

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ СТРАН

З.А. Татевосян, канд. экон. наук,

Ереванский государственный экономический институт

Участие стран в процессах международной миграции капитала оценивается с помощью абсолютных и относительных показателей. Абсолютные показатели отражают объем вовлечения капитала, объем оттока капитала, сальдо ввоза и вывоза капитала, количество предприятий с иностранным капиталом, численность занятых в этих предприятиях и т. д.

Комиссия торговли и развития при ООН (UNCTAD), которая является ведущей международной организацией в области исследования потоков иностранных инвестиций и деятельности транснациональных корпораций (ТНК), разработала ряд относительных показателей, с помощью которых можно оценить положение каждой страны в мировом рынке прямых иностранных инвестиций (ПИИ).

Этими показателями являются:

- *индекс транснационализации* (ИТ) принимающей страны (Transnationality index), который исчисляется как средняя величина следующих четырех показателей: объема притока ПИИ в валовом основном капитале, в процентах; внутренних запасов ПИИ в ВВП, в процентах; доли добавленной стоимости иностранных филиалов в ВВП; удельного веса занятых в иностранных филиалах в общей занятости. Индекс транснационализации отражает уровень улучшения основных экономических показателей, обусловленных деятельностью ТНК в конкретной стране.

В развитых странах средний уровень индекса транснационализации в 1998 г. составил 15%, в развивающихся странах - 15,5, а в странах Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ) - 10%. В 2001 г. эти показатели составили соответственно 28%, 19 и 17%. Самый высокий показатель ИТ составил 77,1% в Ирландии, в Бельгии и Люксембурге - 76,3%. В США этот показатель в 1998 г. был равен 7%, а за последующие три года увеличился всего на 5%. Список развивающихся стран возглавляет Гонконг (с 59,9% в 1998 г. ИТ увеличился до 101,0% в 2001 г.). Если высокий уровень ИТ характерен для всех новых индустриальных стран, то из стран ЦВЕ можно выделить Македонию (36,5%), Эстонию (35,8%), Венгрию (30,5%) и Чехию (28,2%)¹;

- *индекс фактического положения притока ПИИ* (ИФП, Inward FDI Performance Index) исчисляется как соотношение доли вовлеченных инвестиций страны в мировых ПИИ и доли принимающей страны в мировом ВВП. Если данный индекс равен 1,0, то страна в обоих показателях имеет равную долю.

В 2001-2003 гг. все развивающиеся регионы имели определенные успехи по данному показателю, но достичь уровня 1993-1995 гг. им так и не удалось (кроме стран Латинской Америки)².

Слабой стороной показателя ИФП является то, что он не отражает ту стагнационную ситуацию, которая начиная с 2001 г. демонстрируется в развивающихся странах. Из числа стран третьего мира высокий показатель ИФП зарегистрирован в странах Центральной Азии. При этом высока не только абсолютная ве-

личина индекса, но и темп его роста. Это объясняется в основном быстрым ростом инвестиций в нефтяной и газовой промышленности Казахстана и Азербайджана. Можно предположить, что являясь специфическим индикатором использования факторов экономического роста, ИФП в то же время не отражает уровень развития страны, и по данному показателю нельзя судить о диверсификации инвестиционной активности. Иначе, ИФП фактически выявляет те материальные стимулы, которые привлекают иностранных инвесторов. А такие важные стимулы, как благоприятная экономическая ситуация, надежная законодательно-правовая база привлечения ПИИ или наличие двусторонних и многосторонних соглашений урегулирования иностранных инвестиций, игнорируются. Бруней и Азербайджан в 2003 г. занимали 2-е и 3-е места в списке стран с высоким показателем ИФП; при этом их доля в мировом валовом притоке ПИИ составляет соответственно 0,6 и 0,4%. Очевидно, что при исчислении показателя существенную роль играют объем привлеченных ПИИ, а ИФП будет высоким, если объем произведенного ВВП на данный год будет низким. Например, США по показателю ИФП с 92-го места в 1998 г. резко упали на 132-е место в 2001-2003 гг. США, являясь самым крупным реципиентом по ПИИ, почти всегда по показателю ИФП находились на низком уровне, так как по производству ВВП они являются лидирующей страной. Это означает, что ИФП не отражает взаимосвязь между привлечением иностранных инвестиций и экономическим ростом страны;

- *индекс потенциала привлечения инвестиций* (ИПП) является показателем измерения активности иностранных инвестиций и исчисляется на базе расчета средней (невзвешенной) восьми показателей. Этими показателями являются: величина ВВП на душу населения, доля экспорта в ВВП, количество телефонных линий на 1000 жителей, использование электроэнергии на душу населения, доля расходов научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ в ВВП, доля студентов в общем количестве населения, политические и коммерческие риски. Все вышеуказанные показатели дают возможность оценить инвестиционное положение страны и одновременно выявить степень взаимозависимости инвестиционной активности каждой страны и общего уровня ее экономического развития.

Как показывают данные, приведенные в таблице 1, средние показатели индекса потенциала привлечения ПИИ в мировой экономике достаточно стабильные. Так, например, США начиная с 1988 г. по показателю ИПП твердо занимают первое место. Среди пяти остальных стран также не произошло существенных изменений. Во всяком случае, по ИПП 25 лидирующих стран - развитые и новые индустриальные страны, что вполне естественно. Этот показатель более объективно отражает ситуационные изменения участия каждой страны в мировых потоках ПИИ. Однако совокупность тех показателей, которые используются при исчислении ИПП, в первую очередь характери-

¹ См.: UNCTAD, World Investment Report 2004, The Shift Towards Services, P. 10, Figure 1.7.

² См.: Там же, page 12, table 1.4.

зует экономическое развитие страны, и с их помощью ООН классифицирует страны именно в данном аспекте. Безусловно, существует непосредственная связь между уровнем экономического развития страны и ее инвестиционной активностью. Но инвестиционный климат находится под действием не только экономических и социальных факторов. Как показывают современные процессы развития мировой экономики, значение политических (терроризм, война), морально-психологических (падение доверия, страх), форс-мажорных (наводнение, землетрясение) факторов также повышается, что иногда приводит не только к «бегству капитала», но и к массовой миграции рабочей силы. Кроме того, оценка ИПП посредством большого количества показателей не только трудоемкий, но и сложный материало-емкий процесс.

Таблица 1

Индекс потенциала привлечения ПИИ в 25 лидирующих странах в 1988-2002 гг.*

Страна	1988-1990	1996-1998	2000-2002
США	1	1	1
Норвегия	4	3	2
Британия	3	5	3
Сингапур	12	2	4
Канада	2	4	5
Бельгия и Люксембург	10	8	6
Ирландия	24	18	7
Катар	22	20	8
Германия	7	6	9
Швеция	5	7	10
Голландия	9	9	11
Гонконг	17	14	12
Финляндия	8	13	13
Франция	6	10	14
Исландия	15	19	15
Япония	13	12	16
ОАЭ	29	11	17
Корея	20	21	18
Дания	16	16	19
Швейцария	11	17	20
Тайвань	21	24	21
Австралия	14	15	22
Израиль	27	25	23
Австрия	19	22	24
Испания	25	26	25

* UNCTAD, World Investment Report 2004, The Shift Towards Services, page 15, table 1.7.

Нами разработан новый подход к оценке инвестиционной активности страны, что дает возможность без особого труда получить полноценное представление об инвестиционной способности страны или оценить чистую инвестиционную активность (ЧИА) каждой страны. Показатель исчисляется как соотношение разности привлеченных и вывезенных инвестиций на сумму тех же величин:

$$I_{\text{на}} = [(I_1 - I_e) / (I_1 + I_e)] \times 100\%,$$

где $I_{\text{на}}$ - уровень чистой инвестиционной активности страны;
 I_1 - объем ввоза ПИИ;
 I_e - объем вывоза ПИИ.

Знаменатель формулы показывает чистое инвестиционное положение, а числитель - инвестиционную способность страны. Инвестиционные способности зависят от экономического развития каждой страны, так как, с одной стороны, для привлечения иностранных инвестиций необходима достаточная инвестиционная привлекательность, где самое важное - наличие естественных и трудовых ресурсов, а также устойчивая экономическая и политическая ситуация, а с другой - постоянный рост иностранных инвестиций приводит к росту производственной мощности страны, что в свою очередь способствует увеличению ее инвестиционной способности. То есть чем выше числитель формулы, тем выше темпы экономического роста, а значит, показатель чистой инвестиционной активности будет меньше. Иначе, меньший показатель - знак высокой инвестиционной активности. Показатель чистой инвестиционной активности колеблется между значениями +100 и -100. Знак «-» показывает, что отток ПИИ на данный год превосходил приток, и наоборот - при знаке «+». Чем данный показатель положительно меньше, тем объемы экспорта и импорта ПИИ не только высокие, но и имеют приблизительно равный уровень, а также потенциал привлечения ПИИ превосходит потенциал экспорта (низкий отрицательный уровень показателя чистой инвестиционной активности объясняется обратной логикой).

Расчет показателя во многих странах по данным 2003 г. приведен в таблице 2.

Таблица 2

Уровень чистой инвестиционной активности 20 лидирующих стран*

Страна с низко-отрицательным показателем	Уровень ЧИА	Страна с низко-положительным показателем	Уровень ЧИА
Австрия	-1,6	ЮАР	2,8
Люксембург	-4,0	Норвегия	4,3
Испания	-4,6	Южная Корея	4,5
Исландия	-6,3	Швейцария	5,4
Франция	-9,8	Венгрия	21,9
Панама	-10,4	Италия	28,6
Бельгия	-10,8	Колумбия	31,1
Аргентина	-22,9	Израиль	35,7
Ирландия	-25,4	Ботсвана	36,5
Словакия	-29,4	Венесуэла	37,7

* UNCTAD, World Investment Report 2004, The Shift Towards Services, p. 367-375.

Как показывают данные таблицы 2, из 20 стран-лидеров 10 имеют низкоотрицательный показатель чистой инвестиционной активности, а остальные 10 - низкоположительный показатель. Среди стран с низкоотрицательным показателем - семь развитых, что вполне естественно, а остальные - развивающиеся, но с высоким темпом роста.

Низкоположительный показатель чистой инвестиционной активности опять-таки имел место в тех странах, где инвестиционная активность сопровождалась экономическим ростом.

БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ - ГЛАЗАМИ СТАТИСТИКИ

Н.А. Беданов,

Территориальный орган Росстата по Республике Адыгея

Финансовую отчетность в адрес органов государственной статистики представляют все юридические лица, кроме бюджетных организаций. Специалисты отраслевых отделов осуществляют сплошную проверку и контроль качества представляемой бухгалтерской отчетности, формируют на ее основе базы данных.

Анализ состояния поступающей отчетности позволяет сделать вывод о том, что уровень постановки бухгалтерского учета в большинстве организаций и предприятий низкий, особенно в малом предпринимательстве и сельском хозяйстве.

Основными причинами сложившегося положения являются процессы переходного к рыночным отношениям периода и их последствия.

Резкое увеличение в десятки раз числа хозяйствующих субъектов за этот период потребовало значительно большего числа бухгалтерских работников, особенно практиков, умеющих работать самостоятельно. Численный состав бухгалтерских работников за эти годы значительно возрос; при этом уровень квалификации многих из них оказался невысоким и в течение ряда лет не повышался.

Недостаточно высокий профессиональный уровень бухгалтерских кадров прежде всего касается специалистов, получивших образование в годы реформ на краткосрочных курсах подготовки бухгалтеров. Такие специалисты чаще всего востребованы в малом бизнесе, и при незначительном количестве однотипных бухгалтерских операций, отсутствии на предприятии основных средств они не имеют возможности получения достаточного практического опыта. Имеется немало случаев, когда специалисты ведут бухгалтерский учет в десятке малых предприятий без использования компьютерных технологий. «Ручной труд» в сочетании с необходимостью посещения за короткий срок большого количества контролируемых организаций не позволяет специалисту-бухгалтеру вдумчиво и серьезно поработать над составлением бухгалтерского отчета.

До 1991 г., при существовавшей ведомственной подчиненности, вышестоящие организации осуществляли по вертикали регулярный контроль состояния бухгалтерского учета в подведомственных предприятиях и организациях, работали балансовые комиссии, которые ежегодно принимали и утверждали балансы предприятий и организаций.

В те годы органы государственной статистики, являясь учетно-контролирующими органами, отвечали за достоверность отчетных данных по территориям. Немалая доля работы статуправления приходилась на проведение проверок достоверности отчетных данных предприятий и организаций, и в том числе состояния бухгалтерского учета. На органы государственной статистики в тот период правительством страны была возложена ответственность за организацию ведения первичного бухгалтерского учета.

С началом перестройки ведомственный контроль перестал осуществляться, а основные функции органов государственной статистики из учетно-контролирующих превратились в информационные. Только с 2002 г., в соответствии с Кодек-

сом Российской Федерации об административных правонарушениях, статистическим службам было дано право наложения административного штрафа в размере от 30 до 50 минимальных размеров оплаты труда на руководителей предприятий за нарушение порядка представления статистической информации. Наряду с этим, Федеральной программой статистических работ проверочная работа территориальных органов не предусмотрена.

В настоящее время в соответствии со статьей 15 Федерального закона Российской Федерации от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» бухгалтерская отчетность представляется территориальным органам государственной статистики в обязательном порядке всеми организациями, кроме бюджетных.

За период с 1995 по 2004 г. специалистами отдела статистики финансов Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Республике Адыгея сформирована база данных «Бухгалтерская отчетность организаций», содержащая более 20 тыс. годовых отчетов организаций, прошедших арифметический и логический контроль.

Типовые ошибки при обработке бухгалтерской отчетности подразделяются специалистами отдела на следующие группы:

- арифметические ошибки (в каждом четвертом поступившем отчете - итог актива баланса не равен итогу пассива);
- формы бухгалтерского отчета и даже разделы внутри одной формы составлены в разных единицах измерения;
- бухгалтерский баланс составлен в одной учетной политике, а отчет о прибылях и убытках - в другой;
- заполнение форм бухгалтерского отчета не соответствует действующим положениям по ведению бухгалтерского учета;
- статьи баланса заполняются отрицательными суммами там, где это не предусмотрено методологией бухгалтерского учета;
- нарушение порядка внесения исправлений при обнаружении и выявлении ошибок в бухгалтерском учете и отчетности;
- бухгалтерский отчет составлен без данных за соответствующий период предыдущего года (что нарушает принцип сопоставимости бухгалтерской отчетности).

Отсутствие данных прошлых лет часто связано с утратой отчетной, а иногда и первичной бухгалтерской документации в организации, что происходит чаще всего при смене собственника предприятия или из-за высокой текучести бухгалтерских кадров, особенно в малых предприятиях. Иногда руководство находит экземпляры бухгалтерских отчетов своей организации в динамике только в статистических либо в налоговых органах.

Бухгалтерские службы более 60% организаций, относящихся к кругу крупных и средних, не считают нужным составлять пояснительную записку к годовому бухгалтерскому отчету.

Распространенной ошибкой, нарушающей принцип достоверности и существенности бухгалтерской отчетности,

является необоснованное завышение сумм, указанных по строке «прочие» во всех формах годового бухгалтерского отчета, что значительно искажает как структурные характеристики, так и расчетные коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость и платежеспособность организаций.

Уровень бухгалтерского учета в сельской местности остается низким. В среднем с ошибками поступает около 70% годовых бухгалтерских отчетов сельскохозяйственных организаций. Ошибки чаще всего выявляются при сопоставлении с данными специализированных статистических отчетов. Наиболее грубые из них - ошибки учета основных средств, методология которого претерпела за последние годы значительные изменения. Нарушения допускаются при отнесении амортизируемого имущества к определенным амортизационным группам, использовании нелинейных способов амортизации, инвентаризационном учете основных средств, применении правил переоценки их балансовой стоимости.

Наиболее значительные и частые искажения допускаются крупными и средними организациями при составлении формы № 3 «Отчет об изменениях капитала», формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» и формы № 5 «Приложение к годовому балансу». Основная часть бухгалтеров считает данные формы годового бухгалтерского отчета несущественными, подходит к их составлению формально. В результате этого время, затраченное на сдачу одного бухгалтерского отчета в органы статистики, иногда доходит до трех часов, которое бухгалтер одновременно использует для освоения методологии заполнения данных форм.

Введенные новации в бухгалтерской отчетности применительно к требованиям международных стандартов финансовой отчетности вызывают много вопросов у специалистов. Главные изменения коснулись форм № 3 и № 4, но остались непонятными для многих бухгалтеров-практиков, большинство из которых не вникли в сущность предлагаемых нововведений. В «Отчете о движении денежных средств» в статьях раздела по текущей деятельности организации практически все бухгалтеры отразили информацию об инвестиционной и финансовой деятельности так, как это было в старом пографном образце формы.

Распространенной ошибкой при составлении «Отчета о прибылях и убытках» является неверное распределение доходов и расходов между операционными и внеоперационными. Малые предприятия в сфере торговли отражают наценку вместо товарооборота по строке «выручка от продаж». Если учесть, что на долю торговых организаций приходится около 40% всех малых предприятий, то данное искажение информации существенно влияет на достоверность как сводной, так и первичной бухгалтерской отчетности, снижает эффективность анализа показателей рентабельности.

Информация из базы данных бухгалтерских отчетов необходима не только внешним пользователям, но и для проведения различных статистических работ. Например, при расчете валового регионального продукта она позволяет уточнить оперативные статистические показатели как в целом по республике, так и в разрезе отдельных организаций.

К внешним пользователям бухгалтерской отчетности относятся собственники средств предприятия, заимодавцы, поставщики, клиенты, налоговые органы, персонал и руководство предприятия, которые изучают информацию с позиций своих интересов. Так, собственникам средств предприятия необходимо определить увеличение или уменьшение доли

собственного капитала и оценить эффективность использования ресурсов администрацией предприятия. Кредиторам необходимо оценить целесообразность продления кредита, условия кредитования, гарантии возврата кредита. Потенциальным собственникам, кредиторам и поставщикам нужна информация о выгодности вложения в предприятие своих капиталов и т. д. Также к пользователям относятся аудиторские фирмы, консультанты, биржи, юристы, пресса, ассоциации, профсоюзы.

В отдельной группе пользователей сводной бухгалтерской отчетности состоят органы законодательной, государственной и муниципальной власти субъекта Российской Федерации. Информация необходима для анализа и составления прогнозов Министерству экономического развития и торговли республики, а также для принятия решений по оперативному управлению социально-экономическими процессами в регионе.

Финансовый учет и формирование бухгалтерской отчетности претерпевают в настоящее время все большие изменения как количественного, так и качественного характера, связанные с адаптацией к требованиям международных стандартов бухгалтерского учета.

Принятая Правительством Российской Федерации программа реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами, целью которой является улучшение качества бухгалтерской отчетности и ее эффективного применения не только российскими, но и иностранными пользователями (прежде всего инвесторами), предъявляет повышенные требования к ответственности и уровню квалификации бухгалтерских кадров.

Становление профессии бухгалтера сводится к повышению профессионального статуса путем аттестации. С этой целью создан Институт профессиональных бухгалтеров (ИПК). Бухгалтер в своей деятельности в настоящее время должен уделять внимание экономическому анализу, управлению денежными потоками, то есть тому, что называется финансовым менеджментом. Бухгалтер должен уйти от роли фиксатора происходящих событий и стать прогнозистом, подсказывать руководителю действия, способствующие улучшению финансового состояния организации, передавая техническую часть своей работы компьютерам.

При изменившейся ситуации состояние бухгалтерского учета на предприятиях и в организациях республики в значительной мере зависит от согласованной работы контролирующих служб, и в немалой степени от уровня организации и качества проводимых аудиторских проверок.

В заключение хотелось бы сделать выводы о том, что существует необходимость рассмотрения заинтересованными ведомствами во главе с Министерством финансов проблем, связанных с состоянием бухгалтерского учета на предприятиях и в организациях различных форм собственности. Необходимо на уровне Правительства Российской Федерации принять конкретные решения, в соответствии с которыми одно или несколько ведомств осуществляли бы меры коренного улучшения состояния бухгалтерского учета в стране. В этих мероприятиях также должны быть определены действия по улучшению организации и качества работы аудиторских фирм, Института профессиональных бухгалтеров.

При улучшении дел по вышеизложенным проблемам доходная часть федерального и регионального бюджетов только выиграет.