

Методологический комментарий к статистике прямых инвестиций

Контроль прямого инвестора над предприятием прямого инвестирования или получение возможности влиять на его управление могут быть обеспечены двумя способами:

(а) непосредственная прямая инвестиция – когда доля прямого инвестора в акционерном капитале предприятия составляет 10 и более процентов;

(б) косвенная прямая инвестиция – когда инвестор может влиять на третье предприятие через владение контрольным пакетом голосов в предприятии с прямыми инвестициями, являющимся в свою очередь прямым инвестором в третье предприятие.

В качестве прямых инвесторов могут выступать индивидуальные инвесторы – физические лица, группы индивидуальных инвесторов, корпорированные и некорпорированные частные и государственные предприятия, правительства, международные и общественные организации и другие субъекты экономики.

К предприятиям прямого инвестирования относятся: (а) дочерние компании (subsidiaries) – предприятия, контролируемые прямым инвестором; (б) ассоциированные компании (associates) – предприятия, на которые прямой инвестор может оказывать влияние, но не имеет контроль над ними.

Аффилированные предприятия (affiliates) включают прямого инвестора, дочерние и ассоциированные предприятия этого прямого инвестора и другие предприятия с прямыми инвестициями, которые находятся под контролем или влиянием одного и того же прямого инвестора (fellow enterprises).

В соответствии с принципом активов и обязательств статистика прямых инвестиций формируется в зависимости от позиции инвестиций по отношению к Казахстану: актив резидента Казахстана за рубежом или обязательство перед нерезидентами. Таким образом, активы включают активы резидентов-прямых инвесторов и резидентов-предприятий прямого инвестирования. Аналогично, обязательства включают обязательства резидентов-прямых инвесторов и резидентов-предприятий прямого инвестирования.

Активы Казахстана по прямым инвестициям включают:

- 1) инвестиции прямого инвестора – резидента Республики Казахстан в предприятие прямого инвестирования, являющееся нерезидентом;
- 2) обратные инвестиции предприятия прямого инвестирования, являющегося резидентом Республики Казахстан, в прямого инвестора – нерезидента;
- 3) инвестиции сестринских предприятий, являющихся резидентами Республики Казахстан в сестринские предприятия - нерезиденты.

Обязательства Казахстана по прямым инвестициям включают:

- 1) инвестиции прямого инвестора – нерезидента в предприятие прямого инвестирования, являющееся резидентом Республики Казахстан;
- 2) обратные инвестиции предприятия прямого инвестирования, являющегося нерезидентом, в предприятие – резидента Республики Казахстан, являющегося его прямым инвестором;
- 3) инвестиции сестринских предприятий, являющихся нерезидентами, в свои сестринские предприятия в Республике Казахстан.

Данные, сформированные в соответствии с принципом направления инвестиций, отражают направление влияния прямого инвестора и учитывают потоки по обратным

инвестициям и операции между сестринскими предприятиями в зависимости от резидентской принадлежности первичного контролирующего инвестора.

Исходящие из Казахстана прямые инвестиции включают:

- 1) чистые активы предприятия - прямого инвестора, являющегося резидентом Республики Казахстан, по отношению к предприятию прямого инвестирования, которое является нерезидентом (активы прямого инвестора по отношению к предприятию прямого инвестирования за вычетом пассивов прямого инвестора по отношению к предприятию прямого инвестирования);
- 2) чистые активы предприятий, являющихся резидентами Республики Казахстан, по отношению к сестринским предприятиям – нерезидентам, если первичный контролирующий инвестор является резидентом Республики Казахстан.

Входящие в Казахстан прямые инвестиции включают:

- 1) чистые обязательства предприятия прямого инвестирования, являющегося резидентом Республики Казахстан, по отношению к прямому инвестору – нерезиденту (обязательства предприятия прямого инвестирования за вычетом активов предприятия прямого инвестирования по отношению к прямому инвестору);
- 2) чистые обязательства предприятий, являющихся резидентами Республики Казахстан, по отношению к сестринским предприятиям – нерезиденту, если первичный контролирующий инвестор не является резидентом Республики Казахстан.

Таким образом, все потоки и запасы по отношению к прямым инвесторам - резидентам Республики Казахстан представлены в качестве исходящих за рубеж прямых инвестиций, а все потоки и запасы по отношению к предприятиям прямого инвестирования - резидентам Республики Казахстан представлены в качестве входящих в Казахстан прямых инвестиций.

Показатели статистики прямых инвестиций по двум принципам различаются только в части группировки данных. Показатель «Прямые инвестиции, нетто» по потокам прямых инвестиций по направлению вложения соответствует сальдо по статье «Прямые инвестиции» в платежном балансе.

Валовый приток прямых инвестиций в Республику Казахстан от иностранных прямых инвесторов включает увеличение инструментов участия в капитале, реинвестированный доход и увеличение долговых инструментов. В соответствии с принципом направленности (РПБ5) инструменты участия в капитале отражаются на нетто-основе (покупка минус продажа), а в соответствии с принципом активов и обязательств (РПБ6) они отражаются на валовой основе в обязательствах.

Прямые инвестиции в **Казахстан** представляют собой инвестиции в казахстанские предприятия прямого инвестирования. Прямые инвестиции **за границу** – прямые инвестиции резидентов в зарубежные объекты прямого инвестирования.

Прямые инвестиции по направлению вложения (позиция на конец периода) показывают накопленный объем инвестиций, направленных за границу и полученных Казахстаном из-за границы по состоянию на определенную дату.

Прямые инвестиции по направлению вложения (потоки за период) отражают экономические операции за определенный период времени.

Чистый приток/отток прямых инвестиций отражает данные с учетом продажи или погашения по инструментам участия в капитале (приобретения минус продажи) и по долговым обязательствам (долговые обязательства минус выплаты по ним).

Доходы от прямых инвестиций включают: распределенный доход (дивиденды), нераспределенную прибыль/убыток и доход по долговым обязательствам (вознаграждение по финансовым займам, торговым кредитам и прочим видам долгов).

Для распределения потоков прямых инвестиций по видам экономической деятельности используется Общий классификатор видов экономической деятельности ОКЭД ГК РК 03-2007, соответствующий методологии Международной стандартной отраслевой классификации ООН (ISIC Rev.4) и статистической классификации экономической деятельности стран Европейского Союза (NACE2).