

### МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ СТАТИСТИКИ НА ЭТАПЕ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

**И.П. Мамий**, канд. экон. наук,

*Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова*

Глобальный характер и все большая политизация энергетических проблем выдвинули их в число базовых научных проблем современности, что обусловило объективную необходимость создания адекватной информационной и статистической базы их решения. Влиятельное положение России в системе мировой энергетики будет нарастать. В утвержденной Правительством РФ Энергетической стратегии на период до 2030 г. сформулирована задача стать в ближайшей перспективе одной из лидирующих стран по эффективности производства, транспортировки и использования энергии.

В течение ближайших лет экспорт энергоресурсов останется ключевым фактором как для развития национальной экономики, так и для экономического и политического положения России в мировом сообществе. Интеграция России в мировую экономику, перспективы вступления страны в ВТО, задачи ратификации Договора к Европейской энергетической хартии, либерализация рынков энергопродуктов потребуют приведения российских стандартов в соответствие с международными стандартами ИСО/МЭК.

Формирование цивилизованных правил и институтов международной торговли энергетическими ресурсами включает также:

- разработку информационно-статистической и нормативной базы деятельности участников конкурентных энергетических рынков;
- повышение достоверности статистических данных, относящихся к экспортно-импортным операциям по энергоресурсам и энергопродуктам;
- создание организованных институтов открытой торговли энергетическими ресурсами на биржевых принципах с равным доступом всех поставщиков и потребителей к необходимой информации.

Модернизация экономики как стратегическая цель развития страны одним из приоритетных направлений определила повышение энергоэффективности производства и переход к рациональной модели потребления энергоресурсов. Этот переход включает несколько этапов. Первый - энергоэффективное использование технологий, существующего оборудования, с ускорением вывода из эксплуатации того оборудования, модернизация которого невозможна. Второй - внедрение су-

ществующих, но более совершенных и менее энергоемких объектов и технологий. Третий - разработка и внедрение качественно новых инновационных материалов, технологий и техники.

При этом, как считает Президент Российского газового общества В.А. Язев, основным препятствием повышения энергоэффективности и снижения энергоемкости являются не технические причины, а политические, правовые и институциональные. Прежде всего, это несоответствие существующих показателей энергетической статистики целям стратегии инновационных преобразований энергетического комплекса страны.

В современный период, как нам представляется, энергетическая статистика должна рассматриваться как институциональный ресурс отечественной энергетической стратегии развития. В этой связи совершенствование системы показателей энергетической статистики, их методологическое обеспечение с учетом международных рекомендаций становятся первоочередной задачей статистической науки и практики.

Методологические основы энергетической статистики, как специализированной отрасли социально-экономической статистики, должны опираться на фундаментальные принципы теории статистики, методы математического моделирования и прогнозирования. Основные экономические теории, принятые на современном этапе развития общества, также должны найти свое отражение. Более того, создаваемая система показателей обязана использовать современные научные знания о физике энергетических процессов, основываться на технических возможностях современных информационных систем, учитывать экологические и природно-ресурсные ограничения, отслеживать финансовую и экономическую конъюнктуру на рынке энергоресурсов и энергопотребления.

Теория энергетической статистики, как особая отрасль науки, имеет своей задачей систематическое изложение и обоснование приемов статистического изучения всего энергокомплекса страны: от добычи энергоносителей до оборота и конечного потребления энергопродуктов. При статистическом изучении энергетики применяются все те общие приемы статистического исследования, которые признаны общей теорией стати-

стики. Общие приемы сбора статистических материалов, методология их обработки и анализа, применимые к изучению всех массовых явлений (организация статистического наблюдения, группировка материалов, построение индексов), получают при изучении энергетической отрасли конкретное содержание и в значительной степени специализируются.

Энергетическая статистика, наряду с общими для любой статистики понятиями и методами (например, выборочные обследования и группировка данных), использует и специфичные для нее понятия и приемы исследования (например, энергопродукты и энергетический баланс).

Энергетическая статистика представляет собой также особый вид общественной и государственной деятельности, заключающийся в сборе, обработке и распространении данных о предмете ее исследования. Как правило, энергетической статистикой занимаются различные профильные министерства и ведомства, а также органы государственной статистики.

Основной задачей энергетической статистики является изучение состояния энергетического комплекса страны, процесса производства энергопродуктов и условий, определяющих его результаты, а также выяснение закономерностей и взаимосвязей, присущих процессу производства энергопродуктов, выявление отдельных факторов, обуславливающих те или иные результаты производства и оборота энергопродуктов, в целях обеспечения энергетической безопасности страны.

В этой связи важнейшими задачами энергетической статистики становятся:

- совершенствование понятийного аппарата, что связано с необходимостью использования физических единиц в структуре экономической и энергетической статистики;
- изучение запасов и основных видов потоков энергоносителей, электрической и тепловой энергии;

- создание специальных экологических показателей, корреспондирующих с показателями энергетической статистики;

- совершенствование учета потерь и отходов, их трансформации в полезные продукты;

- статистическое обеспечение рециклинга отходов энергетики;

- отображение инновационной деятельности в энергетике;

- оптимизация статистического наблюдения за экспортно-импортными операциями, поскольку между странами существуют значительные различия в организации сбора, обработки и распространения данных статистики энергетики;

- совершенствование энергетических счетов;

- создание адекватной информационной базы, характеризующей состояние рынка энергетических ресурсов, их динамику производства, потребления и структуру;

- мониторинг новых видов энергоисточников и новых форм использования уже имеющихся энергетических ресурсов.

Международное руководство по энергетической статистике особое внимание уделяет совершенствованию понятийного аппарата, включая унификацию единиц измерения такого универсального товара, как энергия, формализацию понятий, связанных с энергоисточниками и рыночным оборотом последних.

Энергоисточники - это природные ресурсы, возобновляемые и невозобновляемые, для которых известен способ извлечения энергии в полезной для общества форме.

Собираемые и публикуемые данные по энергоисточникам должны подразделяться по таким важнейшим группам, как (а) первичные и вторичные, (б) возобновляемые и невозобновляемые. Схематично их можно представить следующим образом:



К первичным энергоисточникам относятся те, которые добываются непосредственно из окружающей среды, а ко вторичным - энергоисточники, полученные в результате преобразования первичных. Так, например, сырая нефть и каменный уголь являются первичными энергоисточниками, а бензин и кокс - вторичными.

Возобновляемыми считаются те источники, способность которых порождать энергию восстанавливается в результате каких-либо природных процессов, например солнечной радиации, ветра, морских приливов и отливов и т. п. Все остальные источники энергии считаются невозобновляемыми (например, каменный уголь, нефть и природный газ).

Энергия, получаемая из энергоисточников, подразделяется также на первичную и вторичную в соответствии с самим источником. В первичную энергию включаются электроэнергия и тепло, получаемые без использования топлива. Примерами такой первичной энергии являются гидроэлектроэнергия и тепло из геотермальных источников.

Каждый источник энергии может также измеряться в натуральных единицах (например, уголь в тоннах; нефть в тоннах или баррелях; электроэнергия в киловатт-часах и т. д.). Такие единицы широко распространены в коммерческой практике и рекомендованы для использования в статистике производства, потребления и цен различных видов топлива, а также при составлении балансов по отдельным энергопродуктам (товарных энергетических балансов).

При сравнении различных видов энергоисточников применяются такие учетные единицы, как тонна угля эквивалента (ТУЭ) и тонна нефтяного эквивалента (ТНЭ). Статистический отдел ООН рекомендует для этих целей джоуль (Дж), стандартную единицу учета энергии в соответствии с международной системой единиц (СИ) и его кратные производные, такие, как гигаджоуль (ГДж) и тераджоуль (ТДж). Соотношение между ТУЭ, ТНЭ и Дж таково:  $ТУЭ = 0,7$  ТНЭ = 29,31 ГДж. Для расчета содержания энергии в различных учетных единицах созданы специальные таблицы пересчета. Их можно найти в публикации ООН «Энергетическая статистика: определение, единицы измерения и коэффициенты пересчета».

В отечественной статистике до настоящего времени для сравнения различных энергоресурсов, несравнимых по своим качественным характеристикам (уголь, нефть, газ), используется условно-натуральный показатель - тонна условного топлива (т.у.т.). В основе т.у.т. лежит физическая характеристика теплоемкости топлива: количество тепловой энергии, измеряемой в тераджоулях, высвобождающейся при сжигании одной единицы топлива.

Энергоемкость солнечной радиации оценивается или в киловаттах, или в тераджоулях. Естественная плотность солнечной радиации - приблизительно 0,8

кВт/м<sup>2</sup> - условие строительства низкотемпературного гелиоконцентратора - основного технического устройства «солнечной» электростанции. Высокотемпературные гелиоконцентраторы повышают плотность солнечной радиации в 100-10000 раз.

Согласно международным рекомендациям по энергетической статистике, измеряют солнечную энергию также в тераджоулях.

В энергетической статистике широко используются такие новые для отечественной статистики понятия, как запасы и потоки энергоисточников. Под *запасами* понимается количество энергоисточника, имеющегося в распоряжении хозяйствующего субъекта рынка на определенный момент времени. Запасы создаются производителями, торговцами и потребителями энергоисточников.

*Потоки* - это производство энергоисточников, их конечное потребление и различные формы перемещения между участниками цепочки «производитель - потребитель» за определенный период времени. В зависимости от потребности в степени детализации статистических данных можно выделить весьма большое количество потоков. Однако наиболее употребляемыми обобщенными группами являются производство, импорт/экспорт, изменение запасов и конечное потребление.

Производство рекомендуется учитывать как чистое производство. Так, например, производство угля определяется как добыча из залежей минус пустая порода и отходы плюс извлечения из отвалов. Производство природного газа нужно показывать как его общую добычу за вычетом газа, выпущенного в атмосферу, сожженного в факелах или закаченного обратно для поддержания давления (особенно если речь идет о попутном газе при добыче нефти). Производство подразделяется на производство первичных энергоисточников и их трансформацию (производство вторичных источников); при этом параллельно ведется учет потерь и отходов.

Изменение запасов энергоисточников на территории страны является чистым результатом их увеличения за счет производства и импорта и уменьшения за счет потребления и экспорта. Динамика изменения запасов - это один из главных показателей как рыночной конъюнктуры, так и энергетической безопасности.

Конечное потребление энергии включает поставки энергетических продуктов потребителям для процессов, которые не являются процессами их преобразования или трансформации. При этом энергетические продукты считаются потребленными, а не преобразованными в другие виды энергии. Короче говоря, они исчезают со счетов.

Указанные величины призваны отображать энергетические потребности отраслей экономики, к которым

они относятся. В рамках, например, промышленного сектора потребление энергетических продуктов является конечным, без преобразования в другие виды продуктов.

Одной из методологических проблем в энергетической статистике является разработка системы показателей в соответствии с международными рекомендациями по построению системы национальных счетов (СНС) как единого учетного стандарта всей статистической системы, учитывающих формирование рыночных отношений в России. Именно поэтому финансово-экономические показатели энергетического рынка должны также найти свое отражение в системе показателей отечественной энергетической статистики. Информационно-статистическая база, формирующаяся на этих показателях, должна корреспондировать с данными бухгалтерского и налогового учета и отчетности, что необходимо для совершенствования методов ценообразования на внутреннем и международном рынках энергоресурсов и энергопродуктов.

Имеющаяся система показателей экологической статистики характеризует в основном размещение отходов производства энергетики в различных природных объектах, таких, как воздух, поверхностные воды, земли, и практически не обеспечивает принятие управленческих решений методами рыночной экономики. Все внимание направлено на репрессивные меры: штрафы, пени и т. п. При этом доказательная база для применения мер административного или уголовного права практически отсутствует. Существующих виртуальных представлений об отрицательном воздействии отходов энергетики на природу и человека недостаточно. Необходим поиск статистически достоверных зависимостей между деятельностью конкретных энергетических организаций и возможными последствиями для конкретных объектов воздействия.

Более актуальна разработка системы показателей, связанной с утилизацией отходов энергетики и превращения их в полезный продукт. Иными словами, необходимо методологическое обеспечение и создание системы показателей инновационного рециклинга.

До настоящего времени в системе статистических показателей твердые отходы всех видов, отвалы и шламы отображаются только как источники загрязнения атмосферного воздуха и поверхностных вод. В отдельных случаях могут быть введены показатели территорий, отведенных под золо- и шлакоотвалы. В то же время во всем мире отвалы рассматриваются как дополнительный источник ресурсов, разработка которых возможна на основе биотехнологий.

В нашей стране имеются разрозненные, несистематизированные данные о содержании ценных металлов в отвалах ТЭС. Например, содержание в отвалах германия составляет 100 граммов на тонну, а в разраба-

тываемых месторождениях - 7, ванадия - 2800 и 150 соответственно, серебра - 2 и 0,07, бериллия - 300 и 6. Практически все редкоземельные и особо ценные металлы содержатся в концентрированной форме не только в отвалах ТЭС, но и в отвалах горно-перерабатывающих предприятий. Статистических показателей, которые характеризовали бы экономическую ценность отвалов, в настоящее время не существует.

Инновационные технологии, используемые для рециклинга отходов, оценка их экономической, социальной и экологической эффективности, естественно, нуждаются в адекватной статистической информации. С нашей точки зрения, система показателей инновационного рециклинга отходов должна включать следующие блоки показателей: состояния, использования и эффективности утилизации и переработки.

К показателям, описывающим отходы как источник загрязнения, необходимо добавить показатели, характеризующие их как экономически выгодный источник вторичных материальных ресурсов.

Задача модернизации энергетики вызвала к жизни биотехнологические инновации прошлых лет, которые крайне востребованы в наши дни. Отходы лесного и сельского хозяйства становятся источниками биоэнергетики. Особенностью новой системы показателей должно стать введение экономических характеристик инновационных технологий и их эффективности для обеспечения устойчивого развития регионов.

Показатели состояния твердых отходов энергетики должны включать количественную оценку содержания ценных компонентов в составе промышленных отходов и энергетический потенциал лесных, сельскохозяйственных и бытовых отходов, количество земель, выведенных из хозяйственного и рекреационного пользования.

Показатели использования отходов энергетики как сырья должны отражать: количество производимой продукции по видам; энергии - по видам источников, полученных в результате инновационного рециклинга. Данные показатели должны быть отражены в статистическом наблюдении как в объемной, так и в стоимостной формах. Например, отходы леса, как альтернативный источник энергии, могут быть описаны следующими показателями: количество полученной электроэнергии - кВт·ч, количество углеводородного топлива - гкл, энергопаллет - кг и др.

Биотехнологические инновации прошлых лет крайне востребованы в наши дни, особенно если учесть, что отходы лесного и сельского хозяйства становятся источниками биоэнергетики.

Показатели, характеризующие эффективность, как нам представляется, должны состоять из трех блоков: традиционных для статистики охраны окружающей среды, классических и новых, нестандартных показателей.

Первый блок, включающий *традиционные показатели*, должен отражать площадь земель, занятых отходами и возвращенных в оборот; уменьшение количества выбросов в атмосферный воздух, уменьшение количества сбросов в водные ресурсы, объем затрат на природоохранные мероприятия.

Второй блок - *классических показателей* - должен отражать экономическую эффективность производства новой продукции из отходов энергетики как соотношение «затраты - результаты». Классическая оценка экономической эффективности любого производства, как считал основоположник экономики природопользования академик Т.С. Хачатуров, - это соотношение затрат на производство продукта (или услуги) и результатов в виде товара (или услуги). В случае определения эффективности рециклинга отходов возникает необходимость количественной оценки результатов этого производства. Показателями таких результатов могли бы служить: количество извлеченного металла из отходов энергетики (кг/т) или количество произведенной энергии, полученной биотехнологическими методами рециклинга (кВт·ч, Дж) и т. д.

И третий блок - *нестандартные новые показатели*, должен включать как качественные, так и количественные показатели социальной эффективности. Например, создание рекреационных зон (парков, скверов, газонов) на территории бывших отвалов (га), улучшение состояния и качества воздушного бассейна и поверхностных водоемов (измеренное или методами социометрии, или подтвержденное инструментальными замерами), отношение населения к подобным изменениям, которые можно измерить методами социологических исследований, а также субъективные и объективные оценки улучшения показателей здоровья населения и др.

Создание системы статистических показателей инновационного рециклинга становится особо актуальным в связи с готовностью иностранных инвесторов вкладывать свои средства в переработку отходов как новый, неисчерпаемый источник материальных и энергетических ресурсов.

В этой связи международные организации рекомендуют, чтобы в каждой стране имела определенная национальная структура (как правило, министерство энергетики или национальное статистическое управление), которая отвечала бы за систематизацию исходных данных, получаемых из различных ведомств, их проверку на соответствие действующей методологии и своевременную публикацию.

На международном уровне ею наиболее активно занимаются Статистический отдел ООН (разработка международных рекомендаций и публикация глобальных данных), Международное энергетическое агентство (мониторинг рынков энергопродуктов и сбор данных по странам - членам ОЭСР) и Статистическое бюро ев-

ропейских сообществ (публикация и анализ данных по Европейским странам и методологическая поддержка их энергетической статистики).

Важное значение для дальнейшего развития энергетической статистики в Европе имеет принятая 22 октября 2008 г. директива № 1099/2008 Европейского парламента и Европейского совета. В директиве подчеркивается необходимость обратить больше внимания на сбор данных о конечном потреблении энергии, о возобновляемых источниках энергии и ядерной энергетике. Более качественная и своевременная энергетическая статистика рассматривается как необходимое условие для мониторинга выполнения странами - членами Европейского союза различных обязательств. В частности, в директиве указано на обязательства стран предоставлять согласованные данные по производству электроэнергии из возобновляемых источников, сокращению эмиссии парниковых газов, энергетической безопасности и функционированию рынка энергопродуктов. Директива определяет также формат предоставления данных странами - членами Европейского союза Евростату.

В настоящее время в государственной статистике РФ существуют отдельные показатели, характеризующие добычу энергоресурсов, производство конечных энергопродуктов и их потребление. Данные показатели обеспечивали информационное потребление плановой экономики в отраслевом разрезе. Обобщенные показатели использовались в межотраслевом балансе.

Рыночная экономика и вовлеченность РФ в глобальные процессы энергообеспечения, торговли энергопродуктами, решения экологических проблем, связанных с энергопроизводством, возвращения в хозяйственный оборот отходов энергетического комплекса на основе инновационных технологий предъявляют новые требования к энергетической статистике на основе новых методологических подходов и бережного использования достижений отечественной статистической мысли прошлого.

Разработка и создание системы показателей энергетической статистики актуализируются тем, что проект Энергетической стратегии на период до 2030 г. уже принят и начата работа над проектом до 2050 г. Однако при этом информационная обеспеченность государственных программ развития энергетики до настоящего времени не является законченной и требует создания конгруэнтной системы показателей энергетической статистики.

Энергетическая статистика по своей эколого-экономической, глобальной и внешнеэкономической сущности выходит далеко за пределы, традиционно установленные для статистики, как науки и практики. Системные данные энергетической статистики, получаемые с учетом методик построения СНС как единого учет-

ного стандарта всей статистической системы и текущих особенностей формирования рыночных отношений в РФ, должны стать основой информационного обеспечения принятия решений на всех уровнях управления социально-хозяйственным комплексом страны, включая решения по внешнеторговым сделкам по энергоресурсам и другим энергопродуктам.

### Литература

1. Руководство по энергетической статистике. - МЭА, OECD, Eurostat, 2007.
2. Энергетическая стратегия России на период до 2030 года, утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 13 ноября 2009 г. № 1715-р.
3. Мамий И.П. Комплексный подход к созданию статистической информационной базы для внедрения инновационных технологий рециклинга отходов. Сборник статей. Материалы Меж-

дународной научной конференции «Структурные преобразования в экономике: переход на инновационный путь развития». - М.: ТЕИС, 2008.

3. Мамий И.П., Хоменко Т.А. Система эколого-экономического учета (глава в учебнике «Основы международной статистики»). - М.: ИНФРА-М, 2009.

4. Мамий И.П. Проблемы статистического изучения инновационной деятельности в энергетике. Сборник статей второй международной научной конференции «Инновационное развитие экономики России: ресурсное обеспечение». - М.: ТЕИС, 2009.

5. Мамий И.П. Энергетическая статистика как институциональный ресурс отечественной энергетической стратегии. Сборник статей международной научно-практической конференции «Реструктурирование экономики: ресурсы и механизмы». СПб., Изд-во СПбГУЭФ, СИ РАН, 2010.

6. Язев В.А. Доклад на 6-м Всероссийском энергетическом форуме «ТЭК России в XXI веке». 01.04. 2008.

## СТАТИСТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В СИСТЕМЕ ИНДИКАТОРОВ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

**М.Д. Симонова**, канд. экон. наук,  
МГИМО(У) МИД РФ

Трансграничное движение капитала - неотъемлемая черта современного этапа глобализации мировой экономики. Информационной базой для статистического учета прямых иностранных инвестиций является система показателей СНС и платежного баланса.

Финансовый счет СНС - важная часть этого международного стандарта. В нем отражаются все операции с финансовыми активами между остальным миром и единицами-резидентами. На стороне активов данного счета показывается приобретение минус выбытие финансовых активов нерезидентами у резидентов, а на стороне пассивов - принятие обязательств минус погашение нерезидентами перед резидентами. Балансирующая статья финансового счета - чистое кредитование / чистое заимствование, то есть чистое приобретение финансовых активов минус чистое принятие обязательств, которая в свою очередь равна балансирующей статье счета операций с капиталом. Все внешние операции, исключая трансферты в натуральной форме, сопровождаются записью в финансовом счете независимо от того, являются ли они операциями текущего счета или связаны только с обменом финансовыми активами или с созданием активов и компенсирующих пассивов. Все эти операции связаны с юридическим или фактическим переходом прав собственности.

Операции с финансовыми активами и пассивами, связанные с прямыми иностранными инвестициями как

во внутреннюю экономику, так и в экономику других стран, отражаются в соответствующих классификациях, то есть это:

- акционерный капитал - как «акции и другие формы участия в капитале»;
- кредиты;
- другие операции между компаниями - как «прочая дебиторская/кредиторская задолженность».

Помимо этого, вышеперечисленные операции отражаются в учете отдельно в виде справочной статьи.

Реинвестированные доходы предприятий прямого иностранного инвестирования, которые полностью или частично принадлежат нерезидентам (некорпоративным отделениям, дочерним предприятиям и ассоциированным предприятиям), отражаются в счете внешних первичных доходов и текущих трансфертов. Они регистрируются как доходы от собственности, выплачиваемые материнской компании или прямому инвестору, и в финансовом счете - как реинвестированные в это предприятие, что увеличивает, таким образом, чистую стоимость капитала этого предприятия.

На левой стороне счета других изменений в объеме активов отражаются изменения активов остального мира, а на правой стороне - такие изменения пассивов, которые не связаны с операциями между резидентами и нерезидентами, отражаемыми в предыдущем счете внешних операций. Один тип записей на левой стороне относится к нефинансовым активам [2].

Сопоставление счетов платежного баланса, как они представлены в «Руководстве по платежному балансу», и счетов внешних операций и операций по накоплению в СНС состоит в следующем. Во-первых, необходимо отметить, что интеграция между счетами платежного баланса и СНС усиливается за счет того, что почти во всех странах сначала собираются данные для платежного баланса, а затем они включаются в национальные счета. Существует практически полное соответствие между концепциями платежного баланса, определенными в «Руководстве» и в счете остального мира системы в отношении определений резидентства, стоимостной оценки и времени отражения в учете операций, процедуры пересчета валют, охвата международных операций с товарами, услугами, первичными доходами и текущими трансфертами, охвата капитальных трансфертов и охвата операций с внешними финансовыми активами и пассивами.

Счет операций с капиталом платежного баланса идентичен соответствующему счету, входящему в состав счетов внешних операций по накоплению в системе, а финансовый счет в обеих системах, по существу, имеет одинаковый охват. Существующие различия относятся только к степени детализации, способу учета одной конкретной статьи и классификации финансовых статей.

Что же касается классификации финансовых статей, то если в СНС за основу классификации финансовых активов принимается тип финансового инструмента, отражаемый в семи основных категориях, в счетах платежного баланса за основу классификации принимается функция, то есть *прямые (иностранные) инвестиции*, портфельные инвестиции, прочий капитал и резервные активы.

Прямые иностранные инвестиции включаются в виде справочной статьи в классификацию операций с финансовыми активами и пассивами. Однако как указывалось ранее, в счетах платежного баланса прямые инвестиции являются одной из основных функциональных категорий, равно как и портфельные инвестиции. Концепция прямых инвестиций в «Руководстве по платежному балансу», соответствующая концепции второго издания публикации ОЭСР («Развернутое стандартное определение прямого иностранного инвестирования») [3], отражает цель институциональной единицы-резидента (прямого инвестора), которая заключается в приобретении долговременного интереса в предприятии в другой стране, вместе с существенным влиянием. Свидетельством существенного влияния является реальное участие в управлении этим предприятием (прямого инвестирования).

Предприятие прямого инвестирования определяется как корпоративное или некорпоративное предприятие, в котором инвестору - резиденту экономики другой страны принадлежит не менее 10% обычных ак-

ций, или голосов (в случае корпоративного предприятия), или соответствующего эквивалента (в случае некорпоративного предприятия) [4]. К предприятиям прямого инвестирования относятся единицы, определяемые как филиалы (в которых инвестору принадлежит более 50%), ассоциированные предприятия (инвестору принадлежит не более 50%) и отделения (некорпоративные предприятия, находящиеся в полном или совместном владении), прямо или косвенно принадлежащие инвестору [5]. В СНС предприятия, находящиеся под иностранным контролем, включают филиалы и отделения прямого инвестирования. В отдельных странах к ним могут относиться ассоциированные предприятия, в зависимости от количественной оценки странами степени иностранного контроля. Фактически большинство предприятий прямого инвестирования являются либо отделениями, либо филиалами, которые полностью или в основном принадлежат нерезидентам или в которых явное большинство голосующих акций принадлежит одному прямому инвестору или группе. Стоит отметить, что в некоторых случаях государственное предприятие может являться предприятием прямого инвестирования, но не предприятием под иностранным контролем.

Выгоды, которые предполагает извлечь прямой инвестор из участия в управлении предприятием, отличаются от тех, которые ожидает получить портфельный инвестор, не оказывающий существенного влияния на деятельность предприятия. С точки зрения прямых инвесторов, предприятия часто представляют собой единицы, участвующие в многонациональных операциях. Их общая прибыльность зависит от преимуществ, получаемых за счет размещения различных ресурсов, доступных прямым инвесторам, в единицы, находящиеся в разных странах. За счет этого прямые инвесторы в состоянии извлечь определенные выгоды помимо доходов от собственности, которые могут начисляться на инвестируемый ими капитал, например возможность получать плату за управление или другие виды доходов. Дополнительные выгоды, как правило, можно извлечь из связи инвестора с предприятием на протяжении значительного периода времени. Наоборот, портфельные инвесторы заинтересованы главным образом в безопасности своего капитала, вероятности повышения его стоимости и приносимом им доходе. Они будут оценивать по отдельности тенденции в отношении каждой обособленной единицы, в которую они могут инвестировать. Часто перемещают свой капитал при изменении перспектив, которые могут зависеть от краткосрочных изменений на финансовых рынках.

Концепция СНС в отношении корпораций-резидентов, находящихся под иностранным контролем, связана с концепцией платежного баланса в отношении предприятий прямого иностранного инвестирования в том,

что первая является компонентом последней. Основной отличительной чертой прямых инвестиций в платежном балансе является существенное влияние на управление предприятием или фактическое участие в нем; в СНС же соответствующей чертой предприятий, находящихся под иностранным контролем, является контроль.

Статистическое исследование потоков прямых иностранных инвестиций (ПИИ) призвано оценить объем трансграничных инвестиций, которые обеспечивают прямые, устойчивые и длительные связи между странами. В условиях благоприятного климата ПИИ несут с собой целый ряд положительных моментов:

- служат двигателем развития местного предпринимательства;
- способствуют улучшению конкурентоспособности как страны - инвестора, так и страны - реципиента инвестиций;
- являются важным источником капитала;
- способствуют передаче технологий и ноу-хау;
- оказывают влияние на развитие международной торговли [6].

Большие транснациональные корпорации (ТНК) являются традиционно доминирующими игроками в таких трансграничных операциях с капиталом. В современных условиях мелкие и средние предприятия в большой степени вовлекаются в процесс прямого иностранного инвестирования.

Прямые иностранные инвестиции представляют собой транзакции между прямым инвестором в одной стране и предприятием-получателем в другой стране, а также между отделениями одной компании. Зарубежные инвестиции в разных странах связаны с инвестиционными потоками. ПИИ различаются по направлению движения капитала: 1. Компания-резидент осуществляет прямые инвестиции за рубеж (Исходящие (отток, вывоз) ПИИ). 2. Компания-нерезидент осуществляет прямые инвестиции в принимающую компанию (Входящие (приток, ввоз) ПИИ). Потоки прямых иностранных инвестиций состоят из акционерного капитала, инвестиций из суммы нераспределенного дохода и других активов.

Потоки ПИИ и их накопленные позиции охватывают главным образом три типа финансирования:

- собственный капитал;
- реинвестирование дохода, не распределенного в виде дивидендов;
- межфирменный долг [7].

Доход от ПИИ является результатом дохода от акций, то есть распределенного дохода (в виде дивидендов) и реинвестирования доходов в само предприятие; и от долга. Статистика ОЭСР по ПИИ составляется в соответствии с Эталонным определением прямых иностранных инвестиций и основана на национальной статистике, классифицированной по странам-партнерам и промышленной деятельности согласно Международной

стандартной отраслевой классификации, издание 3 (СМТК -3) [6].

Для статистической сопоставимости владение предприятием-нерезидентом 10% или более голосующих акций предприятия-резидента служит свидетельством долгосрочных отношений между прямым инвестором и предприятием - получателем прямых инвестиций и существенной степени влияния в управлении предприятием.

Прямой иностранный инвестор - это юридическое лицо, предприятие - получатель инвестиций которого является резидентом другой страны, отличной от страны - резиденции данного юридического лица. Прямым инвестором может быть: частное лицо; группа частных лиц; предприятие, имеющее или не имеющее статуса акционерного общества; государственное или частное предприятие; группа связанных предприятий; правительство; тресты и другие организации, владеющие предприятием, являющимся прямым иностранным инвестором; или любая комбинация из вышеперечисленного [8].

Предприятие - получатель прямых инвестиций - это акционерное предприятие (дочерняя или ассоциированная компания) или предприятие без статуса акционерного общества (в том числе его филиал), в котором инвестору-нерезиденту принадлежат 10% или более голосующих акций в случае акционерного предприятия, или их эквивалента в случае предприятия, не обладающего статусом акционерного общества.

Инвестиционная позиция (запас инвестиций) дает информацию об общем накопленном запасе инвестиций, осуществленных страной за границей или полученных ею из-за рубежа, по состоянию на определенную дату. Эти данные позволяют проводить структурный анализ инвестиций по странам-партнерам и по отраслям экономики [8].

Финансовые сделки с прямыми инвестициями показывают чистые притоки и оттоки ПИИ с активами (приобретения за вычетом размещений/погашений обязательств) и пассивами (общая сумма долга за вычетом сумм по исполнению долга), представленными отдельно по инструментам (акции, облигации) за любой рассматриваемый период.

Доход от прямых инвестиций предоставляет информацию о доходах, полученных прямыми инвесторами и предприятиями - получателями прямых инвестиций. Понятие дохода тесно связано с понятием прямой инвестиционной позиции, так как это объем всех инвестиций, приносящих доход, а не только недавних сделок. Доход имеет отношение к результатам недавней деятельности и позволяет проводить краткосрочный анализ инвестиционной деятельности.

Эталонное определение прямых иностранных инвестиций (Эталонное определение) [9] устанавливает мировой стандарт статистики прямых инвестиций, так как оно полностью совместимо с основными поняти-



ями и определениями Руководства МВФ по платежному балансу (РПБ). В центре внимания находится статистика ПИИ, охватывающая прямую инвестиционную позицию и связанные с ней финансовые потоки прямых инвестиций и потоки доходов от прямых инвестиций.

Что же касается деталей и классификации, то Эталонное определение выходит за пределы общей статистической категории «прямые инвестиции» счета операций с капиталом в платежном балансе и международной инвестиционной позиции. Пересмотренное издание, завершённое в 2008 г., даёт руководство по новым классификациям данных, таких, как слияния и поглощения, фонды на основе вторичных ценных бумаг и прямые инвестиционные позиции по странам-инвесторам [10]. Устанавливая мировой стандарт по учету инвестиций, Эталонное определение служит дополнением к Руководству ОЭСР по экономическим показателям глобализации.

Эталонное определение стремится достичь нескольких целей, в том числе: единственный источник ссылки для статистики ПИИ; дать понятное руководство странам, разрабатывающим или изменяющим статистическую методологию по учету прямых инвестиций; предоставить международные стандарты по ПИИ, принимающие во внимание эффекты глобализации; обеспечить лучшую основу для экономического анализа прямых инвестиций; дать практическое руководство пользователям статистических данных по прямым инвестициям, в том числе взаимосвязь ПИИ с другими показателями степени глобализации; и создать объективную основу для измерения методологических различий, которые могут существовать с национальной статистикой стран-партнера.

Статистическое исследование структуры и динамики ПИИ проводится с помощью абсолютных и относительных величин.

Данные таблицы 1 демонстрируют динамику притока ПИИ в ОЭСР-30, ЕС-27 и отдельных стран в текущих ценах [1]. Сумма ввоза ПИИ на территорию ОЭСР за изучаемый период возросла почти в семь раз. В целом наблюдается повышательная тенденция роста притока ПИИ во все страны при значительном их колебании. Ежегодные темпы прироста при этом колеблются от -446,7% в Японии в 2007 г. до +1145,55% у Нидерландов в этом же году и 1314,04% в Японии в 1997 г.

К концу изучаемого периода лидерами - реципиентами ПИИ среди ОЭСР являлись Нидерланды, Испания, Италия, Мексика, Швеция. Самым крупным реципиентом ПИИ остаются США (снижение удельного веса с 27% от объемов ОЭСР в 1995 г. до 17,4% в 2007 г.). Далее соответственно в 2007 г. располагаются Великобритания - 13,6%, Франция - 11,5, Нидерланды - 7,3, Германия - 3,7%. Снизилась доля Мексики, Германии, Швеции.

Таблица 1

**Приток ПИИ стран ОЭСР**  
(млн. долларов США)

	1995	1998	2001	2004	2007
Всего ОЭСР	214405	497892	547810	503398	1369136
ЕС-27	...	...	...	303366	1079243
США	57776	179045	167021	145966	237542
Япония	41	3193	6244	7819	22548
Мексика	9679	12409	29528	22876	23230
Германия	12025	24597	26419	-10195	50932
Турция	885	940	3352	2786	21957
Великобритания	19968	74349	52650	56002	185968
Франция	23679	30984	50485	32585	157974
Италия	4816	4280	14873	16824	40209
Корея	1776	5412	3528	9246	1579
Испания	6285	11798	28347	24775	53395
Нидерланды	12307	36925	51937	4602	99457
Чехия	2562	3716	5645	4975	9132
Швеция	14447	19843	10905	11022	18779
Норвегия	2409	3935	2122	2544	603
Люксембург	-	-	-	78687	118820

Отток ПИИ отражает противоположное трансграничное движение инвестиций: национальные инвестиции поступают в другие страны [1], что продемонстрировано в таблице 2.

Таблица 2

**Отток прямых иностранных инвестиций**  
(млн. долларов США)

	1995	1998	2001	2004	2007
Всего ОЭСР	303690	621953	588630	887925	1818586
ЕС-27	-	-	-	458609	1330483
США	98750	142644	142349	316223	333271
Япония	22628	24155	38349	30963	73545
Мексика	-	-	4404	4432	8256
Германия	39052	88837	39691	20559	167454
Турция	113	367	497	780	2101
Великобритания	43560	122861	58885	91083	229872
Франция	15758	48613	86783	56762	224640
Италия	5731	16078	21476	19273	90797
Корея	3552	4740	2420	4650	15276
Испания	4158	18938	33113	60567	119628
Нидерланды	20176	36475	50602	29181	31169
Чехия	37	127	165	1014	1335
Швеция	11214	24379	7328	20758	36696
Норвегия	2856	2542	807	5317	11174
Люксембург	-	-	-	84083	181882

Данные таблицы 2 свидетельствуют о росте оттока ПИИ почти в шесть раз за изучаемый период. Общая повышательная тенденция носит ярко выраженный колебательный характер. Неустойчивы ежегодные темпы прироста: +189,3% продемонстрировала Великобритания в 2007 г. и -47,1% Норвегия в этот же период.

Географическое распределение оттока прямых иностранных инвестиций представлено в таблице 3 [1].

Таблица 3

**Географическое распределение оттока ПИИ стран ОЭСР**  
(в процентах)

	1995	1998	2001	2004	2007
Всего ОЭСР	100	100	100	100	100
США	32,52	22,93	24,18	35,61	18,33
Япония	7,45	3,88	6,51	3,49	4,04
Мексика	-	-	0,75	0,50	0,45
Германия	12,86	14,28	6,74	2,32	9,21
Турция	0,04	0,06	0,08	0,09	0,12
Великобритания	14,34	19,75	10,00	10,26	12,64
Франция	5,19	7,82	14,74	6,39	12,35
Италия	1,89	2,59	3,65	2,17	4,99
Корея	1,17	0,76	0,41	0,52	0,84
Испания	1,37	3,04	5,63	6,82	6,58
Нидерланды	6,64	5,86	8,60	3,29	1,71
Чехия	0,01	0,02	0,03	0,11	0,07
Швеция	3,69	3,92	1,24	2,34	2,02
Норвегия	0,94	0,41	0,14	0,60	0,61
Люксембург	-	-	-	9,47	10,00
Прочие	11,89	14,66	17,29	16,02	16,03

Данные таблицы 3 свидетельствуют о лидерстве США и в этом показателе. Объем их вывезенных ПИИ возрос в 3,1 раза. Затем по удельному весу вывоза из ОЭСР в 2007 г. следуют Великобритания, Франция, Люксембург, Германия, Испания.

Далее необходимо проанализировать динамику и структуру накопленных вывезенных и ввезенных ПИИ в странах ОЭСР. Динамика этих категорий в стоимостном выражении показывает запасы вывезенных или ввезенных ПИИ. Накопленные вывезенные ПИИ характеризуют сумму вывезенных из страны в другие страны ПИИ за период по состоянию на определенную дату, как правило на конец года. Накопленные ввезенные ПИИ - это суммарная стоимость капитала, ввезенного в страну из других стран, за изучаемый период по состоянию на конец года.

В таблице 4 представлен запас вывезенных ПИИ стран ОЭСР, ЕС-27 [1]. За изучаемый период динамика ежегодного прироста накопленных вывезенных инвестиций замедляется с 359% (Испания), +69% (Италия) до -4% (Чехия), +35% (Мексика) к 2005 г. с небольшим ростом в 2006 г. (до 6,6% - показатель Турции и 39% - Чехии).

Основным экспортером капитала остаются США, не уступая своих позиций к концу 2006 г. Американских ПИИ вложено в другие страны и функционирует там 27,2% (33,3% в 1995 г.) всего запаса вывезенных ПИИ стран ОЭСР. Далее следуют Великобритания - 13,4%, Франция - 9,8, Германия - 9,5%.

Таблица 4

**Накопленные вывезенные ПИИ стран ОЭСР**  
(млн. долларов США)

	1995	2000	2003	2004	2005	2006
Всего ОЭСР	2656470	5243274	7609557	8860835	9117711	10781017
ЕС-27	...	...	...	7905820	7482434	9247518
США	885506	1531607	2054464	2498494	2651721	2935977
Япония	238452	278441	335500	370544	386581	449567
Мексика	-	-	14088	18520	24994	30753
Германия	233107	486750	720718	814798	843947	1025167
Турция	...	3668	6138	7060	8315	8866
Великобритания	304865	897845	1187045	1247190	1198637	1442165
Франция	204430	445087	724445	845451	868495	1054785
Италия	106319	180274	238888	280481	293475	378931
Корея	...	...	24986	32165	38683	49187
Испания	36547	167718	292464	370933	375047	517096
Нидерланды	172675	305459	523207	587252	613484	718828
Чехия	345	738	2284	3759	3610	5017
Швеция	73143	123234	183631	214826	208836	262224
Норвегия	22521	46302	82615	92630	97704	119456
Люксембург	4703	7927	21355	27883	33410	...

В таблице 5 показаны основные реципиенты иностранных ПИИ, в которых функционирует иностранный капитал [1]. Этот индикатор в стоимостном выражении нарастает стабильно высоким ежегодным абсолютным приростом, что видно из таблицы. Всего ОЭСР по сравнению с 2005 г. накопила ПИИ на 20% больше. Турция, Великобритания, Франция, Испания, Чехия, Швеция, Норвегия прирастили запасы иностранного капитала в пределах 20-35%, Люксембург - более 50%.

Таблица 5

**Накопленные ввезенные ПИИ стран ОЭСР**  
(млн. долларов США)

	1995	2000	2003	2004	2005	2006
Всего ОЭСР	2020343	4241872	6310226	7224731	7314503	8801909
ЕС-27	...	...	...	6903789	6635656	8338337
США	680066	1421017	1576983	1727062	1874263	2151616
Япония	33508	50322	89729	96984	100899	107634
Мексика	41130	97170	175062	197458	217194	236231
Германия	104367	462529	666174	719260	631176	750196
Турция	-	19209	33537	38522	71297	88309
Великобритания	199772	438631	606157	701913	840652	1131827
Франция	191433	259773	527625	641807	628072	771499
Италия	65347	121169	180891	220720	224079	294877
Корея	-	-	66070	87766	104879	119143
Испания	110291	156347	339652	395984	370997	442787
Нидерланды	116051	243730	426611	477218	451078	502226
Чехия	7350	21647	45286	57246	60662	79838
Швеция	31089	93972	157084	196369	171768	226387
Норвегия	19836	30261	48967	78338	76431	99493
Люксембург	18503	23492	41730	49733	43721	66658

Географическая структура накопленных ввезенных прямых иностранных инвестиций в ОЭСР представлена в таблице 6 [1]. Данная таблица демонстрирует, что за изучаемый период картина существенно не изменилась. Главным реципиентом запасов ПИИ остаются США, при снижении их доли до 24,4% (33,7% в 1995 г.). Накопленные ПИИ эффективно способствуют экономическому росту США. При этом значительно выросла доля Германии (как и в мировом экспорте), Великобритании, Швеции.

Таблица 6

**Географическая структура накопленных  
ввезенных ПИИ ОЭСР**  
(в процентах)

	1995	2000	2003	2004	2005	2006
Всего ОЭСР	100	100	100	100	100	100
США	33,66	33,50	24,99	23,90	25,62	24,44
Япония	1,66	1,19	1,42	1,34	1,38	1,22
Мексика	2,04	2,29	2,77	2,73	2,97	2,68
Германия	5,17	10,90	10,56	9,96	8,63	8,52
Турция	-	0,45	0,53	0,53	0,97	1,00
Великобритания	9,89	10,34	9,61	9,72	11,49	12,86
Франция	9,48	6,12	8,36	8,88	8,59	8,77
Италия	3,23	2,86	2,87	3,06	3,06	3,35
Корея	-	-	1,05	1,21	1,43	1,35
Испания	5,46	3,69	5,38	5,48	5,07	5,03
Нидерланды	5,74	5,75	6,76	6,61	6,17	5,71
Чехия	0,36	0,51	0,72	0,79	0,83	0,91
Швеция	1,54	2,22	2,49	2,72	2,35	2,57
Норвегия	0,98	0,71	0,78	1,08	1,04	1,13
Люксембург	0,92	0,55	0,66	0,69	0,60	0,76
Прочие	19,88	18,92	21,06	21,29	19,79	19,69

Это подтверждает положение о том, что ПИИ являются главным инструментом стимулирования мировой торговли и индикатором степени глобализации отдельных стран.

• Поток прямых иностранных инвестиций в процентном отношении к объему ВВП помогает измерить влияние процесса глобализации путем сопоставления объема прямых иностранных инвестиций с уровнем экономической активности государства.

• США лидируют по показателям объема входящих и исходящих (ввоза и вывоза) ПИИ среди всех стран-участниц ОЭСР. В то же время, рассматривая показатель отношения объема ПИИ к ВВП страны, роль этого фактора в экономике государства стоит пересмотреть. В 2005 г. по величине показателя отношения ПИИ к ВВП США находились на третьем месте среди стран большой семерки - после Великобритании и Франции [6].

• В некоторых странах ОЭСР показатели отношения объема входящих и исходящих ПИИ к ВВП находятся на довольно высоком уровне. Так, например, в Голландии, Бельгии и Люксембурге большой объем потоков ПИИ обусловлен наличием в этих странах специа-

лизированных компаний и холдингов, чьими прямыми целями является управление и дальнейшее распределение инвестиций в подразделения, расположенные за рубежом. Методология, в настоящее время используемая для ведения статистики прямых зарубежных инвестиций, включает основную массу таких операций при расчетах объемов ПИИ.

• Поток ПИИ из Ирландии, Швеции, Бельгии, Швейцарии, Голландии и Исландии составляет около 6% ВВП этих стран. При этом поток ПИИ в Словакию, Голландию, Исландию, Чехию и Бельгию в среднем превышает 6% ВВП этих государств.

Показатели, основанные на ПИИ, являются одними из наиболее доступных показателей степени глобализации. Например, для того чтобы измерить степень глобализации с помощью ПИИ (ПИИ в целом или по отраслям), внутренние и внешние потоки ПИИ, потоки доходов и инвестиционная позиция делятся на ВВП. Для того чтобы измерить вклад стран-инвесторов и стран-получателей инвестиций или вклад отдельных отраслей промышленности в процесс глобализации посредством ПИИ, вычисляются следующие показатели:

- относительная доля притока или оттока ПИИ по стране-партнеру в виде процента от суммарного притока и оттока ПИИ;

- относительная доля накопленных ПИИ за рубежом/внутри страны по стране-партнеру в виде процента от суммарных накопленных ПИИ за рубежом/внутри страны;

- относительная доля притока/оттока ПИИ по отрасли промышленности как процент от суммарного притока и оттока ПИИ;

- относительная доля накопленных ПИИ за рубежом/внутри страны по отрасли промышленности как процент от суммарных накопленных ПИИ за рубежом или внутри страны.

### Литература

1. Информационный сайт ОЭСР. SourceOECD <http://lysander.sourceoecd.org/vl=1561685/cl=21/nw=1/rpsv/home.htm>
2. Система национальных счетов 1993. Н-Й. ООН, 1998. С. 722, 252-254.
3. Sixth Edition of the Balance of Payments and International Investment Position Manual (BPM6) <http://www.imf.org/external/pubs/ft/bop/2007/bopman6.htm>
4. National Accounts: A Practical Introduction. – New York, USA: United Nations Statistics Division, 2003, 139 p. – pp. 60-63.
5. OECD Factbook 2009: Economic, Environmental and Social Statistics. p. 44.
6. 2009 OECD (2007), OECD Science, Technology and Industry Scoreboard 2007, OECD, Paris.
7. Giovannini E. «Understanding Economic Statistics» AN OECD PERSPECTIVE. С. 120-129, 131, 133-134.
8. OECD (2008), OECD Economic Outlook, June No. 83 - Vol. 2008/1, OECD, Paris.
9. UN, OECD, IMF, Eurostat (eds.) (1993), System of National Accounts 1993, United Nations, Geneva, <http://unstats.un.org/unsd/sna1993>.
10. Survey of Implementation of Methodological Standards for Direct Investment. Organisation for Economic Co-operation and Development Directorate for Financial and Enterprise Affairs 2003. p. 168. p. 30, 71. <http://www.oecd.org/dataoecd/36/49/40185930.pdf>