



Національний
банк України

Удосконалення статистики прямих іноземних інвестицій (ПІІ): врахування реінвестованих доходів банків та уточнення запасів ПІІ

Національний банк України

Департамент статистики та звітності
Київ, 2018



Головне

Головне

В рамках роботи по гармонізації статистичних даних щодо прямих інвестицій, які формуються Держстатом та НБУ з 1 кварталу 2018 року змінено підходи до формування даних щодо ПІІ банків:

- Держстат припинив збір даних від банків;
- дані готуються НБУ на основі даних балансових звітів;
- уточнено методологію ПБ з метою врахування обсягів реінвестування доходів.

Мета

- Приведення обліку ПІІ у відповідність до вимог КПБ6 та європейських стандартів;
- Зменшення звітного навантаження на банки
- Скорочення розбіжностей в обліку ПІІ між НБУ та Держстатом

Результати

Здійснено перегляд даних:

- платіжного балансу в частині статей «Первинні доходи» та «Прямі інвестиції» за 2017 та 1 квартал 2018 року з урахуванням обсягів реінвестування доходів до банків;
- міжнародної інвестиційної позиції в частині статті «Прямі інвестиції, пасиви, акціонерний капітал»

Подальші кроки

- Включення до статистики ПІІ реінвестованих доходів підприємств реального сектору
- Передача функції публікації даних щодо ПІІ до НБУ

Реінвестовані доходи - визначення

Визначення

- **Реінвестовані доходи** представляють частку прямих інвесторів в нерозподіленому прибутку/збитку підприємства прямого інвестування (КПББ, п.11.40)
- Розрахунок обсягів реінвестування доходів (потоки, включені до платіжного балансу) здійснено на **основі чистих доходів від операційної діяльності банків** з ПІІ відповідно до частки участі прямого іноземного інвестора в їх капіталі.

Реінвестовані доходи не включають реалізовані та нереалізовані холдингові прибутки чи збитки, та відрахування до резервів (КПББ, п.11.44)

Методологічні засади

- Керівництво з платіжного балансу та міжнародної інвестиційної позиції, 6-те видання (КПББ, МВФ, 2009 р.);
- Довідник зі складання платіжного балансу та міжнародної інвестиційної позиції відповідно до КПББ (МВФ, 2014);
- Еталонне визначення ОЕСР прямих іноземних інвестицій (4-те видання, 2008).

Зміни в реінвестованих доходах не впливають на сальдо платіжного балансу, оскільки вони не призводять до транскордонного руху коштів.

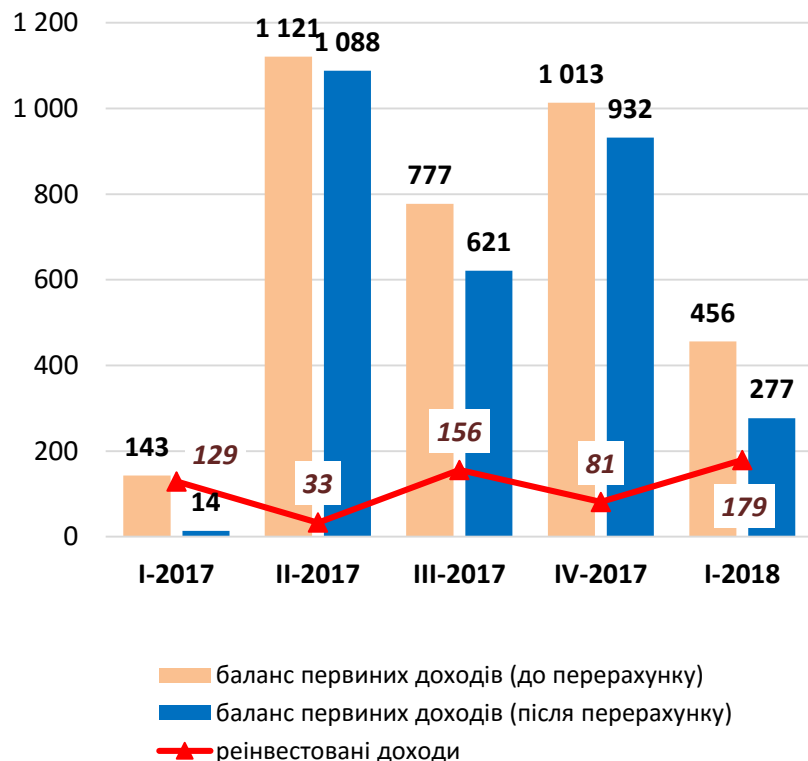
Відображення здійснюється дзеркально в статтях платіжного балансу:

- «Первинні доходи» поточного рахунку - реінвестовані доходи
- «Прямі інвестиції» фінансового рахунку - реінвестування доходів

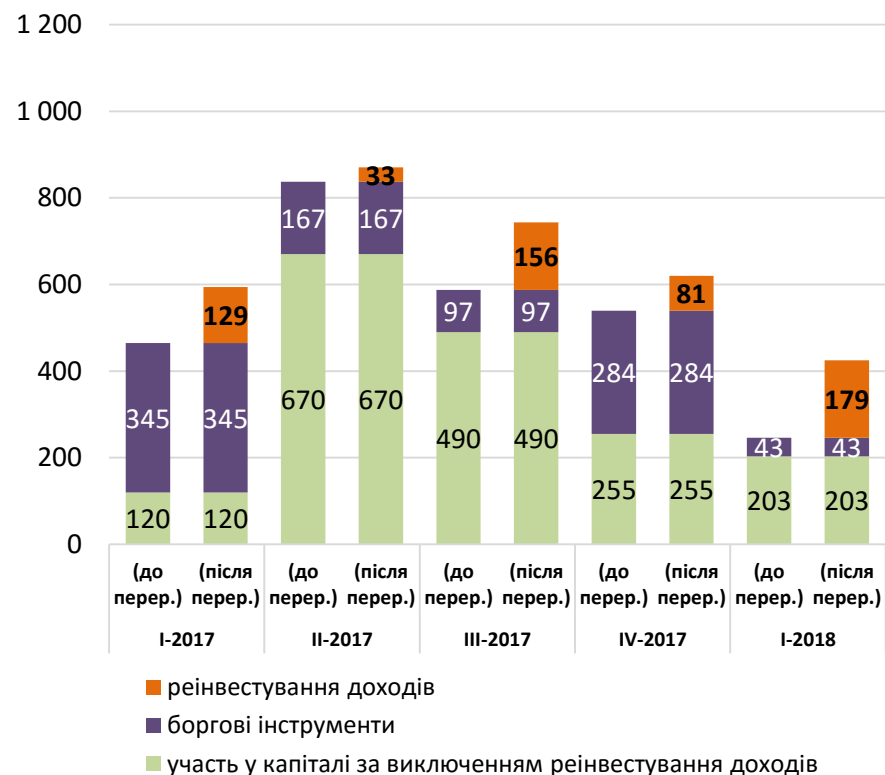
Статті платіжного балансу	2017 рік	1 кв. 2017	1 кв. 2018
Первинні доходи	2 655	14	277
Оплата праці	9 186	1780	2 517
Доходи від інвестицій	-6 531	-1766	-2 240
Прямі інвестиції	-2 411	-488	-761
Доходи від інструментів участі в капіталі	-2 004	-405	-665
Дивіденди	-1 605	-276	-486
Реінвестовані доходи	-399	-129	-179
Прямі інвестиції	-2593	-593	-428
Чисті зобов'язання	2 827	594	425
Інструменти участі в капіталі	1 934	249	382
Участь в капіталі	1 535	120	203
Реінвестування доходів	399	129	179
Боргові інструменти	893	345	43

В результаті включення реінвестованих доходів баланс первинних доходів зменшився, прямих інвестицій - зріс...

Первинні доходи, млн дол. США



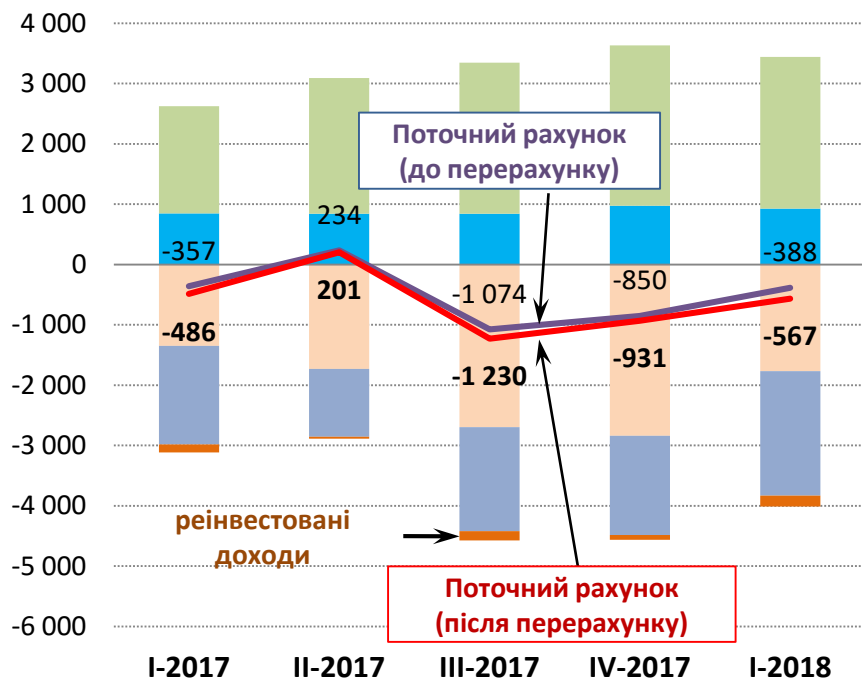
Прямі інвестиції, пасиви, млн дол. США



у 2017 році зменшення склало 399 млн дол., у I кварталі 2018 року – 179 млн дол., чисте збільшення зобов'язань за ПІІ збільшилось на відповідну суму

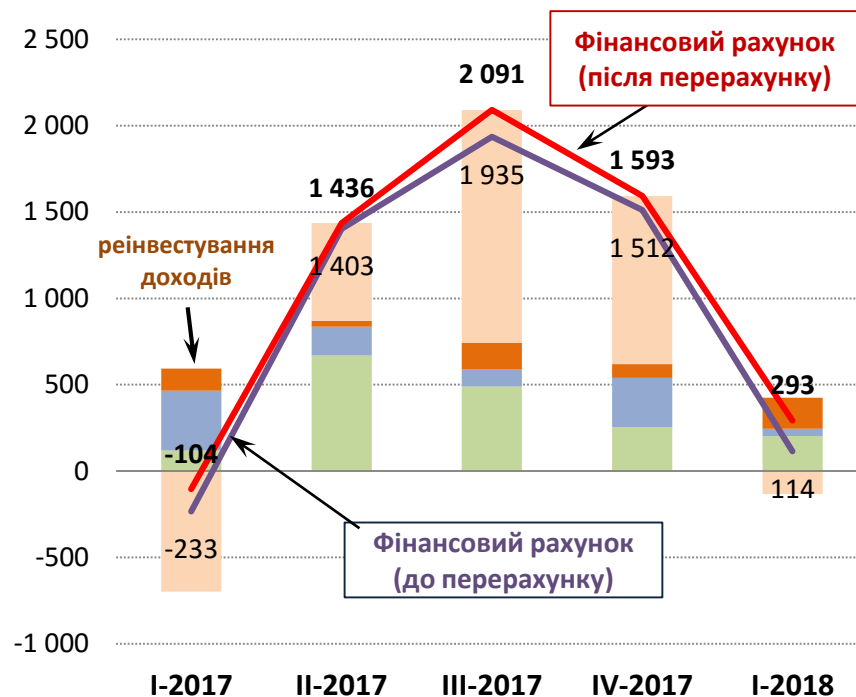
... а сальдо зведеного балансу залишилось незмінним

Поточний рахунок, млн дол. США



- Баланс вторинних доходів
- оплата праці (сальдо)
- інші доходи від інвестицій (сальдо)
- реінвестовані доходи (виплати)

Фінансовий рахунок*, млн дол. США



- інші статті фінансового рахунку
- боргові інструменти у власності нерезидентів
- участь нерезидентів у капіталі за виключенням реінвестування доходів

* Додатні значення – приплив капіталу.

Узгодження даних щодо операцій та запасів ПІІ банків з урахуванням реінвестованих доходів

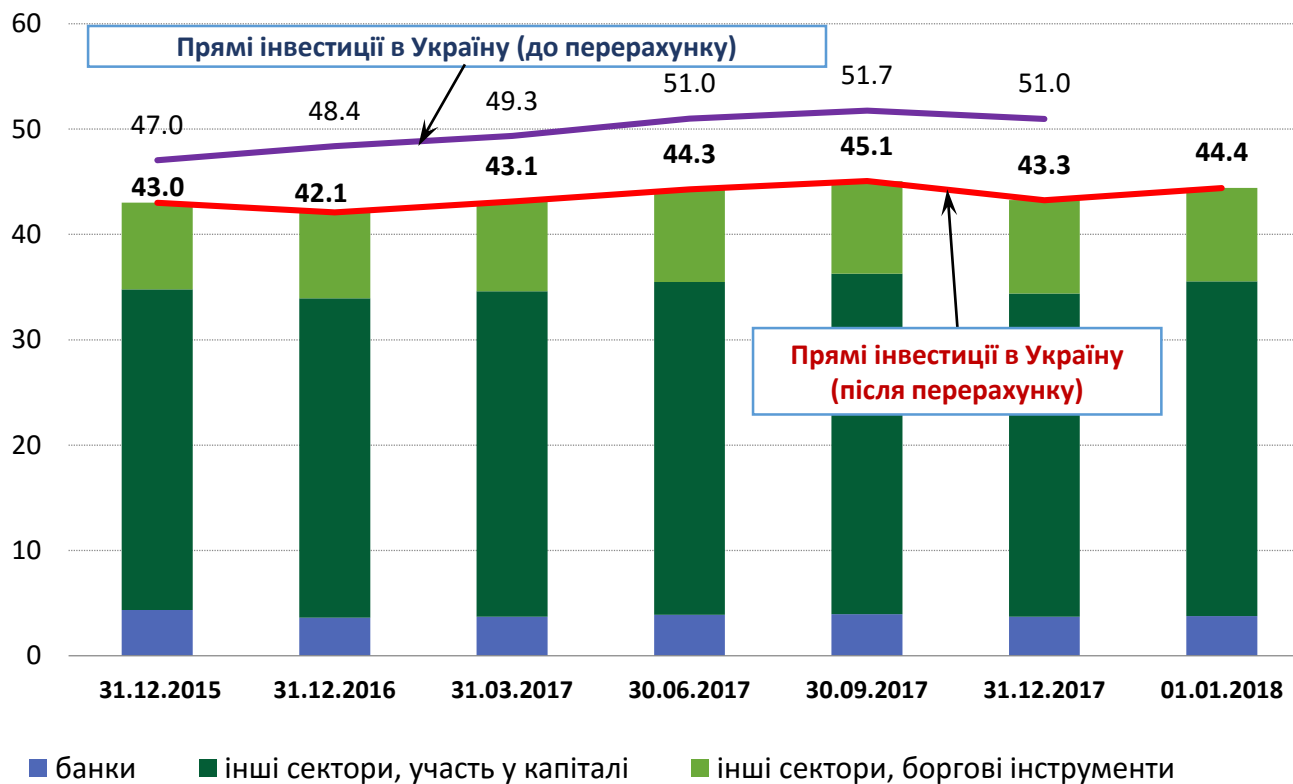
- Згідно методології КПББ/СНР обсяги реінвестованих доходів/реінвестування доходів, які відображаються у платіжному балансі (потоки) не повинні включати реалізовані та нереалізовані холдингові прибутки чи збитки, відрахування до резервів (КПББ, п.11.44)
 - Для розрахунку реінвестованих доходів прибуток/збиток після оподаткування коригується на торговельний результат, відрахування до резервів
- В інтегрованому звіті МІП ці компоненти відображається за Рахунком інших змін у фінансових активах та зобов'язаннях як переоцінка вартості інструментів участі у капіталі

Зміна запасів ПІІ до банків за рахунок операцій та інших змін, млн дол. США



В результаті переоцінки ряду даних з 2014 року запаси ПІІ зменшилися* – на кінець 2017 року з 51 до 43.3 млрд дол. США

Прямі інвестиції в Україну, млрд дол. США



* З урахуванням уточнення Держстатом даних щодо запасів ПІІ інших секторів

Удосконалення статистики ПІІ – що вже зроблено та подальші кроки

2017

1

Переоцінка запасів прямих іноземних інвестицій, врахованих за ціною останньої операції

Передача НБУ функції формування даних по ПІІ банківського сектору, включення реінвестованих доходів банків

2

2018

2019

3

Передача НБУ відповідальності за надання МВФ даних в рамках Координованого обстеження прямих інвестицій

Передача НБУ функції публікації статистики прямих інвестицій, включення реінвестованих доходів підприємств реального сектору

4

2020