

Методические принципы оценки реинвестированных доходов от прямых инвестиций в небанковские корпорации

Методология. Реинвестированные доходы — доходы прямого иностранного инвестора, не распределенные в форме дивидендов или прибыли. Реинвестированные доходы рассчитываются на основе чистых доходов от операционной деятельности предприятия прямого инвестирования пропорционально доле участия прямого иностранного инвестора в его капитале. При расчете учитывается чистая прибыль (убыток) предприятия за отчетный период за вычетом налогов, объявленных дивидендов и распределенной прибыли, с корректировкой итога на такие учетные записи, как переоценки, холдинговые прибыли (убытки), списания, создание резервов под обесценение и прочее. Применяемая международная методология рекомендована «Руководством по платежному балансу и международной инвестиционной позиции» (МВФ, 6-е издание, 2008 год) и «Эталонным определением ОЭСР для прямых иностранных инвестиций» (4-е издание, 2008 год).

Охват. Расчет реинвестированных доходов осуществляется для крупных компаний, среди собственников которых имеется нерезидент, владеющий долей в десять и более процентов как напрямую, так и через цепочку дочерних и ассоциированных компаний, связанных между собой отношениями собственности.

Порядок расчета. Для расчета реинвестированных доходов используется опубликованная отчетность, составленная предприятиями-получателями прямых инвестиций и прямыми инвесторами-нерезидентами в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США (US GAAP) или с Российскими правилами бухгалтерского учета (РПБУ). Поскольку финансовые отчеты обычно публикуются с временным лагом в 3-9 месяцев после окончания периода, за который они составлены, то временно, пока отчетность недоступна, делаются оценки, чтобы предотвратить существенные исправления в платежном балансе в момент появления отчетности. После опубликования компаниями международной и российской финансовой отчетности проводится замена предварительно рассчитанных показателей на фактические.

Методы предварительной оценки. Предварительная оценка проводится с применением различных макроэкономических показателей. Для этого компании классифицируются по отраслевому признаку в соответствии с видом их основной экономической деятельности и/или деятельности их дочерних и ассоциированных компаний.

Примеры используемых показателей и источники соответствующих отраслевых данных приведены в нижеследующей таблице.

Основной вид экономической деятельности	Макроэкономические показатели*	Источники данных	
Добыча полезных ископаемых (нефтедобыча)	индекс цен на нефть	<i>Минэкономразвития России</i>	
	индекс объема добычи нефти		
Обрабатывающие производства (производство машин и оборудования)	темп роста производства машин, оборудования		
Информация и связь	темп роста платных услуг населению		
Обрабатывающие производства (металлургическое производство)	индекс цен на металлы		<i>Специализированные отраслевые публикации</i>
Обрабатывающие производства (производство цветных металлов)	индекс цен на металлы в соответствии с основным профилем компании		<i>МВФ</i>
Финансовая деятельность, страхование	темп роста основных показателей банковского сектора		<i>Финансовая отчетность кредитных организаций, представляемая Банку России, данные агентств «Скрин» и «Спарк»</i>
прочие	темп роста ВВП	<i>Росстат</i>	

* Указанные показатели используются, если выявлена их корреляция с динамикой финансовых результатов компаний за предыдущие периоды. Если такая связь отсутствует, оценка производится другими статистическими методами (например, по тренду).