



**КОНФЕРЕНЦИЯ ОРГАНИЗАЦИИ
ОБЪЕДИНЕННЫХ НАЦИЙ
ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ**

Distr.
GENERAL

TD/B/COM.2/EM.18/2
21 October 2005

RUSSIAN
Original: ENGLISH

СОВЕТ ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ

Комиссия по инвестициям, технологии и смежным
финансовым вопросам

Совещание экспертов по укреплению потенциала в области ПИИ:

сбор данных и формулирование политики в развивающихся странах

Женева, 12-14 декабря 2005 года

Пункт 3 предварительной повестки дня

СТАТИСТИКА ПИИ: СБОР ДАННЫХ И ВОПРОСЫ ПОЛИТИКИ*

Записка секретариата ЮНКТАД

Резюме

Надежная, точная, своевременная и сопоставимая статистическая информация по прямым иностранным инвестициям (ПИИ) и деятельности транснациональных корпораций (ТНК) необходима странам для разработки политики, которая позволит им достичь своих целей развития. Однако во многих развивающихся странах, в частности наименее развитых странах (НРС), системы сбора и представления данных еще не в состоянии дать такой информации. Необходимо разобраться, что можно сделать для улучшения такой ситуации, в том числе при помощи международного и регионального сотрудничества.

Эта записка, подготовленная для совещания экспертов по укреплению потенциала в области ПИИ, представляет собой шаг в этом направлении. В ней рассмотрен ряд вопросов, которые можно дополнить, заслуживающих тщательного анализа при изучении ПИИ в аспекте развития, а также последствия деятельности иностранных филиалов ТНК. Конкретнее, особое внимание в ней уделяется вопросам, связанным, во-первых, с наличием статистики ПИИ и проблемами, связанными с ее сбором, включая данные о международных слияниях и поглощениях (СиП) и новых инвестициях, а также о деятельности ТНК, и, во-вторых, с последствиями политического плана и возможными способами улучшения нынешней ситуации. В этой записке представлены сведения по этим проблемам, а также представлен список вопросов, которые эксперты, возможно, решат рассмотреть.

* Настоящий документ был представлен в указанную выше дату из-за технических задержек.

СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Стр.</u>
I. Введение.....	3
II. Данные о ПИИ и деятельности ТНК	5
1. Статистика ПИИ.....	5
2. Данные о СиП, новых инвестициях и неакционерных формах инвестиций.....	16
3. Данные об операциях ТНК.....	18
Вопросы для рассмотрения экспертами	20
III. Политические последствия.....	21
Вопросы для рассмотрения экспертами.....	27
Литература.....	28

Вставки

1. ПИИ и прямые иностранные инвестиции и другие инвестиционные потоки.....	5
2. <i>Руководство по статистике международной торговли услугами.....</i>	19
3. Цели и темы, обсуждавшиеся на совещаниях ГТЭПИ в 2004-2005 годах	21
4. Примеры технического сотрудничества ЮНКТАД в области статистики ПИИ	25
5. Рабочая группа по статистике ПИИ в АСЕАН	26

Диаграмма

1. Насколько велика разница между глобальным притоком и оттоком ПИИ?....	11
--	----

Таблицы

1. Капитальные затраты иностранных филиалов Соединенных Штатов и вывоз ПИИ из Соединенных Штатов, 2000-2003 год	7
2. Наличие данных о движении ПИИ и по составляющим, 2003-2004 годы	9
3. Приток ПИИ в некоторые страны, 2002 год.....	13
4. Источники информации по ПИИ: преимущества и недостатки.....	14
5. Представление странами данных о ПИИ с разбивкой по странам и отраслям, 2003 год или последний год, за который имеются данные	16

I. Введение

1. На своей девятой сессии, состоявшейся в Женеве (26-30 января 2005 года), Комиссия по инвестициям, технологии и смежным финансовым вопросам просила секретариат ЮНКТАД организовать совещание экспертов по укреплению потенциала в области ПИИ: сбор данных и формулирование политики в развивающихся странах. Эта записка подготовлена для того, чтобы сориентировать и оживить обсуждение совещания экспертов, которое намечено на 12-14 декабря 2005 года.

2. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) служат индикатором участия данной страны в глобализации мировой экономики. Развивающиеся страны пытаются привлечь ПИИ по ряду причин. В отличие от портфельных и долговых потоков ПИИ не ограничиваются в плане их выгод и возможных отрицательных последствий одними только финансовыми ресурсами. Полнота, своевременность, надежность и международная сопоставимость источников данных служат основой анализа ПИИ и разработки действенной политики. Однако для международных сопоставлений требуется согласованное определение и оценка ПИИ и унифицированный комплекс процедур сбора и распространения данных о ПИИ. Расширение деятельности транснациональных корпораций (ТНК) еще более подчеркивает необходимость надежных данных как о масштабах, так и об особенностях их международных инвестиций.

3. Для измерения и оценки деятельности ТНК могут использоваться разные данные. Чаще всего здесь используется статистика платежного баланса (ПБ), характеризующая динамику ПИИ, и статистика международной инвестиционной позиции (МИП), характеризующая объем ПИИ, как та представлена в "Докладе о мировых инвестициях" ЮНКТАД. К числу показателей масштабов международных инвестиций относятся также данные о международных слияниях и поглощениях (СиП), проектах ПИИ, связанных с размещением новых и наращиванием уже размещенных инвестиций¹, и о различных неакционерных формах интернационализации. Наконец, для оценки экономического эффекта ПИИ необходимо учитывать данные, характеризующие деятельность иностранных филиалов и их головных компаний. Такие данные могут показывать роль иностранных филиалов в плане, например, производственного накопления, занятости,

¹ Новые инвестиции - капиталовложения в новые производства и создание новых предприятий путем выхода на рынок, равно как и расширения производства, в то время как термин СиП обозначает приобретение уже действующих местных фирм или слияние с ними. В случае международных слияний активы и операции двух фирм, принадлежащих двум разным компаниям, объединяются для создания новой структуры, а в случае международных приобретений контроль за активами и деятельностью переходит от местной компании к иностранной компании, причем местная компания становится филиалом компании иностранной.

продаж, торговли, налоговых поступлений, а также научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР). ЮНКТАД XI вновь подтвердила "ведущую роль ЮНКТАД в области анализа влияния ПИИ" и заявила, что "она должна собирать и анализировать данные и проводить ориентированные на вопросы политики исследования по аспектам инвестиций, имеющим отношение к развитию..." (Сан-Паульский консенсус, TD/410, пункт 51). Сбор и анализ таких данных необходим для более полного понимания процесса глобализации во всех его аспектах, включая воздействие на развитие. ЮНКТАД занимается работой над статистикой ПИИ уже много лет.

4. К сожалению, нехватка во многих странах надежной статистической информации затрудняет международные сопоставления и усложняет оценку воздействия. Кроме того, фрагментарность, ненадежность и несогласованность систем сбора и представления данных многих стран также создают проблемы при разработке политики и стратегий ПИИ. Хотя предпринимаются значительные усилия по созданию унифицированной системы, охватывающей определение и вопросы сбора и представления данных о ПИИ и деятельности ТНК, сохраняются существенные несоответствия даже между развитыми странами. Однако более серьезен этот вопрос для развивающихся стран. Такова общая ситуация, в которой организуется данное совещание экспертов. Его цели - внести вклад в уяснение характера данных и связанных с ними проблем, уточнить методики сбора необходимой статистики, наметить пути улучшения нынешней ситуации и изучить требования отдельных стран, как и необходимость технического содействия и международного сотрудничества в этой области. Особое внимание следует уделять осуществлению международно рекомендуемых стандартов и методов, которые позволили бы национальным органам разрабатывать и поддерживать качественные системы постоянно обновляемой информации о ПИИ и деятельности ТНК.

5. Эта краткая записка не претендует на полноту рассмотрения поднятой темы. Вопросы, касающиеся статистики ПИИ, также рассматривались в других докладах или на других совещаниях МВФ или ОЭСР. Например, в документах, подготовленных для ежегодного рабочего совещания ОЭСР по статистике международных инвестиций, обсуждается ряд вопросов, связанных с данными о ПИИ. Комитет по статистике платежных балансов МВФ ежегодно проводит совещания по рассмотрению всех аспектов статистики внешнего сектора, и ПИИ занимали в последние годы заметное место в работе Комитета. В следующем разделе этой записки представлены основные виды данных, которые в настоящее время используются для оценки масштабов и воздействия ПИИ для принимающих стран и стран базирования. Здесь же рассматривается наличие, сложность и основные преимущества и недостатки различных видов данных. В разделе III приводятся политические последствия и рассматриваются возможные способы улучшения нынешней ситуации с данными на национальном, региональном и международном

уровнях. В каждом из разделов поднимается несколько вопросов для рассмотрения и обсуждения на совещании экспертов.

II. Данные о ПИИ и деятельности ТНК

1. Статистика ПИИ

6. Наиболее доступная информация о международном расширении деятельности ТНК - статистика динамики и объемов ПИИ. ПИИ определяются как инвестиции, предполагающие долгосрочные связи и отражающие долгосрочный интерес и контроль со стороны структуры - резидента одной страны в предприятии - резиденте другой страны - не страны инвестора². ПИИ предполагают, что инвестор оказывает большое влияние на управление предприятием - резидентом другой страны. Этим ПИИ отличаются от портфельных инвестиций, которые обычно не связываются с существенными и долгосрочными интересами и контролем за предприятием в принимающей стране (вставка 1). По практическим соображениям владение 10% обыкновенных акций или голосующих акций фирмы служит общепринятым критерием, рекомендуемым международными стандартами для определения наличия прямых инвестиционных связей (IMF, 1993, p. 86; OECD, 1996, para.8). Хотя он достаточно произволен, 10-процентный лимит согласован для повышения международной сопоставимости, и странам рекомендуется придерживаться этого правила. Разумеется, есть проблемы, связанные с установлением именно этого порога. Тем не менее это правило имеет то преимущество, что оно дает объективный критерий, а не субъективную оценку того, какого рода иностранные инвестиции должны считаться ПИИ.

Вставка 1. ПИИ и прямые иностранные инвестиции и другие инвестиционные потоки

Прямые инвесторы руководствуются иными инвестиционными мотивами, чем портфельные и другие инвесторы. Вкладывая долгосрочный капитал в иностранную компанию, прямой инвестор заинтересован в установлении с ней долгосрочных связей. Такие инвестиции могли бы помочь получить доступ к природным ресурсам и рынкам сбыта, кадрам, технологии и к другим активам, обеспечить надежность поставок, а также контролировать качество некоторых товаров или услуг и т.п. При этом портфельные или иные инвесторы могут и не иметь каких-либо планов налаживания связей с руководством иностранных компаний. Обычно они не участвуют в управлении фирмами, в которые они

² В этой связи следует отметить, что режим резидента данной страны отличается от гражданства или государственной принадлежности.

инвестируют. Эти инвесторы либо вложили сравнительно небольшие суммы в голосующие акции иностранных компаний, либо приобрели в собственности иностранной компании другой интерес, например выступая в качестве ее кредитора.

Источник: ЮНКТАД на основе IMF (1993, chapters XVIII, XIX).

7. Следует подчеркнуть, что ПИИ - это концепция ПБ, используемая для измерения международных финансовых потоков. Они не показывают реальной суммы капиталовложений (в здания и сооружения, землю, машины и оборудование) со стороны иностранных инвесторов, как они отражаются, например, в статистике национальных счетов принимающих стран. В самом деле, хотя концепции определения ПБ и ПИИ должны соответствовать международным стандартам - как те изложены в "Руководстве по платежному балансу" МВФ, пятое издание (IMF, 1993)³ и "Эталонном определении прямых иностранных инвестиций ОЭСР" (OECD, 1996), - они предоставляют неполные указания, касающиеся той реальной экономической роли, которую играют иностранные филиалы в экономике принимающей страны. Например, иностранные филиалы могут размещать инвестиции, обращаясь к местному заимствованию, однако эти инвестиции не проходят в статистике ПБ как ПИИ. Таким образом, тенденции ПИИ часто отличаются от других показателей развития экономики. В случае Соединенных Штатов сопоставление вывоза ПИИ и капитальных затрат иностранных филиалов (где головной компании принадлежит большинство капитала) показывает, что динамика обоих показателей отнюдь не параллельна. В некоторых странах, например в Гонконге (Китай) и Сингапуре, вывоз ПИИ из Соединенных Штатов всегда превышает капитальные затраты иностранных филиалов Соединенных Штатов; в других странах, например в Аргентине и Бразилии, справедливо обратное (см. таблицу 1). В первом случае можно видеть, что приток ПИИ как источник корпоративного финансирования не всегда ведет к реальным капитальным затратам, а втором случае - что ПИИ лишь отчасти отражают инвестиции иностранных филиалов.

³ Два параллельных издания, публикуемых МВФ, дают более практические указания для понимания концепций, содержащихся в "Руководстве". "Справочник по составлению платежного баланса" был опубликован в 1995 году для предоставления более практических указаний по разработке как статистики ПБ, так и статистики международной инвестиционной позиции, а "Пособие по платежному балансу", опубликованное в 1996 году, должно было стать справочным материалом для курсов по ПБ, организуемых МВФ. Последнее издание также помогает лучше понять вопросы, связанные с ПБ, давая конкретные иллюстрации и примеры.

Таблица 1. Капитальные затраты иностранных филиалов Соединенных Штатов и вывоз ПИИ из Соединенных Штатов, 2000-2003 годы

(млн. долл.)

Страна	2000 год		2001 год		2002 год		2003 год	
	Капитальные затраты ^а	Вывоз ПИИ	Капитальные затраты ^а	Вывоз ПИИ	Капитальные затраты ^а	Вывоз ПИИ	Капитальные затраты ^а	Вывоз ПИИ
ИТОГО ВСЕШ МИР	110 637	142 627	110 758	124 873	110 275	115 340	114 973	151 884
<i>в том числе:</i>								
Аргентина	2 302	675	2 404	- 511	1 029	- 769	1 209	207
Бразилия	4 008	3 350	3 335	113	3 364	339	2 287	- 266
Китай	1 589	1 817	1 629	1 912	2 139	924	1 573	1 540
Гонконг (Китай)	1 167	4 922	514	4 787	507	1 687	674	1 725
Индонезия	1 307	683	2 253	985	1 599	1 207	1 420	72
Республика Корея	1 380	2 338	712	1 206	670	1 755	724	954
Малайзия	1 139	1 787	1 041	17	984	- 609	1 059	763
Мексика	4 252	4 203	4 936	14 226	4 784	5 171	4 179	5 667
Сингапур	1 833	3 688	1 933	5 593	1 275	4 377	1 571	5 699
Венесуэла	1 555	3 798	1 493	461	1 027	295	828	440

Источник: United States, Bureau of Economic Analysis; а также база данных ЮНКТАД по ПИИ/ТНК.

^а Капитальные расходы находящихся в мажоритарной собственности небанковских иностранных филиалов.

8. Не все страны применяют согласованные международные стандарты⁴; кроме того, используются разные способы сбора информации. Например, имеются существенные несоответствия в масштабах сбора странами информации по каждой из трех составляющих ПИИ: акционерный капитал, реинвестированный доход и другой капитал (главным образом внутрифирменные кредиты). Например, только 46 из 56 стран, ответивших на вопросы обследования МВФ/ОЭСР 2001 года, посвященного осуществлению методических стандартов по прямым инвестициям (ООМСПИ) (IMF/OECD, 2003), представили данные по всем трем составляющим потоков ПИИ, как

⁴ Например, по данным обследования МВФ/ОЭСР 2001 года, посвященного осуществлению методических стандартов по прямым инвестициям (ООМСПИ), некоторые страны, такие, как Израиль, Индонезия, Италия, Турция, Филиппины и Чили, используют не 10-процентный, а другой показатель доли собственности, а другие (например, Нидерланды, Республика Корея и Хорватия) связывают этот 10-процентный порог с дополнительным условием - реальным участием в управлении (IMF/OECD, 2003).

того требуют международные стандарты (таблица 2). Все страны, которые представили статистические данные о притоке ПИИ в этом обследовании, включили как минимум данные по разделу акционерного капитала. Некоторые страны не смогли представить сведений о реинвестированных прибылях, поскольку эти данные не могли быть прямо получены из докладов компаний или обследований ПБ; даже тогда, когда они имелись, они часто сообщались со значительной задержкой⁵. Многие страны сообщают данные о других капитальных потоках, однако не всегда собирают сведения по всем соответствующим долговым обязательствам⁶. Среди стран - членов ОЭСР только 12 стран фиксируют все эти обязательства (IMF/OECD, 2003). Регистрационная практика также может изменяться с течением времени, приводя к структурным разрывам во временных рядах по ПИИ. Например, до 1996 года данные по японским потокам ПИИ исключали реинвестированные прибыли, а данные по Германии не охватывали краткосрочные внутрифирменные займы. Некоторые страны представляют общие цифры, однако не сообщают информации с разбивкой потоков по трем составляющим. Наконец, некоторые страны вообще не ведут какого-либо сбора данных о ПИИ. Это касается ряда карибских островных стран (например, Каймановых Островов), Британских Виргинских Островов), а также многих НРС (например, Афганистана, Сомали, Самоа). В таких случаях в качестве приближенного показателя обычно используются инвестиции в этих странах согласно данным, представленным основными странами-инвесторами⁷. Бóльшую озабоченность вызывает несистематический охват статистикой ПИИ развивающихся стран, которые собирают статистику ПИИ.

⁵ Из 34 развитых стран только Греция не сообщила никаких данных о реинвестированных прибылях за 2003 год.

⁶ Такие обязательства включают облигации и обязательства денежного рынка, долгосрочные займы, краткосрочные займы, финансовую аренду и коммерческие кредиты.

⁷ Например, ЮНКТАД использует эту методику при подготовке "Доклада о мировых инвестициях". Подробнее см. "Определения и источники" в UNCTAD (2005).

Таблица 2. Наличие данных о движении ПИИ и по составляющим, 2003-2004 годы

Ввоз ПИИ				Вывоз ПИИ			
Страны, сообщающие данные по всем трем составляющим ПИИ (46)	Страны не сообщающие часть данных о составляющих ПИИ			Страны, сообщающие данные по всем трем составляющим ПИИ (39)	Страны не сообщающие часть данных о составляющих ПИИ		
	Акции и капитал (0)	Реинвестированная прибыль (8)	Прочий капитал (3)		Акции и капитал (5)	Реинвестированная прибыль (13)	Прочий капитал (12)
Австралия, Австрия, Аргентина, Бельгия ^a , Боливия, Ботсвана, Венгрия ^a , Гватемала, Германия, Гонконг (Китай), Дания ^b , Израиль, Ирландия, Исландия, Испания ^a , Италия, Казахстан, Канада, Коста-Рика, Латвия, Люксембург ^a , Малайзия ^a , Мексика, Нигерия ^a , Нидерланды, Новая Зеландия, Норвегия, Перу, Польша, Португалия, Российская Федерация, Словакия, Соединенное Королевство, Соединенные Штаты, Турция ^a , Филиппины, Финляндия, Франция, Хорватия, Чешская Республика, Чили ^b , Швейцария, Швеция, Эквадор, Эстония, Япония	Греция, Индонезия, Кувейт, Республика Корея, Сингапур, Таиланд, Тунис, Южная Африка	Колумбия, Кувейт, Словения	Австралия, Австрия, Аргентина, Бельгия ^a , Ботсвана, Венгрия ^a , Германия, Гонконг (Китай), Израиль, Ирландия, Исландия, Испания ^a , Италия, Казахстан ^a , Канада, Коста-Рика, Латвия, Люксембург ^a , Малайзия ^a , Нигерия ^a , Нидерланды, Новая Зеландия, Норвегия, Польша, Португалия, Республика Корея, Российская Федерация, Словакия, Соединенное Королевство, Соединенные Штаты, Турция ^b , Финляндия, Франция, Хорватия, Чешская Республика, Швейцария, Швеция, Эстония, Япония	Боливия, Гватемала, Индонезия, Мексика, Эквадор	Гватемала, Греция, Дания, Индонезия, Кувейт, Мексика, Перу, Сингапур, Таиланд ^a , Тунис, Филиппины, Чили, Эквадор, Южная Африка	Боливия, Гватемала, Индонезия, Колумбия, Кувейт, Мексика, Перу, Словения, Тунис, Филиппины, Чили, Эквадор	

Источник: На основе данных IMF/OECD 2003 и информации, дополнительно представленной ЮНКТАД.

Примечание: На основе данных по 56 странам.

^a Данные за 2004 год.

^b Данные за 2003 год.

9. Хотя в последние годы был достигнут прогресс, охват и качество данных по ПИИ в ряде развивающихся стран, прежде всего в наименее развитых странах (НРС), часто недостаточны для анализа и разработки политики. Соблюдение международных стандартов во все большей степени становится предварительным условием

предоставления качественной информации по ПИИ и оценки воздействия ПИИ на развитие принимающей страны.

10. Данные по финансовым потокам ПИИ должны фиксироваться на чистой основе. В отличие от позиций по текущим счетам ПБ позиции в финансовом счете (включая элементы ПИИ) должны в принципе фиксироваться на чистой основе (IMF, 1993, пункт 511). Это означает, что изъятие инвестиций, обратные инвестиции (инвестиции иностранных филиалов в материнскую фирму), займы, предоставленные головным фирмам иностранными филиалами, или выплата межфирменных займов головным фирмам должны вычитаться из чистых потоков ПИИ при расчете общей цифры притока ПИИ. Эти операции должны отражаться как в статистике притока ПИИ (в стране-получателе), так и в статистике оттока ПИИ (в стране-инвесторе). Однако неясно, в какой мере разработчики статистики ПИИ в реальной действительности следуют этим рекомендациям. Различия в практике в этой области представляют собой еще один источник ошибок при сопоставлении данных о ПИИ между странами. Например, только восемь из 27 стран ОЭСР, охваченных в указанном выше обследовании МВФ/ОЭСР, сообщили данные об обратных инвестициях в 2001 году (IMF/OECD 2003, p. 39).

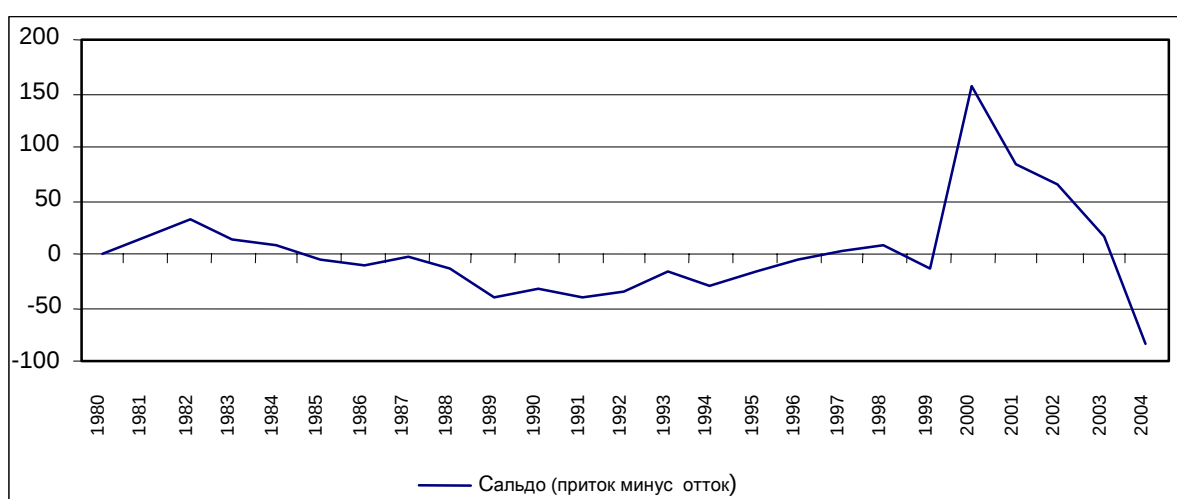
11. В принципе приток ПИИ и отток ПИИ должны балансироваться на глобальной основе, однако в результате различий в толковании определения ПИИ и в сборе и представлении статистических данных такое происходит редко. Так, в 2004 году страны сообщили о глобальном вывозе ПИИ в размере 730 млрд. долл., в то время как глобальный приток ПИИ составил только 648 млрд. долл. (UNCTAD, 2005). В последние годы такой разрыв еще более возрос (диаграмма 1): он также отражает различия в расчете и регистрации данных о ПИС в статистике ПБ. Как поясняется позднее, в ряде лет ПИС представляет собой основную форму ПИИ⁸. Как показано в таблице 3, двусторонние расхождения между ПИИ, сообщаемыми принимающими странами и странами базирования, также могут быть значительными.

12. Кроме того, приток ПИИ дает полезный показатель тенденций международного движения капитала как результата деятельности ТНК. В отличие от этого, данные о наличном *объеме ПИИ* могут служить более точным показателем общей значимости иностранных компаний для конкретных стран и для мировой экономики в целом. Объем ПИИ во всех странах мира, оценивавшийся в 2004 году 9 трлн. долл., показывает стоимость капитала и резервов (включая нераспределенную прибыль) иностранных филиалов, причитающихся материнским фирмам, плюс чистая задолженность филиалов

⁸ Аналогичным образом показатели увеличения притока и оттока ПИИ не обязательно изменяются параллельно, а порой даже изменяются в противоположных направлениях (например, в 1974, 1980, 1981, 1983, 1985 и 2003 годах).

материнской фирме. Данные об объемах ПИИ представляются в статистических сводках международной инвестиционной позиции (МИП) данной страны, которая показывает размер внешних финансовых активов и пассивов в данный момент времени. Однако некоторые страны сообщают такие данные как нарастающий итог данных о притоке ПИИ. Это еще более усугубляет имеющиеся несоответствия в первоначальных данных и не позволяет должным образом учесть реинвестиции, переоценку активов и т.п. Недавняя корректировка китайских данных об объеме ввезенных ПИИ может служить иллюстрацией того, как различия в методиках сбора данных могут повлиять на общий результат: в настоящее время объем ПИИ в 2003 году оценивается в 228 млрд. долл. по сравнению с 500 млрд. долл. до пересмотра⁹.

Диаграмма 1. Насколько велика разница между глобальным притоком и оттоком ПИИ?
(млрд. долл.)



Источник: ЮНКТАД.

13. Увязка элементов притока в финансовом счете с изменениями объема имеет существенное значение. Если статистика ПБ фиксирует или отражает только операции, то изменения объемов, показываемые МИП, могут объясняться не только операциями (движением по финансовому счету), но и изменениями оценки ввиду изменения валютных

⁹ Корректировка была произведена китайским министерством торговли с использованием статистической методики и правил отчетности, разработанных самим Китаем, а также на основе следующих посылок: ввоз ПИИ в Китай представлял собой главным образом инвестиции во вновь создаваемое производство, на которые приходилось 95% всего ввоза, при этом из них в свою очередь 95% вкладывалось в основной капитал (UNCTAD, 2005).

курсов и котировок, а также других поправок (например, реклассификаций, списания, экспроприаций, одностороннего аннулирования долга и ошибок изменения). Из примерно 200 стран, охватываемых в "Докладе о мировых инвестициях", данные об объеме (ввезенных) ПИИ в 2003 году привела 81 страна (UNCTAD, 2005). Даже среди стран, собирающих и представляющих такие данные, методы оценки суммы ПИИ разнятся. Например, некоторые страны берут за базу оценки рыночные цены, в то время как другие - балансовую стоимость. Такие различия могут затруднять межстрановые сопоставления¹⁰. В этой связи в консультации с ЕЦБ, Евростатом, ОЭСР, ЮНКТАД и Всемирным банком МВФ прорабатывает возможность международно координируемого обследования позиций по прямым инвестициям. Если оно будет проведено, такое обследование станет важным шагом в направлении к улучшению сбора данных об объеме ПИИ с использованием единых методик МПП.

¹⁰ Например, в 2003 году стоимость ввезенных ПИИ в Соединенных Штатах составила 1,4 трлн. долл. по балансовой стоимости и 2,4 трлн. долл. по рыночным ценам (United States Department of Commerce, 2005).

Таблица 3. Приток ПИИ в некоторые страны, 2002 год
(в млн. долл. США)

Страна	Приток в Бразилию		Приток в Китай		Приток в Германию		Приток в Мексику		Приток в Марокко		Приток в Таиланд		Приток в Соед. Штаты	
	По данным Бразилии	По данным страны-инвестора	По данным Китая	По данным страны-инвестора	По данным Германии	По данным страны-инвестора	По данным Мексики	По данным страны-инвестора	По данным Марокко	По данным страны-инвестора	По данным Таиланда	По данным страны-инвестора	По данным Соед. Штатов	По данным страны-инвестора
Австралия	4	..	..	- 52	1 076	- 309	..	..	..	..	- 14	..	6 081	3 874
Австрия	35	- 22	67	13	1	187	7	17	..	..	15	8	960	74
Бельгия	45	- 30	124	8	5 699	5 777	85	..	..	- 18	- 19	- 15	- 2 887	- 2 711
Бразилия	..	..	..	..	21	..	..	..	..	..	..	..	426	..
Канада	989	..	588	..	- 168	..	172	..	..	..	18	..	2 976	9 841
Китай	10	..	..	..	- 153	..	- 2	..	..	..	19	..	- 129	..
Чешская Республика	..	- 1	..	1	107	- 1	..	-	..	..	..	..	20	8
Дания	93	22	71	57	- 39	1 203	164	..	..	..	3	4	814	563
Финляндия	4	- 130	65	- 106	- 1 738	- 119	25	84	..	..	38	23	- 478	- 1 475
Франция	1 815	943	576	563	3 529	5 531	261	212	198	244	- 11	208	6 678	15 556
Германия	628	80	928	887	..	..	587	261	42	- 3	10	19	- 842	- 7 865
Гонконг (Китай)	12	..	17 861	15 938	- 124	..	..	..	..	..	25	333	586	923
Ирландия	53	..	13	..	2 096	2 538	115	..	..	..	55	..	1 288	400
Италия	473	..	177	..	320	..	33	..	7	..	3	..	220	..
Япония	504	741	4 190	2 608	97	576	157	240	1	..	635	524	6 061	7 587
Люксембург	1 013	..	14	..	- 475	..	45	..	..	..	- 13	..	1 288	..
Малайзия	-	..	368	81	92	8	..	2	..	1	- 16	12	- 55	1 504
Мексика	24	..	..	..	- 27	..	..	..	..	..	1	..	2 099	..
Марокко	..	..	..	..	4	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Нидерланды	3 372	1 389	572	156	9 747	6 629	1 196	- 455	20	- 42	- 729	336	5 650	- 8 207
Новая Зеландия	..	..	..	..	222	..	..	..	..	..	1	..	118	- 530
Норвегия	60	..	..	..	2 067	2 397	..	..	..	..	15	..	675	424
Филиппины	..	..	186	..	- 17	..	..	..	..	..	- 0	..	18	..
Португалия	1 019	136	10	-	- 80	- 35	12	- 27	21	- 91	0	..	- 21	64
Республика Корея	4	..	2 721	..	- 216	..	31	..	..	..	41	..	- 237	..
Сингапур	20	..	2 337	..	- 122	..	50	..	..	..	1 237	..	- 514	..
Южная Африка	6	..	..	..	- 296	..	..	..	..	..	..	..	- 65	..
Испания	587	702	92	24	2 158	1 861	648	1 877	33	51	-	..	53	..
Швеция	205	- 157	100	41	551	- 94	- 38	- 402	..	2	10	12	386	492
Швейцария	347	- 394	..	- 41	- 222	159	423	118	19	17	15	107	6 566	2 182
Провинция Китая Тайвань	13	..	3 971	..	136	..	14	..	..	..	73	..	31	..
Таиланд	..	..	188	16	9	- 23	..	..	..	..	..	..	- 3	28
Соединенное Королевство	474	25	896	1 135	7 660	12 699	1 160	1 407	26	..	222	- 82	23 941	- 1 475
Соединенные Штаты Америки	2 615	339	5 424	924	1 955	- 216	9 553	5 171	29	- 5	- 236	1 501	..	..

Источник: База данных ЮНКТАД по ПИИ/ТНК.

14. Как отмечалось выше, страны используют разные методы сбора данных о динамике и объеме ПИИ. Международная система представления данных об операциях (ИТРС), которая представляет собой систему валютного контроля, используемую в основном центральными банками, представляет данные о международных операциях на основе форм, поданных предприятиями и полученных отечественными банками. Согласно обследованию МВФ/ОЭСР 2001 года (IMF/OECD, 2003), такой метод используют 25 из 61 страны¹¹. Обычно метод ИТРС страдает некоторыми ограничениями: например, отсутствием достаточно детальных данных об операциях с точки зрения классификационных критериев статистики ПИИ по отраслям и странам; охватом только денежных операций в иностранной валюте и исключением реинвестированной прибыли; а также отсутствием информации об объеме ПИИ. Обследования предприятий могут рассматриваться как альтернативный или дополнительный метод. Другие потенциальные источники связанных с ПИИ данных включают такие административные источники, как агентства по поощрению инвестиций (АПИ), налоговые органы, фондовые биржи и национальные статистические ведомства. Все эти источники имеют свои положительные стороны и недостатки (таблица 4).

Таблица 4. Источники информации по ПИИ: преимущества и недостатки

Источники	Преимущества	Недостатки
ИТРС	• Много необходимой информации часто может быть легко получено из банковских данных отчетности; • Странам, уже использующим метод сбора статистики ПБ, не нужно разрабатывать альтернативные методы сбора данных.	• В целом оцениваются только денежные операции. ПИИ часто связаны с неденежными операциями (реинвестирование прибыли, внесение акционерного капитала в виде оборудования и внутрифирменное привлечение заемных средств). Для правильного учета этих операций необходимо собрать дополнительные данные; • Имеются проблемы с классификацией, а уровень детализации ограничен; • ИТРС может не давать легкодоступной информации о размерах инвестиций; • Трудно оценивать операции в национальной валюте или по счетам с банками-нерезидентами.

¹¹ ИТРС представляет информацию о покупке или продаже валюты, использованной в данной операции, сумме операции, стране контрагента-нерезидента и о цели операции. ИТРС оценивает *отдельные* денежные операции.

Источники	Преимущества	Недостатки
Обследования предприятий	• Позволяют полностью фиксировать операции с ПИИ и объемы инвестиций по обследованным предприятиям; • Для целей анализа и контроля качества может собираться информация о другой экономической активности, связанной с ПИИ; • Лучшая возможность объяснения поставщикам данных концепции ПИИ и методов отражения конкретных операций.	• Могут возникнуть трудности с ведением полных перечней предприятий, осуществляющих операции с ПИИ; • Страны, которые обычно не используют обследования предприятий для статистики ПБ, понесут дополнительные расходы на разработку и проведение специализированных обследований ПИИ.
Административные источники	• Информация может быть легко доступна как побочный продукт административных процессов.	• Уровень детализации может быть недостаточным; • Административные процессы редко устанавливаются с учетом требований ПБ; • Временной зазор между разрешением инвестиций и их фактическим размещением; • Может не иметься информации о доходе (включая реинвестированные прибыли), изъятии инвестиций и фактических инвестиционных расходах; • Ограниченная информация о неакционерных операциях; • Обычно не имеется информации о размерах инвестиций в рыночных ценах; • Процесс выдачи разрешений может быть связан только с инвестициями в конкретных областях или инвестициями свыше определенной суммы; • Разрешение обычно требуется только для ПИИ в стране, представляющей данные, но не для вывоза ПИИ.

Источник: ЮНКТАД на основе IMF (1993, paras. 696-698).

15. Огромное значение для аналитических целей имеет информация о динамике и размерах ПИИ по странам происхождения и отраслям. Так, из 195 стран 60 и 66 стран сообщают данные о ПИИ с разбивкой соответственно по отраслям и странам (таблица 5). Только несколько стран, главным образом развитые страны, представляют данные о ПИИ

с полной подробной разбивкой. Недостаток подробных данных о вывозе, а также о размерах ввезенных и вывезенных ПИИ еще больше (таблица 5).

Таблица 5. Представление странами данных о ПИИ с разбивкой по странам и отраслям, 2003 год или последний год, за который имеются данные (число стран)

Категория ПИИ	Развитые страны	Развивающиеся страны				Центральная и Восточная Европа	Весь мир
		Всего	Африка	Азия и Океания	Латинская Америка и Карибский бассейн		
Приток по странам	19	42	5	13	24	5	66
Приток по отраслям	18	38	3	13	22	4	60
Отток по странам	19	9	1	0	8	2	30
Отток по отраслям	19	7	1	1	5	2	28
Ввезенные ПИИ по странам	20	18	1	4	13	5	43
Ввезенные ПИИ по отраслям	17	16	0	5	11	6	39
Вывезенные ПИИ по странам	19	9	0	1	8	4	32
Вывезенные ПИИ по отраслям	15	7	0	1	6	4	26
Число охватываемых стран	26	150	53	57	40	19	195

Источник: ЮКТАД, на основе национальных источников.

^a Включая новые государства - члены ЕС.

2. Данные о СиП, новых инвестициях и неакционерных формах инвестиций

16. ТНК могут создавать свои производства в других странах разными путями. Две главных формы выхода на рынок - новые инвестиции и СиП¹². Фирма также может добиться влияния на деятельность за пределами своей страны базирования с помощью неакционерных инвестиций. Данные о новых ПИИ и СиП обычно не приводятся в статистике ПБ отдельно. Что касается неакционерных форм инвестиций, то, до тех пор, пока они не связаны с международными финансовыми операциями (за исключением реинвестирования прибыли), они не отражаются в статистике ПБ. Однако некоторые данные из негосударственных источников могут считаться дополнительными источниками информации.

17. С учетом того, что ПИИ на основе СиП могут оказывать на принимающие страны и страны базирования воздействие, отличное от воздействия новых инвестиций, полезно определить роль, которую играет эта форма расширения географии производства в разных странах. В период примерно последних двух десятилетий удельный вес международных СиП в глобальных потоках ПИИ возростал. Международные СиП послужили одним из главных факторов впечатляющего роста ПИИ в 90-х годах, достигшего пика в 2000 году, в

¹² Определение см. в сноске 1.

частности между развитыми странами и в них (UNCTAD, 2000). Хотя СиП связаны с приобретением уже созданных активов и компаний, бухгалтерские книги компании-цели остаются без изменений (если компания-цель не получает дополнительного капитала), поскольку происходит только смена собственника. Операции СиП должны быть показаны в финансовом счете ПБ, поскольку имеет место международная сделка с капиталом. Это, однако, необязательно означает чистого приращения суммы капитала в принимающей стране.

18. Данные о международных СиП публикуются главным образом инвестиционными банками и консалтинговыми фирмами. Проблема с этими данными заключается в отсутствии общего определения ПИС. Еще одна проблема связана с различиями в характере собираемых данных. Например, собираемые данные о СиП могут касаться объявленных или завершенных инвестиций. Тем не менее, при всех различиях общие тенденции, представляемые различными источниками данных, аналогичны. Прямое сопоставление данных о ПИИ и международных СиП затруднительно. Например, если данные о ПИИ представляются на чистой основе, то данные о СиП выражаются в общей сумме конкретной сделки. Кроме того, международные операции СиП необязательно приводят к международному движению капитала (UNCTAD, 2000)¹³. Кроме того, дополнительные трудности для регистрации этих операций в статистике ПБ создают СиП, ставшие результатом обмена акциями¹⁴.

19. В последние годы некоторые частные компании также начали разрабатывать информацию о ПИИ, связанных с новыми и расширяющимися проектами¹⁵, хотя эти базы данных обычно фиксируют *объявленные цифры* о проектах ПИИ. В них включается информация СМИ, отраслевых организаций, учреждений по поощрению инвестиций и

¹³ Например, если немецкая компания приобретает компанию в Соединенных Штатах, финансируя покупку средствами, привлеченными на рынке капитала Соединенных Штатов, пересечения границы капиталом не произойдет и ПИИ зарегистрировано не будет.

¹⁴ Форма обмена акциями часто используется для финансирования мегасделок, поскольку сам их объем практически исключает денежные расчеты. Например, в случае сделки Даймлер-Крайслер 1998 года на сумму 40 млрд. долл. каких-либо прямых последствий для ПБ соответствующих стран не было: приток капитала (в виде ПИИ) в результате приобретения компанией "Даймлер" акций "Крайслера" компенсировался оттоком капитала, зафиксированным в счете портфельных инвестиций в результате распределения среди акционеров "Крайслера" акций новой компании - "ДаймлерКрайслер" (UNCTAD, 2000).

¹⁵ База данных "ЛОКОМонитор" агентства "ОКО консалтинг" и база данных "Глобальная география производства" агентства "ИБМ бизнес консалтинг сервисиз".

компаний по исследованию рынков. Имеются ограничения на использование таких данных, поскольку они не всегда отражают реальное завершение проектов, а их географический охват и другие методологические аспекты варьируются в зависимости от источника. Тем не менее, информация о проектах ПИИ может дополнять данные ПБ о ПИИ, предоставляя подробную информацию о компаниях, отраслях и месте осуществления операций. Как и в случае данных о СиП, данные о новых и расширяющихся проектах трудно сопоставить с данными ПБ, касающимися ПИИ, поскольку те не всегда фиксируют международное движение капитала.

20. Неакционерные формы инвестирования связаны с широким кругом деятельности ТНК, в частности субподрядами, контрактными соглашениями (например, офшорингом, компенсационными сделками, соглашениями генерального подряда, неакционерными совместными предприятиями, разделом продукции), стратегическими союзами, включая контракты о НИОКР, франчайзинг и лицензирование, которые также могут способствовать развитию принимающей страны. Неакционерные формы часто встречаются в секторе услуг, а также в некоторых добывающих отраслях. Хотя определенную информацию об этих формах инвестиций можно частично получить из данных о патентных и лицензионных выплатах, фиксируемых в статистике ПБ¹⁶, сведений о виде соглашения, размере, названиях партнеров и, возможно, самое главное, о масштабах этих видов деятельности ТНК не имеется.

3. *Данные об операциях ТНК*

21. Данные, о которых говорилось выше, полезны прежде всего тогда, когда необходимо оценить масштабы ПИИ. Они не дают достаточной информации о фактической деятельности головных компаний и иностранных филиалов. Чтобы получить более четкое представление о значении ТНК для принимающей страны, необходим комплекс данных о хозяйственной деятельности материнских фирм и иностранных филиалов. Данные об операциях дают информацию о производстве, продажах (добавленной стоимости), работниках (числе занятых, ставках оплаты), товарообороте (экспорте-импорте), инновационной деятельности (расходах на НИОКР), налоговых выплатах и т.п. Наличие такой информации важно директивным органам для того, чтобы оценить экономическое воздействие ПИИ и разработать политические меры, нацеленные на

¹⁶ Определяемых как "поступления и выплаты резидентов и нерезидентов: i) за разрешенное использование неосязаемых, непроектированных, нефинансовых активов и фирменных прав, таких, как торговые марки, авторские права, патенты, процессы, методы, образцы, права производства, франшизы и т.п. и ii) за использование на основе соглашений о лицензировании произведенных оригиналов или прототипов, таких, как рукописи, фильмы и т.п." (IMF, 1993, p. 40).

повышение отдачи ПИИ для принимающей страны. В то же время для стран базирования данные о деятельности их ТНК важны для оценки деятельности их иностранных филиалов и степени интеграции страны в глобальную экономику в виде вывоза инвестиций.

22. Методика сбора статистики о деятельности ТНК менее разработана, чем методика оценки динамики и объема ПИИ. Кроме того, сравнительно немного стран собирают такую статистику, обычно в рамках их обследований предприятий. Однако необходимость данных об операциях во все большей степени признается как национальными статистическими ведомствами, так и международными организациями. Полезный справочный документ - "Руководство по статистике международной торговли услугами" (РСМТУ), который был совместно подготовлен такими международными органами, как МВФ, ОЭСР, ВТО, Отдел статистики Организации Объединенных Наций, Статистическое управление Европейских сообществ (ЕВРОСТАТ) и ЮНКТАД (United Nations et al., 2002). В нем рассмотрены основные вопросы и определения в данной области и представлены полные рекомендации по сбору такой статистики (вставка 2). Так, на уровне стран "Проект многонационального предпринимательства", координируемый национальным статистическим ведомством Канады (Статистическим управлением Канады) - и осуществляемый с привлечением некоторых ТНК стран-участниц, - преследует цель количественной оценки деятельности ТНК на основе стандартизованных и согласованных методик¹⁷.

Вставка 2. *Руководство по статистике международной торговли услугами*

Межучрежденческая целевая группа по статистике международной торговли услугами - в составе МВФ, ОЭСР, ВТО, Отдела статистики Организации Объединенных Наций, Евростата и ЮНКТАД - была создана Статистической комиссией Организации Объединенных Наций в 1994 году и в 1996 году начала разработку справочника (в основном для статистических органов) в целях выработки международно согласованной основы сбора и публикации статистики международной торговли услугами. Цель руководства заключается в достижении большей сопоставимости публикуемой статистики международной торговли услугами. Оно охватывает торговлю услугами между резидентами и нерезидентами и услуги, предоставляемые созданными в данной стране предприятиями, принадлежащими иностранному капиталу. Последние

¹⁷ См., например, документ, представленный Статистическим управлением Канады для Конференции европейских статистиков, "Доклад о ходе осуществления проекта многонационального предпринимательства (МНП) по состоянию на 10 мая 2004 года" (CES/2004/WP.2, 11 May 2004).

операции обозначаются как статистика торговли услугами зарубежных филиалов (ТУЗФ). Одна из глав руководства (глава IV) посвящена измерению операций иностранных филиалов. Особое внимание уделяется операциям между связанными сторонами в целях понимания степени происходящей глобализации услуг.

Межучрежденческая целевая группа достигла этапа осуществления рекомендаций, содержащихся в руководстве. Вопросы, связанные с техническим содействием и оценкой прогресса в вопросах сбора, распространения и качества данных по международной торговле услугами и ТУЗФ, а также обновлением руководства, в настоящее время включены в повестку дня Целевой группы.

Источник: ЮНКТАД.

23. Концепции, касающиеся *иностранных инвестиций* и *иностранных филиалов* (включая, в частности, концепции собственности, постоянного пребывания и оценки), рекомендованные для использования в статистике хозяйственной деятельности, основываются на концепциях, разработанных Организации Объединенных Наций и МВФ соответственно в системе национальных счетов (СНС) и ПБ. Они были доработаны указанными выше организациями в РСМТУ. В целом согласованы все вопросы, за исключением нескольких. К основным вопросам, обсуждение которых еще не закончилось, относится вопрос о том, следует ли собирать данные только по дочерним компаниям, и отделениям, находящимся в мажоритарной собственности иностранных компаний, или также по компаниям, связанным с иностранными компаниями, и следует ли считать владельцем предприятия с прямыми инвестициями непосредственного иностранного владельца или конечного реального владельца. Рекомендации РСМТУ по параметрам хозяйственной деятельности в значительной мере основаны на концепциях, используемых в СНС. В РСМТУ рекомендуется, чтобы страны собирали об иностранных филиалах по крайней мере следующую информацию: число филиалов, продажи, выпуск, работники, добавленная стоимость и экспорт и импорт¹⁸.

Вопросы для рассмотрения экспертами

24. В свете представленного выше анализа эксперты, возможно, решат рассмотреть следующие вопросы, касающиеся данных по динамике и объемах ПИИ и деятельности ТНК:

¹⁸ Это перечень параметров, рекомендуемых в РСМТУ, которые "должны основываться на их полезности в осуществлении ГАТС и в анализе явлений глобализации" (United Nations et al., 2002, chapter IV).

- Каковы главные предназначения различных видов данных, связанных с ПИИ и ТНК, прежде всего для директивных органов развивающихся стран?
- Какие способы сбора данных следует использовать, принимая во внимание дефицит финансовых и людских ресурсов в развивающихся странах, а также требования их директивных органов?
- Какие имеются способы оценки неакционерных инвестиций, которые не охватываются статистикой ПИИ, как и ныне рекомендуемым перечнем параметров деятельности ТНК?

III. Политические последствия

25. Указанный выше анализ различных источников данных, касающихся ПИИ и деятельности ТНК, иллюстрирует необходимость осуществления имеющихся международных стандартов. Кроме того, необходима дальнейшая разработка международных руководящих принципов сбора данных по ПИИ с учетом недавних изменений в формах инвестирования и видах деятельности ТНК во все более глобализованной и либерализованной мировой экономике. Руководящие принципы как МВФ, так и ОЭСР в настоящее время пересматриваются, и в 2008 году планируется опубликовать новые методики и определения ПИИ. В 2004 году МВФ и ОЭСР создали Группу технических экспертов по прямым инвестициям (ГТЭПИ) для предоставления технических экспертных консультаций в связи с пересмотром руководства МВФ по ПБ и порогового определения ПИИ ОЭСР. Эта группа, в которую входили Евростат, ЕЦБ и ЮНКТАД, завершила работу и вынесла рекомендации по каждому из примерно 30 различных вопросов, связанных со статистикой ПИИ на основе ПБ (вставка 3). Дальнейшее обсуждение некоторых нерешенных вопросов (например, о структурах специального назначения - ССН), по-прежнему ведутся ОЭСР в контексте обновления порогового определения ПИИ.

Вставка 3. Цели и темы, обсуждавшиеся на совещаниях ГТЭПИ в 2004-2005 годах

Главная цель совместной ГТЭПИ МВФ/ОЭСР заключается в выявлении концептуальных и методических вопросов и выработке рекомендаций Комитету МВФ по статистике платежных балансов и Рабочему совещанию ОЭСР по международной инвестиционной статистике по вопросам, предлагаемым ГТЭПИ. Эти вопросы таковы:

1. Оценка i) прямых инвестиций в виде акционерного капитала и ii) отделений
2. Прямые инвестиции - 10-процентный порог голосующих акций/владение акциями, численность работников
3. Косвенные инвестиции - полностью консолидированная система, метод Соединенных Штатов, или 50-процентное владение
4. Слияния и поглощения
5. Реинвестированная прибыль
6. Сведение воедино всех вопросов, связанных с прямыми инвестициями (наличные объемы, динамика, доходы, связи между филиалами) в приложении к Руководству по ПБ.
7. Принцип направления
8. Обратные инвестиции - классификация
9. ССН, держательские компании, холдинговые компании, офшорные предприятия (подразделения, секторизация, статус резидента, операции)
10. Правила идентификации отделений
11. ССН
12. Включение в прямые инвестиции операций между нефинансовыми предприятиями с прямыми инвестициями (иностранными филиалами) и аффилированными финансовыми ССН
 - i) идентификация страны (конечный и реальный владелец/конечное назначение и непосредственно принимающая/инвестирующая страна)
 - ii) принцип географической классификации (принцип дебитора/кредитора или контрагента)
13. Круговые схемы
14. Постоянный долг между аффилированными финансовыми посредниками
15. Земля и здания и сооружения, принадлежащие нерезидентам
16. Использование разграничений по срокам погашения и полных разграничений по финансовым активам применительно к прямым инвестициям

17. Многотерриториальные предприятия
18. Прямые инвестиции применительно к государству
19. Сведение воедино всех вопросов, связанных с прямыми инвестициями (операции между филиалами, связанные с товарами и услугами, доходами, финансовыми потоками и запасами), как в приложении к руководству по ПБ
20. Более четкое определение терминов, включая: прямой инвестор, аффилированное предприятие с прямыми инвестициями, материнская компания, мажоритарное владение и контроль, многонациональное предприятие, гарантии по кредиту, списание долга
21. Различные особые случаи, включая банковскую деятельность: а) трансфертное ценообразование между банками, б) судоходные компании, с) разведка природных ресурсов и строительство
22. Прочий капитал (с уделением особого внимания краткосрочным финансовым активам)
23. Межфирменные операции и суммы задолженности по операциям с другими дочерними компаниями
24. Объем ПИИ (финансовая и экономическая оценка)
25. Оценка недвижимости
26. Бухгалтерские методы и международные стандарты учета
27. Принципы отраслевой классификации (по прямому инвестору или предприятию с прямыми инвестициями)
28. Новые инвестиции
29. Дополнительные вложения капитала
30. Взаимные фонды (подразделения, секторизация, статус резидента, операции)

Источник: ГТЭПИ.

26. Для более полного уяснения воздействия ПИИ как на макроуровне, так и на микроуровне директивным органам и исследователям необходимы данные с разбивкой по отраслевому и географическому признаку. Им необходимо оценивать не только суммы получаемых ПИИ, но и то, нужны ли такие ПИИ в свете их целей развития. Им

необходимо понимать воздействие ПИИ на отдельные отрасли, чтобы определить, в какой степени поощряется экспорт и укрепляется техническая база, какие отрасли и сектора затрагиваются в наибольшей степени, каков уровень концентрации в отдельных отраслях, а также как эти последствия меняются со временем. Адекватная информация также необходима правительствам, рассматривающим возможность заключения налоговых договоров и инвестиционных соглашений и желающим оценить результативность своей политики ПИИ в разрезе развития.

27. Наличие данных об операциях и дополнительных финансовых данных могло бы во многом расширить возможности директивных органов по оценке экономического воздействия ПИИ и по разработке соответствующей политики. Предоставляя обширный массив статистических показателей, касающихся производственной и финансовой деятельности ТНК, данные об операциях позволяют лучше понять ситуацию, чем это было бы в обратном случае. Такие данные могут отобразить более конкретную и полную картину оперативной деятельности ТНК и их экономического значения. Однако получить такую информацию еще сложнее, чем данные о ПИИ, фиксируемые в рамках ПБ. Для этого необходимы дополнительные усилия, опыт и ресурсы со стороны учреждений, отвечающих за сбор такой информации, часто на основе обследований иностранных филиалов и материнских фирм.

28. Качество статистики ПИИ в значительной мере определяется полнотой, своевременностью, надежностью и международной сопоставимостью данных. Для удовлетворения этих критериев официальные разработчики должны быть знакомы с методикой, используемой при получении оценок деятельности, связанной с ПИИ, а также с различного рода институциональными средствами поддержки, имеющимися для надлежащей регистрации и отслеживания такой деятельности. Формирование институционального потенциала в области статистики ПИИ имеет двойное измерение: одно связано с методикой, будучи основанным на принципах и методических стандартах данных о ПИИ и деятельности ТНК, а другое связано с организациями и институтами. Первое предполагает создание соответствующих инструментов и кадрового потенциала, а второе требует создания надлежащей институциональной или организационной базы, позволяющей соответствующим учреждениям собирать и обрабатывать данные о ПИИ, а также данные об операциях ТНК.

29. Необходимо устранить существенные институциональные узкие места. Качество любого отдельно взятого комплекса данных характеризует качество подготовившего его учреждения. Поэтому институциональные механизмы, устанавливающие роль и функции учреждений, занимающихся сбором соответствующих данных, имеют основополагающее значение для успешного осуществления стратегии формирования потенциала статистики

в вопросах ПИИ. Некоторые страны не имеют органа, специально занимающегося представлением статистики о ПИИ и деятельности ТНК. В других странах многочисленные учреждения публикуют свои ряды статистики ПИИ, что указывает на необходимость усиления координации между ними. В обоих случаях необходимо развитие людских ресурсов. Поэтому для того чтобы развивающиеся страны создали свои собственные системы баз данных о ПИИ и ТНК, им необходимо специализированное техническое содействие.

30. Такое техническое содействие в принципе могло бы быть оказано для помощи в создании систем сбора в соответствии с международными методическими стандартами и для создания местного потенциала, необходимого для поддержания такой системы. Например, ЮНКТАД оказывает помощь ряду развивающихся стран в сборе и публикации статистики ПИИ (вставка 4). Работа по повышению надежности и наличия данных может вестись и на региональной основе. Ассоциация государств Юго-Восточной Азии (АСЕАН) дает любопытный пример того, как региональная координация и сотрудничество могут служить целям статистики ПИИ (вставка 5).

Вставка 4. Примеры технического сотрудничества ЮНКТАД в области статистики ПИИ

В рамках совместного проекта ЭСКЗА/ЮНКТАД "Проект укрепления сетевого взаимодействия и расширения специального опыта в вопросах прямых иностранных инвестиций в странах - членах ЭСКЗА" ЭСКЗА и ЮНКТАД провели в 2003-2005 годах национальные коллоквиумы в Бахрейне, Иордане, Омане, Саудовской Аравии, Сирийской Арабской Республике и Кувейте для внедрения международных методологических стандартов и содействия в создании систем сбора и распространения данных применительно к международно сопоставимой статистике ПИИ. После учебных коллоквиумов участвующие страны провели или проведут в 2004-2005 годах первые обследования ПИИ. Первый результат этих обследований (например, Саудовская Аравия) отражен в *"Докладе о мировых инвестициях"* (UNCTAD, 2005).

В Африке в рамках проекта "Формирование потенциала статистики ПИИ в Африке", нацеленного на расширение возможностей африканских стран по сбору и анализу данных о движении ПИИ в Африке и финансируемого "Инвент", немецкой организацией по международному содействию формирования потенциала, в ноябре 2004 года в Аддис-Абебе (Эфиопия) ЮНКТАД, ЭКА ООН и "Инвент" провели рабочее совещание "Укрепление потенциала для поощрения ПИИ в Африке: тенденции, сбор данных и последствия в плане политики". Оно было организовано для центральных банков, национальных статистических учреждений, агентств по поощрению инвестиций и

директивных органов для решения проблем, с которыми сталкиваются африканские страны в разработке сопоставимой и последовательной статистики ПИИ. На этом рабочем совещании участники, представлявшие правительства десяти стран, единодушно рекомендовали создать региональную сеть статистиков и разработчиков данных о ПИИ. Цель этой сети могла бы включать сужение пробелов в данных и повышение качества данных (на региональном и национальном уровне), сетевое взаимодействие, обмен опытом и формирование регионального потенциала, а также поддержку разработки политики и анализа.

Источник: ЮНКТАД.

31. С учетом слабости статистических систем в вопросах ПИИ и деятельности ТНК, характерных для многих развивающихся стран, эксперты, возможно, решат обсудить меры и политику, необходимые для расширения возможностей национальных государственных учреждений в вопросах сбора, распространения и анализа такой статистики в целях более полного удовлетворения потребностей директивных органов и предоставления им актуальных, точных и своевременных данных, способных помочь им в принятии решений, связанных с инвестиционной политикой.

Вставка 5. Рабочая группа по статистике ПИИ в АСЕАН

На 29-м Совещании министров экономики АСЕАН, состоявшемся 16 октября 1997 года в Куала-Лумпуре, министры заявили, что создание инвестиционной зоны АСЕАН (ИЗА) могло бы повысить конкурентоспособность АСЕАН и дать АСЕАН возможность привлекать в регион еще большие ПИИ. Было решено, что для отслеживания и оценки хода создания ИЗА, огромное значение имеет регулярное изучение на сводной основе потоков ПИИ как основа выработки политики ПИИ в АСЕАН. Указывалось на необходимость ведения сопоставимой статистики ПИИ в АСЕАН. Кроме того, предоставление таких сопоставимых данных по ПИИ дало бы содержательную информацию инвесторам и директивным органам и общественности. Для этого главы инвестиционных органов АСЕАН создали в 1998 году Специальную группу по статистике ПИИ, которая позднее стала Рабочей группой по статистике ПИИ.

Главная цель этой группы - разработка унифицированного или сопоставимого метода получения, сбора и публикации статистики ПИИ в целях выработки региональной методики оценки динамики и тенденций ПИИ в регионе, а также предоставление Совету ИЗА возможности отслеживания прогресса и новых моментов в соответствии с договоренностями об ИЗА. Региональное видение потоков ПИИ в АСЕАН даст более надежную основу объективной оценки, необходимой для обеспечения достижения целей

АСЕАН, касающихся инвестиций. Группа проводит свои совещания два раза в год и помогла улучшить статистику ПИИ в каждом из государств-участников. ЮНКТАД подключилась к этой рабочей группе в консультативном качестве.

Источник: Информация от секретариата АСЕАН.

Вопросы для рассмотрения экспертами

32. Эксперты, возможно, решат рассмотреть следующие вопросы, связанные с политикой:

- Каковы главные проблемы, с которыми сталкиваются развивающиеся страны, прежде всего НРС, в разработке статистики ПБ в вопросах динамики и наличных объемов ПИИ?
- В свете ресурсных ограничений, в каких областях наиболее актуальны усилия по повышению наличия и сопоставимости данных по ПИИ?
- Какая работа должна иметь приоритет и как она должна соотноситься с тем или иным видом данных и информации? Какой следовало бы выработать график работы?
- Чего правительствам необходимо добиваться и чего им следовало бы избегать при использовании статистики ПИИ в процессе принятия решений, касающихся национальной политики?
- Как развивающиеся страны могли бы эффективнее всего обмениваться опытом стран и регионов?
- Какую роль может играть региональное сотрудничество в унификации сбора и публикации данных по ПИИ/ТНК и при совершенствовании распространения такой информации? Как можно укрепить сетевое взаимодействие и партнерство между странами разных регионов в этих областях?
- Каковы потребности в техническом содействии развивающихся стран, не имеющих в настоящее время надлежащей системы сбора и публикации данных? Как лучше всего помочь НРС в этой связи?

Литература

IMF (1993). *Balance of Payment Manual*, fifth edition (Washington, D.C.: IMF).

IMF and OECD (2003). *Foreign Direct Investment Statistics: How Countries Measure FDI 2001* (Washington, D.C. and Paris: IMF and OECD).

OECD (1996). *Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*, third edition (Paris: OECD).

United Nations, European Commission, International Monetary Fund, Organisation for Economic Co-operation and Development, UNCTAD and World Trade Organization (2002). *Manual on Statistics of International Trade in Services*, United Nations publication, Sales No. E.02.XVII.11 (New York: United Nations).

United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD) (2000). *World Investment Report 2000: Cross-border Mergers and Acquisitions and Development*, United Nations publication, Sales No. E.00.II.D.20 (New York and Geneva: United Nations).

_____ (2005). *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D*, United Nations publication, Sales No. E.05.II.D.10 (New York and Geneva: United Nations).

United States Department of Commerce (2005). "Foreign direct investment in the United States: Details for historical-cost position and related capital and income flows, 2003", *Survey of Current Business*, September 2004, pp. 61–99.
