составляются ли отдельные счета и т.д.

Условные единицы-резиденты, созданные для владения нерезидентами землей и другими природными ресурсами

Если земля, расположенная на определенной территории, принадлежит структуре-нерезиденту, для статистических целей в качестве собственника земли выделяется условное резидентное предприятие. Такая условная единица-резидент представляет собой разновидность квазикорпорации. Условная единица-резидент также владеет любыми зданиями, сооружениями и другими элементами благоустройства на земле. Нерезидент считается собственником условной единицы-резидента, а не прямым собственником земли. Земля и здания, приобретенные владельцами для личного пользования, а не для производства или иных коммерческих

целей, также считаются предприятиями прямого инвестирования. Поэтому загородные и вторые дома, принадлежащие нерезидентам, должны отражаться в учете так же, как описано выше. В отличие от операционного лизинга, существование финансового лизинга на землю и здания приводит к образованию условного предприятия прямого инвестирования.

Если предприятие прямого инвестирования создается для целей *разведки полезных ископаемых*, его расходы на разведку должны капитализироваться — даже если она не выявила достаточных для рентабельной добычи экономических ресурсов — в рамках инвестиций в инструменты участия в капитале предприятия прямого инвестирования и надлежащим образом списываться (в полном объеме или частично).

Мультитерриториальные предприятия

Иногда посредством разбивки фактической структуры выделяются искусственные институциональные единицы. При этом, чтобы избежать образования чрезмерного числа искусственных единиц, такие случаи ограничиваются рассматриваемыми ниже обстоятельствами.

Предприятие-резидент выделяется, если до создания юридического лица предприятие несет предварительные расходы, например, на права на добычу полезных ископаемых, лицензионные сборы, разрешения на строительство, налоги на покупки, расходы на местные представительства и расходы на юридическое обеспечение. В результате выделения квазикорпорации такие предварительные расходы отражаются в учете в стране будущей деятельности как операции между резидентами, которые финансируются за счет операции с инструментами участия в капитале в рамках прямых инвестиций, а не как продажа произведенных активов нерезидентам, экспорт юридических услуг и т.д. Вследствие ограниченного масштаба такой деятельности сбор приемлемых данных по таким предприятиям может оказаться практически возможным, несмотря на отсутствие регистрации в качестве корпораций. Если впоследствии проект не вступит в действие, стоимость прямых инвестиций будет исключена посредством записи по счету других изменений в объеме.

Деятельность некоторых предприятий, ведущих операции на нескольких экономических территориях, носит неделимый характер. Несмотря на то что предприятие осуществляет деятельность в существенных масштабах на нескольких экономических территориях, его нельзя просто разбить на материнскую компанию и филиал (филиалы), поскольку оно управляется как единое предприятие, на котором не составляются отдельные счета и не принимаются обособленные решения. Такие предприятия обычно осуществляют трансграничную деятельность и включают судоходные линии, авиакомпании, системы гидроэлектростанций на пограничных реках, трубопроводы, мосты, тоннели и подводные кабельные сети. Таким же образом могут функционировать и некоторые некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства.

Для более удобного регулирования и налогообложения органы государственного управления обычно требуют выделения обособленных структур или филиалов на каждой экономической территории. Мультитерриториальные предприятия обычно освобождаются от подобных требований, но при этом могут существовать определенные механизмы, как, например, формула уплаты налогов соответствующим официальным органам.

В случае мультитерриториального предприятия предпочтительно выделять материнскую компанию и обособленный филиал (филиалы). По возможности, предприятия следует выделять на каждой территории деятельности в соответствии с принципами идентификации филиалов, рассмотренными выше. Если это практически неосуществимо, поскольку деятельность предприятия носит настолько цельный характер, что составление отдельных счетов невозможно, необходимо пропорционально разделить всю деятельность этого предприятия по отдельным экономическим территориям.

Совместные предприятия

Совместное предприятие представляет собой договор между двумя или более сторонами в целях создания коммерческого предприятия, в котором стороны соглашаются делить прибыли и убытки предприятия, а также принимать долевое участие в накоплении капитала, вложении операционных ресурсов или несении операционных расходов. Оно подобно товариществу, но обычно отличается тем, что в случае совместного предприятия, как правило, отсутствует намерение продолжать отношения после достижения первоначальной цели. Совместное предприятие не предусматривает создания нового юридического лица. Выделение совместного предприятия как квазикорпорации зависит от договоренностей между сторонами и юридических требований. Совместное предприятие является квазикорпорацией, если оно соответствует критериям институциональной единицы, в частности, ведет собственный учет. В противном случае, если каждый из видов деятельности фактически ведется партнерами индивидуально, то совместное предприятие не является институциональной единицей, и такая деятельность будет рассматриваться как осуществляемая партнерами совместного предприятия по отдельности. (В этом случае обычно будут существовать предприятия прямого инвестирования, которые ведут операции каждого из партнеров в рамках совместного предприятия.) В силу неоднозначного статуса совместных предприятий существует риск того, что они могут пропускаться или учитываться дважды, поэтому на них следует обращать особое внимание.

Трасты

Фонды наследственного имущества и другие виды трастов не являются корпоративными структурами, а представляют собой правовые образования, которые имеют некоторые свойства юридического лица, обособленного от своих владельцев и

доверенных лиц. Фонд наследственного имущества — это правовой механизм, предназначенный для сохранения имущества умершего лица до момента, когда это имущество будет распределено между бенефициарами. Траст — это правовой механизм, с помощью которого имущество регистрируется на имя одной стороны или сторон (управляющего или доверенного лица), обязанных хранить активы в интересах другой стороны или сторон (бенефициара или бенефициаров). Управляющие и доверенные лица обязаны хранить активы, переданные в траст и фонды наследственного имущества, отдельно от своей личной собственности и должны представлять бенефициарам отчет о доходах и активах. Такие юридические образования рассматриваются как обособленные институциональные единицы. Этот подход необходим, поскольку нецелесообразно и невозможно распределять трастовые активы между бенефициарами, а затем объединять их с активами бенефициаров, которые являются резидентами другой страны. Трасты могут использоваться для предприятий, управления активами и некоммерческих организаций.

Гибкие корпоративные структуры с незначительным или отсутствующим физическим присутствием

Транснациональные предприятия часто диверсифицируют свои инвестиции по географическому признаку, используя для этого отдельные организационные структуры. К ним относятся некоторые предприятия целевого назначения (ПЦН), которые упрощают для транснационального предприятия финансирование инвестиций, поступающих как из внутренних, так и из внешних по отношению к группе предприятий источников²⁶. Кроме того, ПЦН выполняют и другие функции, такие как региональное управление, включая управление валютными рисками и осуществление иной деятельности в целях максимизации прибыли. Предприятие целевого назначения — это общий термин, применяемый для обозначения таких организационных структур, которые также по-разному называют финансирующими дочерними предприятиями, посредниками, холдинговыми компаниями, базовыми компаниями и региональными головными отделениями. В некоторых случаях транснациональные предприятия могут использовать ранее созданные действующие компании для выполнения функций, обычно связанных с ПЦН. Несмотря на отсутствие стандартного международного определения подобных компаний, для таких структур характерны следующие признаки: их собственники не являются резидентами территории, на которой эти структуры получили статус корпораций, другие части их баланса также относятся к нерезидентам, у них немного или совсем нет работников, и они имеют незначительное физическое присутствие или вообще его не имеют.

²⁶ В число целей, для которых используются такие структуры, входят владение и управление имуществом для отдельных физических лиц или семей, владение активами для секьюритизации, выпуск долговых ценных бумаг от имени связанных компаний (такую компанию можно назвать кондуитом), выполнение функций холдинговых компаний, владеющих акциями дочерних предприятий, но не принимающих активного участия в их управлении, структур для секьюритизации, вспомогательных компаний, а также выполнение других финансовых функций.

ПЦН являются резидентами стран, в которых они получили статус корпораций или организованы, а значит, они могут быть прямыми инвесторами или предприятиями прямого инвестирования. Даже если они представляют собой компании-«оболочки» или структуры для передачи средств, не осуществляющие какой-либо другой собственной производственной экономической деятельности, они соответствуют критериям прямых инвесторов или предприятий прямого инвестирования в силу того, что имеют статус резидентов одной страны и при этом принадлежат предприятию или являются собственниками предприятия в другой стране. Поэтому остатки между прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования, которые являются ПЦН, должны отражаться таким же образом, как и остатки по отношению к инвесторам и предприятиям, которые не являются ПЦН. Важно отметить, что большинство ПЦН не соответствует определению «финансового посредника», а потому остатки по долгу между большинством ПЦН и другими финансовыми организациями не исключаются из состава прямых инвестиций.

При решении ряда проблем, возникающих в связи с ПЦН, полезно идентифицировать конечную принимающую и конечную инвестирующую страны для определения географического распределения остатков по прямым инвестициям. Вместе с тем, учитывая сложность некоторых инвестиционных структур и практические трудности, сопряженные с реализацией такого подхода, в рамках «дополнительных» элементов КОПрИ рекомендуется указывать только конечную **инвестирующую** страну. Подробную информацию о конечной инвестирующей стране см. в четвертом издании *«Базового определения прямых иностранных инвестиций ОЭСР»*, приложение 10.

Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

Некоммерческая организация, обслуживающая домашние хозяйства (НКОДХ), имеет центр экономического интереса в той стране, где она была в соответствии с законом создана и официально признана и зарегистрирована как юридическое лицо или общественная организация. Если НКОДХ имеет или намерена иметь филиал или институциональную единицу, действующие в течение года или более в конкретной стране, такой филиал или единица должны рассматриваться как резидентная структура, которая в основном или полностью финансируется за счет текущих или капитальных трансфертов из-за границы. Некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства, не являются международными организациями, которые определяются как организации, создаваемые органами государственного управления.

Домашние хозяйства

В то время как многие люди имеют очевидную прочную связь только с одной страной, у других существуют значительные экономические интересы на нескольких экономических территориях. Такие факторы, как местонахождение жилья, занятость,

авуары в форме активов, гражданство, миграционный статус, статус в отношении подоходных налогов, полученные доходы, расходы, коммерческие интересы и местонахождение членов семьи, являющихся иждивенцами, могут указывать на разные страны.

Домашнее хозяйство является резидентом той экономической территории, где находится жилое помещение или совокупность жилых помещений, которые рассматриваются и используются членами данного домашнего хозяйства как их основное место проживания. Основное место проживания определяется исходя из проведенного в нем времени, а не других факторов, таких как стоимость, размеры или продолжительность владения. Нахождения или намерения находиться в течение одного года или более на некоторой территории достаточно, чтобы соответствовать критериям наличия основного места проживания на данной территории.

ПРИЛОЖЕНИЕ III. ОСНОВА ОТНОШЕНИЙ ПРЯМОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ (ООПИ) И МЕТОД УМНОЖЕНИЯ УЧАСТИЯ (МУУ)

Основа отношений прямого инвестирования (ООПИ) представляет собой обобщенную методологию, предназначенную для выявления отношений прямого инвестирования и определения степени глубины и видов этих отношений. Иными словами, ООПИ позволяет составителям статистики установить совокупность прямых инвесторов и предприятий прямого инвестирования, данные по которым должны включаться в статистику ПИИ. Как отмечалось выше, учитывая практические проблемы, с которыми могут столкнуться составители статистики в случае применения ООПИ в полном объеме, можно использовать два альтернативных метода: «метод умножения участия» и метод «прямое влияние/косвенный контроль». Обсуждение метода прямого влияния/косвенного контроля приводится в главе 2, а в настоящем приложении рассматривается метод умножения участия.

Если из-за практических сложностей составители статистики выберут применение одного из этих альтернативных методов, они должны включить соответствующую информацию в свои метаданные. Страны должны стремиться к тому, чтобы с течением времени перейти к использованию ООПИ.

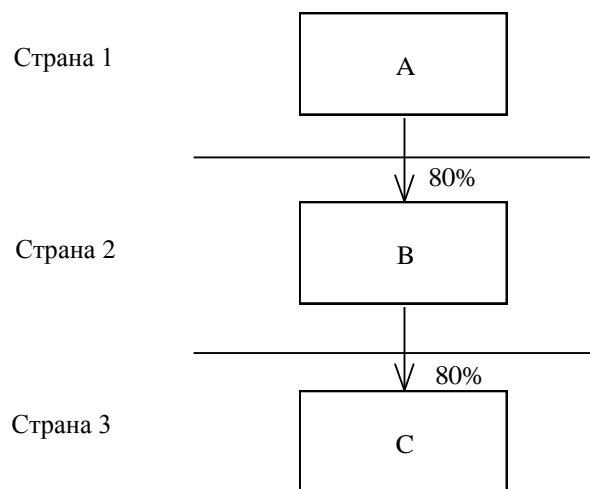
Основа отношений прямого инвестирования²⁷

ООПИ позволяет выявить все предприятия, аффилированные с прямым инвестором. Например, в рамках группы самому предприятию прямого инвестирования может принадлежать 10 или более процентов голосов в другом предприятии, и в таком случае предприятие прямого инвестирования само является прямым инвестором в следующее предприятие прямого инвестирования. Вопрос заключается в том, существуют ли отношения прямого инвестирования между этим следующим предприятием и первоначальным предприятием.

На рисунке А3.1 предприятия А, В и С расположены в разных странах. Предприятию А принадлежит 80 процентов голосов в предприятии В, и оно является прямым инвестором В. Предприятию В, в свою очередь, принадлежит 80 процентов голосов в предприятии С, и оно является прямым инвестором С. А контролирует В и, благодаря своему контролю над В, контролирует С. Исходя из этого, финансовые операции между А и С нельзя считать операциями между несвязанными сторонами, даже несмотря на то, что А напрямую не владеет акциями С. Разумно полагать, что А и С находятся в отношениях прямого инвестирования, при которых А косвенно является прямым инвестором С. Финансовые операции и остатки по операциям между А и С должны включаться в состав прямых инвестиций.

²⁷ Более полное описание ООПИ приводится на веб-сайте КОПрИ, который находится по адресу: <http://www.imf.org/external/np/sta/cdis/index.htm>

Рисунок А3.1 Удлинение цепочки контроля



В относительно простых случаях, таких как на рисунке А3.1, где каждое звено цепочки собственности относится к владению одним пакетом акций и на каждом этапе имеет место владение мажоритарным пакетом (контроль), очевидно, что отношения прямого инвестирования сохраняются при продвижении вниз по цепочке собственности. Вместе с тем, если некоторые звенья являются неконтролирующими и голоса в предприятии принадлежат нескольким участникам отношений прямого инвестирования, степень глубины таких отношений может быть менее очевидной.

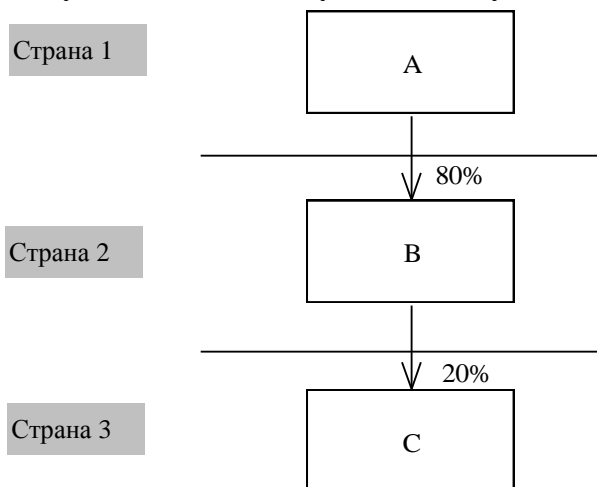
Довольно часто встречается ситуация, когда структура является прямым инвестором в нескольких предприятиях прямого инвестирования. Более сложные случаи представлены на веб-сайте КОПрИ МВФ (см. <http://www.imf.org.cdis>).

Метод умножения участия

Согласно методу умножения участия (МУУ), в прямое инвестирование включаются все предприятия, в которых доля принадлежащих инвестору голосующих акций составляет не менее 10 процентов. Расчет процента участия основан на прямом умножении и суммировании процентов прямого и косвенного участия.

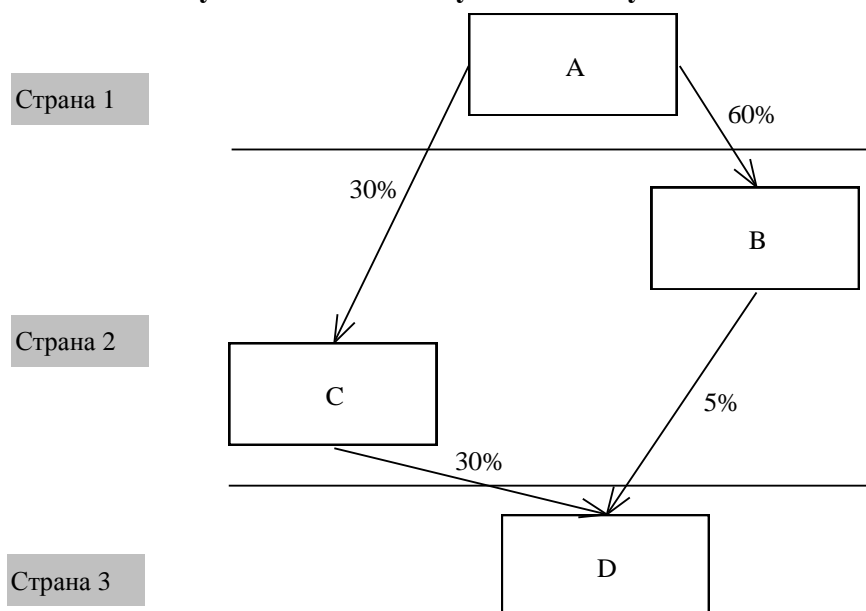
Более конкретно, то косвенное участие в конкретном предприятии в нижней части цепочки собственности рассчитывается путем умножения доли участия инвестора в первом предприятии на долю участия первого предприятия в следующем предприятии, умноженную на соответствующие процентные доли для всех остальных промежуточных предприятий в цепочке и умноженную на долю участия последнего промежуточного предприятия в рассматриваемом предприятии. В соответствии с данным методом, на рисунке А3.2 предприятие А имеет 16-процентную долю участия в С (20 процентов от 80 процентов). Поскольку такое участие составляет не менее 10 процентов, считается, что А и С находятся в отношениях прямого инвестирования.

Рисунок А3.2. Метод умножения участия



Если доля участия инвестора распределена между несколькими цепочками участия, то для определения общего процента участия инвестора суммируются проценты прямого и косвенного участия во всех цепочках. Если суммарный процент прямого и косвенного участия в предприятии в другой стране меньше 10 процентов, считается, что рассматриваемое предприятие не имеет отношений прямого инвестирования с инвестором. На рисунке А3.3 предприятию А принадлежит 3 процента D косвенным образом через В и 9 процентов D косвенным образом через С, так что А в сумме принадлежит 12 процентов D за счет его объединенных долей участия через В и С.

Рисунок А3.3. Метод умножения участия



ПРИЛОЖЕНИЕ IV. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СТАТЬИ

Кроме идентификационной информации респондентов и данных об остатках по прямым инвестициям, которые необходимы для участия в КОПрИ МВФ, составители статистики в рамках проводимых ими обследований прямых инвестиций могут выразить желание собрать данные по дополнительным статьям для своих собственных целей. Более эффективно собирать данные по нескольким статьям в рамках одного обследования, чем проводить множество отдельных обследований, касающихся одних и тех же респондентов.

Отраслевая классификация

Общие принципы определения отраслевого распределения

Существует значительный интерес к отраслевой классификации предприятий прямого инвестирования и их прямых инвесторов. Однако предприятия прямого инвестирования и прямые инвесторы осуществляют самую разнообразную экономическую деятельность. Для комплексного экономического анализа предприятия должны группироваться по видам деятельности. В идеальных условиях составителям статистики должны быть доступны данные, позволяющие отнести каждого прямого инвестора и каждое предприятие прямого инвестирования к конкретной отрасли предприятия прямого инвестирования и к конкретной отрасли прямого инвестора. Там где это возможно, при подготовке статистики прямых инвестиций как во внутреннюю экономику, так и за рубежом данные, касающиеся предприятия прямого инвестирования, должны составляться в соответствии с обеими этими основами — то есть на основе вида его собственной производственной деятельности в принимающей стране и на основе вида производственной деятельности его прямого инвестора.

Если данные о прямых инвестициях во внутреннюю экономику и за рубежом не могут быть составлены на обеих этих основах, предлагается составлять данные по крайней мере на основе вида деятельности предприятия прямого инвестирования (для прямых инвестиций как во внутреннюю экономику, так и за рубежом). Иными словами, данные о прямых инвестициях во внутреннюю экономику должны отражать отрасль резидентного предприятия прямого инвестирования, а данные о прямых инвестициях за рубежом — отрасль нерезидентного предприятия прямого инвестирования (то есть иностранного аффилированного лица).

Каждый прямой инвестор и каждое предприятие прямого инвестирования должны относиться только к одной отрасли, даже если многие прямые инвесторы и предприятия прямого инвестирования осуществляют разнообразные виды деятельности. Отраслевая классификация предприятия должна исходить из его основной деятельности. В идеальном случае основной вид продукции или услуг будут определяться по добавленной стоимости предприятия. Признается, что в некоторых случаях данные о добавленной стоимости могут отсутствовать, и в качестве замены

придется использовать данные о продажах, доходах, фонде заработной плате или другую основу.

Для статистических данных о ПИИ рекомендуется, чтобы в тех случаях, когда предприятие (прямой инвестор или предприятие прямого инвестирования) входит в состав местной группы предприятий, отраслевая классификация определялась в соответствии с основной деятельностью такой местной группы предприятий. Она устанавливается по основному виду или группе видов продукции, производимой или распространяемой местной группой, или по основному виду или группе видов предоставляемых ею услуг. Опять же, идея определения такой продукции или услуг основана на вкладе в добавленную стоимость.

Прямой инвестор, занимающийся разнообразными видами деятельности, может осуществлять свои инвестиции за рубежом в рамках каждого из этих видов деятельности через многочисленные обособленные внутренние дочерние предприятия, специализирующиеся на данном виде деятельности, или он может осуществлять все свои инвестиции за рубежом через единственное внутреннее дочернее предприятие, созданное для проведения инвестиций за рубежом, или использовать то или иное сочетание этих подходов. Для данных, которые представляются на основе отрасли прямого инвестора, отрасль соответствует основной деятельности прямого инвестора, с учетом всей его деятельности в стране его собственной резидентной принадлежности. Такой подход позволяет избежать искажений, обусловленных существованием различных организационных механизмов.

Данные, которые представляются на основе отрасли предприятия прямого инвестирования, должны быть составлены на основе отрасли предприятия, представляющего сведения. (Если единица, представляющая данные, одновременно является предприятием прямого инвестирования и прямым инвестором, при определении ее отраслевой классификации следует исходить из видов осуществляемой ею деятельности и исключать деятельность, которую ведут ее собственные иностранные аффилированные лица.) В целом предприятия прямого инвестирования будут отражать свои операции в конкретной стране, и в таком случае рекомендуется, чтобы отрасль предприятия соответствовала основной деятельности этого предприятия, включая все его дочерние предприятия, ассоциированные компании и филиалы в стране его резидентной принадлежности.

Международная стандартная отраслевая классификация (МСОК)

Страны должны составлять данные по отраслям, которые соответствуют основным классификационным категориям МСОК ООН. Четвертый пересмотренный вариант МСОК включает следующие основные категории:

- А – Сельское, лесное хозяйство и рыболовство
- В – Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров
- С – Обработывающая промышленность

- D – Снабжение электроэнергией, газом, паром и кондиционирование воздуха
- E – Водоснабжение, канализация, организация сбора и удаления отходов и рекультивация земель
- F – Строительство
- G – Оптовая и розничная торговля
- H – Транспорт и складское хозяйство
- I – Услуги по размещению и питанию
- J – Информационные услуги и услуги связи
- K – Финансовая и страховая деятельность
 - K1²⁸ – Финансовое посредничество
 - K2²⁸ – Финансовые и страховые услуги, кроме финансового посредничества
- L – Операции с недвижимым имуществом
- M – Профессиональная, научная и техническая деятельность
- N – Административные и вспомогательные услуги
- O – Государственное управление
- P – Образование
- Q – Здравоохранение и социальные услуги
- R – Искусство, услуги в области организации развлечений и отдыха
- S – Прочие услуги
- T – Деятельность домашних хозяйств в качестве нанимателей домашнего персонала; не подразделяемая на категории деятельность частных домашних хозяйств по производству товаров и услуг для собственного потребления
- U – Деятельность экстерриториальных организаций и органов

Доходы от прямых инвестиций

Подробную информацию о концепциях доходов от прямых инвестиций см. в главе 11 *РПБ6*. С *РПБ6* можно ознакомиться на веб-сайте МВФ по адресу: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/bop/2007/bopman6.htm>.

Финансовые операции, связанные с прямыми инвестициями

Подробную информацию о концепциях финансовых операций, связанных с прямыми инвестициями, см. в главе 8 *РПБ6*. С *РПБ6* можно ознакомиться на веб-сайте МВФ по адресу: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/bop/2007/bopman6.htm>.

²⁸В категорию K1 входят следующие финансовые корпорации: центральный банк, депозитные корпорации, кроме центрального банка, фонды денежного рынка (ФДР), инвестиционные фонды, не относящиеся к ФДР, и другие финансовые посредники, кроме страховых компаний и пенсионных фондов. В категорию K2 входят вспомогательные финансовые организации, другие финансовые корпорации, страховые компании и пенсионные фонды.

Рыночная стоимостная оценка инструментов участия в капитале

Подробную информацию о других принципах рыночной стоимостной оценки см. в четвертом издании «Базового определения прямых иностранных инвестиций ОЭСР», приложение 5.

Конечная инвестирующая страна

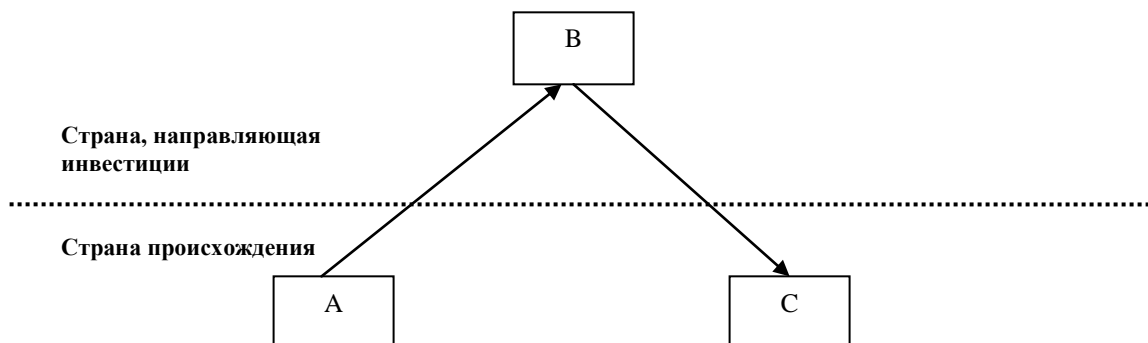
Подробную информацию о конечной инвестирующей стране см. в четвертом издании «Базового определения прямых иностранных инвестиций ОЭСР», приложение 10. См.
http://www.oecd.org/document/33/0,3343,en_2649_33763_33742497_1_1_1_1,00.html.

Реинвестирование в стране происхождения

Реинвестирование в стране происхождения имеет место в том случае, когда средства резидентной структуры одной страны, то есть страны происхождения, инвестируются в резидентную структуру другой страны, то есть страны, направляющей инвестиции, которая затем реинвестирует их некоторую структуру в первой стране. Собственная деятельность структуры в стране, направляющей инвестиции, часто является ограниченной.

С точки зрения страны происхождения простейшим примером реинвестирования инвестиций является ситуация, когда внутренние инвестиции маскируются под ПИИ через дочернее предприятие-нерезидент или посредством ассоциированной компании-нерезидента в стране, направляющей инвестиции. На рисунке А4.1 компания А в стране происхождения передает средства ПИИ связанной с ней компании-нерезиденту В в стране, направляющей инвестиции, для обратного инвестирования в другую компанию, С, в стране происхождения. С другой стороны, возврат капитала в страну может рассматриваться и с точки зрения страны, направляющей инвестиции: компания В в этой стране получает средства ПИИ от компании А в стране происхождения и реинвестирует эти средства в компанию С в стране происхождения.

Рисунок А4.1



Реинвестирование в стране происхождения в рамках сети прямых инвестиций должны отражаться как операции/остатки ПИИ. В примере, приведенном на рисунке А4.1, реинвестируемые средства выступают в качестве прямых инвестиций страны происхождения за рубежом в случае средств, поступающих в страну, направляющих инвестиции, и в качестве прямых инвестиций во внутреннюю экономику в случае последующего возврата средств в страну происхождения. Для направляющей инвестиции страны они выступают в качестве прямых инвестиций во внутреннюю экономику в случае средств, полученных от страны происхождения, и в качестве прямых инвестиций за рубежом в случае возврата этих средств в страну происхождения.

Реинвестирование в стране происхождения может быть значительным в случае некоторых стран, а в других — нет. Поскольку обратные инвестиции в страну происхождения приводят к образованию международных остатков по прямым инвестициям, странам со значительным объемом таких операций рекомендуется публиковать дополнительную информацию о масштабах реинвестирования в стране происхождения.

**ПРИЛОЖЕНИЕ V. УЧАСТНИКИ РАБОЧЕЙ ГРУППЫ ПО КООРДИНИРОВАННОМУ
ОБСЛЕДОВАНИЮ ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: СОСТАВ И КРУГ ВЕДЕНИЯ**

Состав

Председатель	г-жа Луси Лалиберте Международный Валютный Фонд
Бразилия	г-н Фернандо Альберто Г. Сампайо К. Роча Центральный банк Бразилии
Китайская Народная Республика	г-н Цзоу Линь г-н Го Сун Государственное валютное управление
САР Гонконг	г-жа Лили У-Янфон Управление переписи и статистики
Франция	г-н Бруно Терьен Банк Франции
Япония	г-жа Мейко Вада Банк Японии
Мексика	г-н Луис Ортега Сегура Банк Мексики
Нидерланды	г-н Геррит ван ден Доол Банк Нидерландов
Оман	г-н Халид Саид Аль-Мудхафар Министерство национальной экономики
Южно-Африканская Республика	г-н Питер Сварт Резервный банк Южно-Африканской Республики
Соединенное Королевство	г-н Стюарт Браун Управление национальной статистики
США	г-н Оби Уичард Бюро экономического анализа
Евростат	г-жа Мерья Хулт г-н Ростислав Розсыпал

**Европейский
центральный банк**

г-н Пьер Сола

**Организация
экономического
сотрудничества и
развития**

Г-жа Эз Бертран

**Конференция ООН по
торговле и развитию
Международный
Валютный Фонд**

Г-н Масатака Фуджита

Г-н Ральф Козлов

Г-н Джон Джойс

Г-н Джон Мотала

Круг ведения в связи с проведением Координированного обследования прямых инвестиций на конец 2009 года

Координированное обследование прямых инвестиций (КОПрИ) имеет следующие цели:

Сбор полной и согласованной информации с разбивкой по географическому принципу о накопленных суммах прямых иностранных инвестиций (ПИИ) во внутреннюю экономику по состоянию на конец 2009 года.

Для крупнейших инвестирующих стран также сбор полной и согласованной информации с разбивкой по географическому принципу о накопленных суммах ПИИ за рубежом.

Обмен двусторонними данными между участвующими странами. Данные будут также размещены на открытом веб-сайте МВФ.

Обмен сопоставимыми или согласованными данными (при соблюдении ограничений, связанных с конфиденциальностью) должен позволить участвующим странам повысить качество и/или подтвердить достоверность своих статистических данных о международной инвестиционной позиции и о накопленных суммах ПИИ, а также о связанных с ними финансовых потоках и инвестиционных доходах.

Для участия в КОПрИ необходимо выполнение следующих требований в отношении представления данных:

Сбор и составление полных данных об остатках по ПИИ во внутреннюю экономику на конец 2009 года с использованием обследования (обследований) предприятий.

Сбор и представление подробной информации о компонентах накопленных сумм ПИИ в форме инструментов участия в капитале (включая накопленные реинвестированные доходы) и другом финансировании в форме ПИИ с разбивкой каждого компонента по странам-контрагентам (двусторонние данные).

Определение страны инвестора/получателя инвестиций должно основываться на системе непосредственной принимающей страны/непосредственной инвестирующей страны.

В рамках обследований предприятий использование общего определения балансовой стоимости для оценки остатков по ПИИ, в частности, концепции «собственные средства по балансовой стоимости»²⁹.

При проведении национальных обследований ПИИ приветствуется сбор странами дополнительной информации, призванной удовлетворить потребности пользователей, в том числе требования международных и региональных организаций. Кроме того, странам-участникам КОПрИ также будет предложено собрать и представить некоторые дополнительные ряды данных. Составление этих рядов данных не будет обязательным условием участия в КОПрИ.

²⁹ При обследованиях предприятий и прямые инвесторы, и предприятия прямого инвестирования для стоимостной оценки, соответственно, остатков по ПИИ за рубежом и во внутреннюю экономику будут использовать информацию из счетов на стороне пассивов баланса предприятия прямого инвестирования.