



НАЦІОНАЛЬНИЙ БАНК УКРАЇНИ

Запровадження методики оцінки запасів прямих іноземних інвестицій відповідно до їх ринкової вартості

Національний банк України
Київ, березень 2017



НАЦІОНАЛЬНИЙ
БАНК
УКРАЇНИ

Головне: запас ПІІ потребував уточнення

Головне

- У післякризовий період відображення запасів прямих іноземних інвестицій (далі – ПІІ) було зафіксоване в статистиці платіжного балансу та міжнародної інвестиційної позиції за суттєво завищеною вартістю внаслідок зменшення ціни активів як в доларовому вимірі так і внаслідок зменшення попиту на дані активи;
- Оціночна вартість буде тим ближче до ринкової чим частіше проводиться переоцінка вартості активів і зобов'язань. Дані, що не переоцінюються протягом декількох років, можуть недостатньо точно відображати ринкову вартість (п.7.16.(е), КПБ6, МВФ, 2009).

Ціль

- Приведення обліку ПІІ у відповідність до вимог КПБ6 та європейських стандартів;
- Запровадження НБУ обліку прямих іноземних інвестицій лістингових підприємств відповідно до їх ринкової вартості та урахування таких даних у державному статистичному спостереженні «Інвестиції зовнішньоекономічної діяльності» Держстату.

Методичні матеріали

- Керівництво з платіжного балансу та міжнародної інвестиційної позиції, 6-те видання (КПБ6, МВФ, 2009 р.);
- Довідник зі складання платіжного балансу та міжнародної інвестиційної позиції відповідно до КПБ6 (МВФ, 2014);
- Еталонне визначення ОЕСР прямих іноземних інвестицій (4-те видання, 2008).



НАЦІОНАЛЬНИЙ
БАНК
УКРАЇНИ

Оновлена оцінка запасів прямих іноземних інвестицій: результати

Джерела

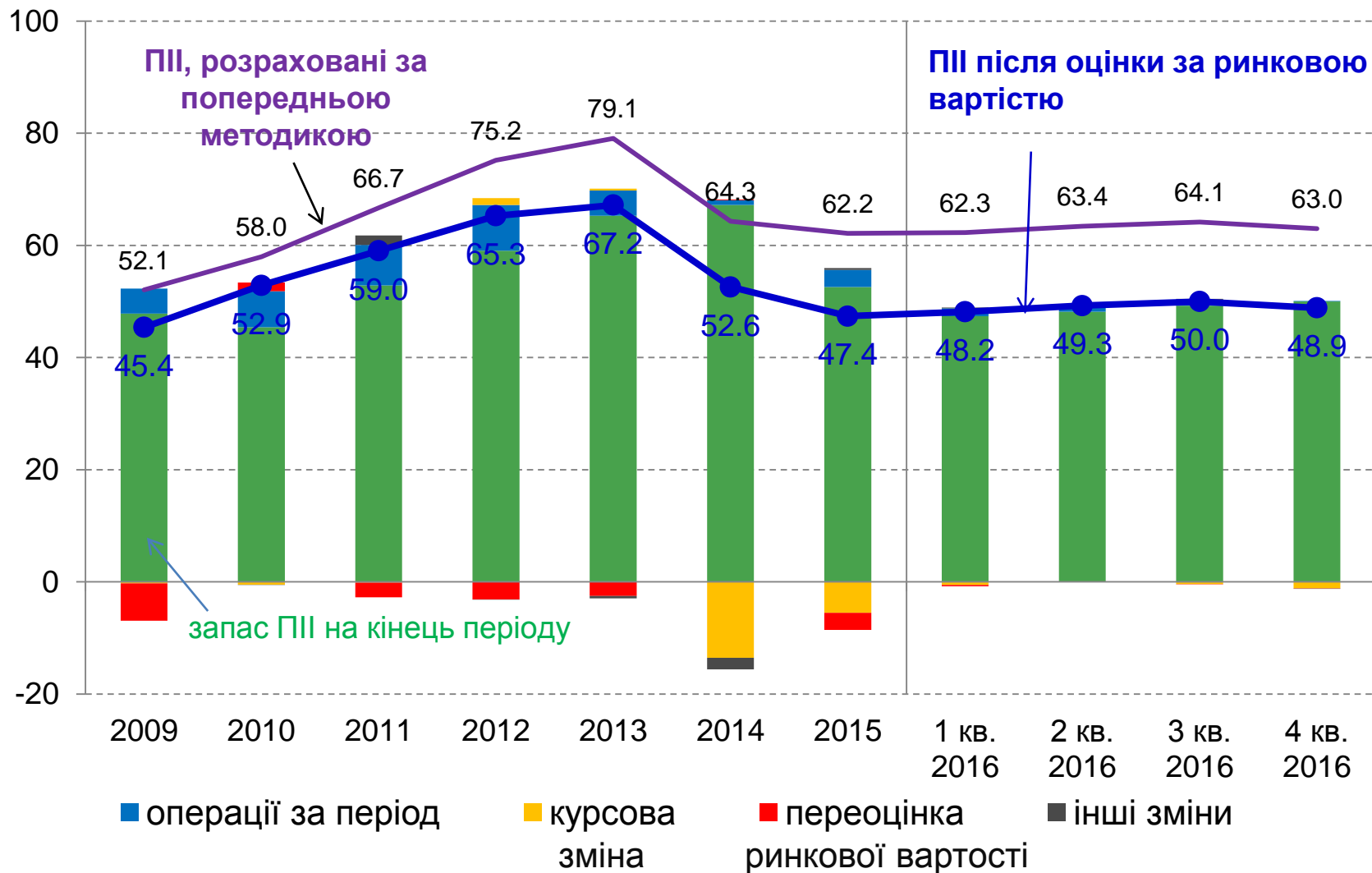
- Дані державної установи «Агентство з розвитку інфраструктури фондового ринку України» та «Першої фондової торгової системи» (ПФТС) щодо кількості акцій у власності інвестора-нерезидента у статутному капіталі підприємства-резидента;
- Дані котирувань акцій за даними ПФТС та/або Української фінансової біржі;
- Дані офіційного обмінного курсу гривні до долара США.

Результати

- Запроваджено НБУ методику переоцінки лістингових підприємств на основі котирувань акцій на ПФТС та Українській фондовій біржі;
- Здійснено перерахунок запасів прямих іноземних інвестицій, врахованих за ціною останньої операції, з урахуванням їх ринкової вартості за період з 2010р. по 2016р;
- Зменшення розбіжностей в даних НБУ та Держстату щодо обсягів ПІІ;
- Вартісні обсяги ПІІ за станом на кінець 2016 року оцінено в \$ 48.9 млрд., що менше оцінки за попереднім методом на \$ 14.1 млрд.



Обсяги запасів ПІІ зменшилися





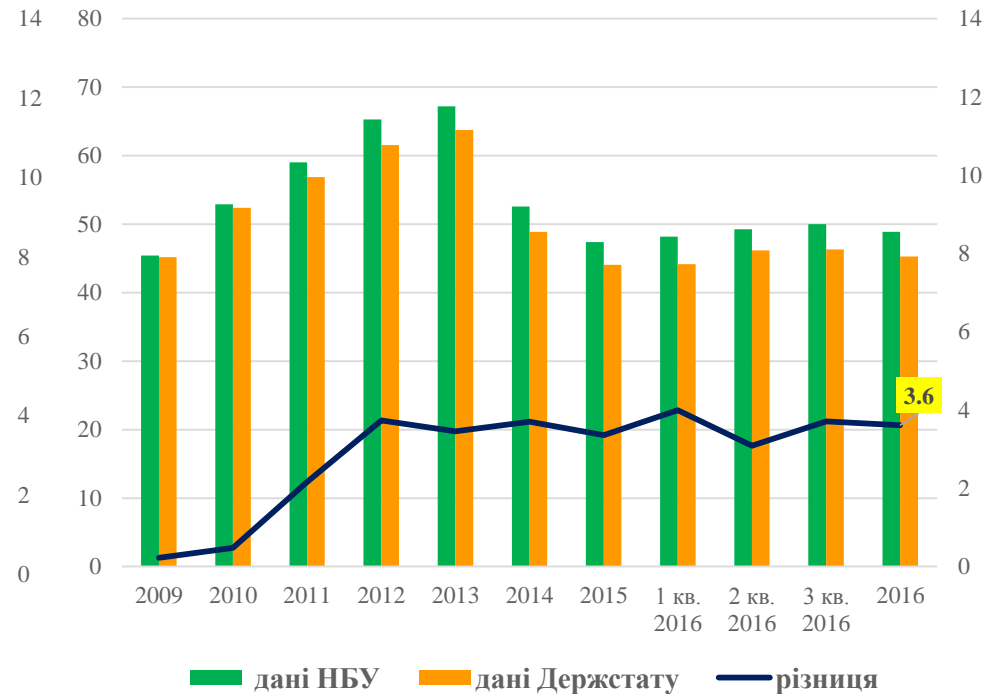
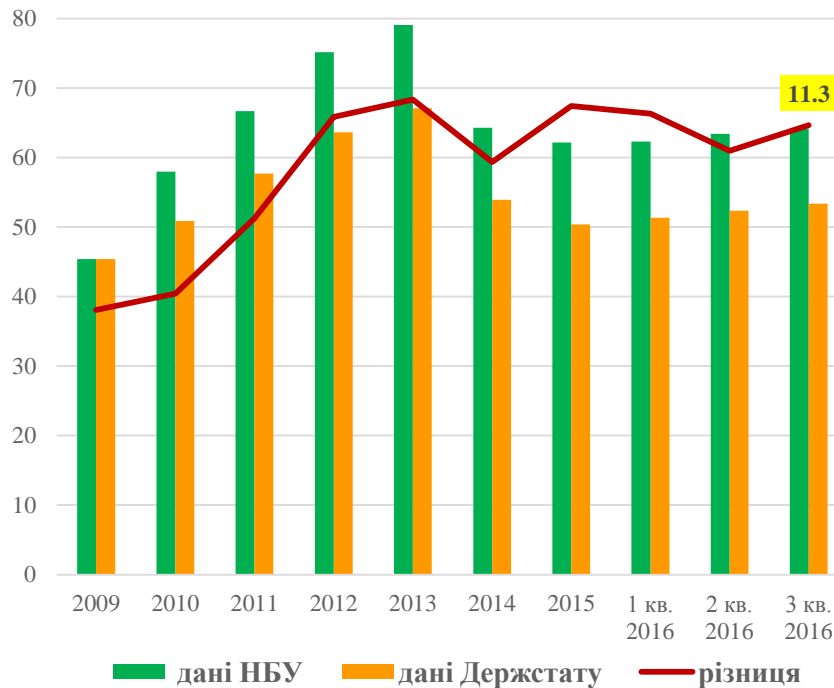
НАЦІОНАЛЬНИЙ
БАНК
УКРАЇНИ

Рівень розбіжностей між даними НБУ та Держстату також зменшився

Загальний обсяг прямих іноземних інвестицій, \$ млрд.

до оновленої оцінки

після оновленої оцінки

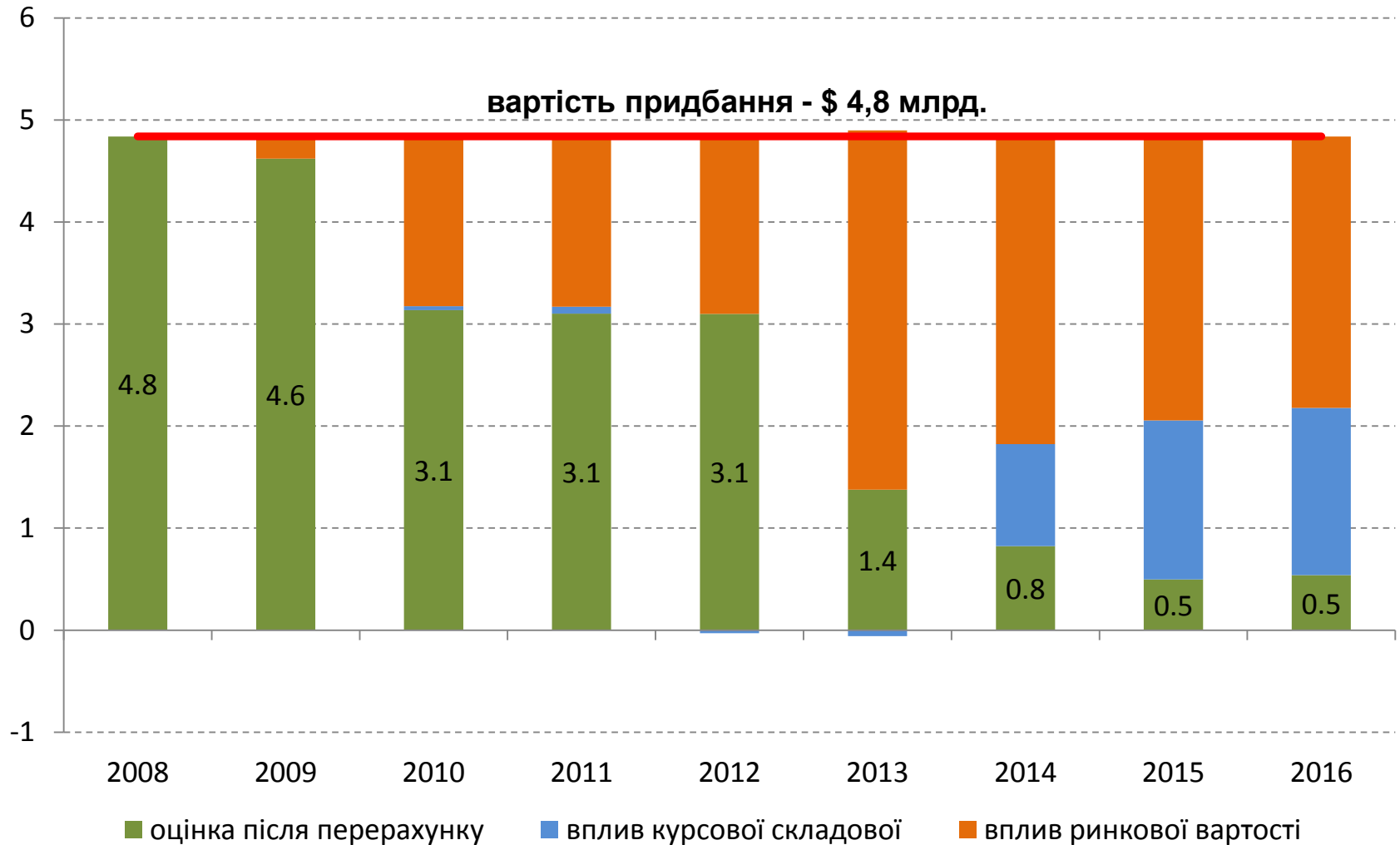


Різниця між даними НБУ та Держстату щодо запасів ПІІ зменшилась до \$3.6 млрд.



Дані НБУ включають інвестиції, пов'язані з купівлею землі та нерухомості нерезидентами (не передбачено державним статистичним спостереженням «Інвестиції зовнішньоекономічної діяльності»).

Приклад оцінки запасів ПІІ за ринковою вартістю (умовне підприємство)





Подальші кроки

- Здійснення оцінки вартості лістингових підприємств з урахуванням їх ринкової вартості на щоквартальній основі;
- Розглядається можливість формування НБУ даних щодо прямих інвестицій банківського сектору та їх подальшої передачі до Держстату
 - *(орієнтовно з 2018 року; вирішення цього питання потребує узгодження форматів передачі відповідних даних від НБУ до Держстату та оновлення програмного забезпечення);*
- Включення обсягів реінвестованих доходів/збитків до статистики платіжного балансу та МІП;
- Запровадження розрахунку ринкової вартості банків з іноземним капіталом після закінчення програми рекапіталізації.



НАЦІОНАЛЬНИЙ
БАНК
УКРАЇНИ

Додатки



Статистика прямих іноземних інвестицій в Україні

Методологічні засади

- Керівництво з платіжного балансу та міжнародної інвестиційної позиції, 6 видання, МВФ, 2009
- Довідник зі складання платіжного балансу та міжнародної інвестиційної позиції, МВФ, 2014
- Еталонне визначення ОЕСР прямих іноземних інвестицій, 4-е видання, 2008

Держстат

Джерела інформації

- Державне статистичне спостереження «Інвестиції зовнішньоекономічної діяльності»
- Дані НБУ щодо ринкової вартості ключових лістингових підприємств

Національний банк України

Джерела інформації

- Дані Держстату
- Банківська звітність про операції з нерезидентами
- Фінансова звітність банків
- Дані котирувань акцій за даними ПФТС та/або Української фінансової біржі



- На сьогодні основним джерелом інформації щодо прямих іноземних інвестицій є дані державного статистичного спостереження «Інвестиції зовнішньоекономічної діяльності» Держстату.



НАЦІОНАЛЬНИЙ
БАНК
УКРАЇНИ

Розповсюдження даних щодо прямих іноземних інвестицій в Україні

Держстат

Вихідна інформація

- Прямі інвестиції в Україну (з України)
 - в цілому по Україні
 - за країнами світу, ЄС
 - за видами економічної діяльності
 - за регіонами

Терміни

- Дані про прямі інвестиції поширюються щокварталу на 60-68 день після закінчення кварталу

Національний банк України

Вихідна інформація

- Стаття «Прямі інвестиції» платіжного балансу (поток) та МІП (запаси)

Терміни

- Дані ПБ розповсюджуються
 - щомісячно (попередня оцінка) – на 25-30 день після закінчення місяця
 - щокварталу - на 80 день після закінчення кварталу
- МІП – на 90 день



Інформація щодо прямих інвестицій у розрізі країн, видів економічної діяльності та регіонів розраховується та поширюється тільки Держстатом.