

## ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ



DOI: 10.26794/2408-9303-2022-9-1-31-41  
УДК 339.727.2(045)  
JEL M41, C33

## Учет прямых иностранных инвестиций: профессиональное суждение бухгалтера

В.С. Левин<sup>а</sup>, Е.В. Саталкина<sup>б</sup>

<sup>а,б</sup> Оренбургский государственный университет, Оренбург, Россия

<sup>а</sup> <https://orcid.org/0000-0003-0532-6053>; <sup>б</sup> <https://orcid.org/0000-0002-9899-1046>

### АННОТАЦИЯ

В статье рассмотрены проблемы учета прямых иностранных инвестиций в капитал российских компаний. Выявлены сходства и различия в подходах к идентификации прямых инвестиций в соответствии с международными и отечественными нормами права, определены проблемы идентификации получаемых инвестиций на счетах бухгалтерского учета и в формах государственного статистического наблюдения. В процессе исследования использовались общенаучные принципы и методы систематизации: индукции, дедукции, синтеза и анализа. Корректная идентификация получаемых иностранных инвестиций на счетах бухгалтерского учета и достоверное раскрытие информации в бухгалтерской и статистической отчетности в настоящее время вызывает сложности у экономических субъектов. Решение обозначенных проблем возможно посредством реализации профессионального суждения бухгалтера. Результаты исследования могут быть использованы в качестве основы для разработки учетной политики и рабочего плана счетов экономического субъекта.

**Ключевые слова:** капитал; прямые иностранные инвестиции; профессиональное суждение; статистика; учет

**Для цитирования:** Левин В.С., Саталкина Е.В. Учет прямых иностранных инвестиций: профессиональное суждение бухгалтера. *Учет. Анализ. Аудит = Accounting. Analysis. Auditing*. 2022;9(1):31-41. DOI: 10.26794/2408-9303-2022-9-1-31-41

## ORIGINAL PAPER

## Accounting for Foreign Direct Investment: A Professional Accountant's Judgment

V.S. Levin<sup>а</sup>, E.V. Satalkina<sup>б</sup>

Orenburg State University, Orenburg, Russia

<sup>а</sup> <https://orcid.org/0000-0003-0532-6053>; <sup>б</sup> <https://orcid.org/0000-0002-9899-1046>

### ABSTRACT

The paper is devoted to the research of foreign direct investment accounting in the capital of Russian companies, identifies the similarities and differences in approaches to identifying direct investments in accordance with international and domestic legal norms, detects the problems of inward foreign direct investment accounting and in statistical reports. The subject of the study is the problems of theory and practice of foreign direct investment accounting. The research is based on general scientific principles and research methods: systematization, induction and deduction, synthesis and analysis. Correct identification of direct foreign investments in accounts and reliable disclosure of the accounting information and statistical reporting, at present, causes difficulties for economic entities. The solution to these problems is available through the implementation of the professional judgment of the accountant. The work results having theoretical and applied significance, can be used as a basis for the development of a company's accounting policy.

**Keywords:** capital; direct foreign investments; expert judgment; statistics; accounting

**For citation:** Levin V.S., Satalkina E.V. Accounting for foreign direct investment: A professional accountant's judgment. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*. 2022;9(1):31-41. (In Russ.). DOI: 10.26794/2408-9303-2022-9-1-31-41

## ВВЕДЕНИЕ

Российская экономика на протяжении многих лет остается привлекательной для зарубежных инвесторов. За годы реформ разработано современное законодательство, создана инфраструктура для эффективного и безопасного инвестирования. По оценкам экспертов, это привело к оздоровлению бизнес-климата в стране и сделало его существенно комфортнее. Дополнительные возможности по повышению привлекательности климата и привлечению прямых иностранных инвестиций (ПИИ) у российских экономических субъектов появились после образования Евразийского экономического союза (ЕАЭС), что привело к расширению потенциальных рынков, снятию таможенных барьеров, возможности свободного перемещения трудовых ресурсов. Несмотря на позитивные тенденции последних лет по привлечению ПИИ, очевидны проблемы, усиливающиеся в силу региональной неоднородности инвестиционного пространства России: денежные средства поступают в ограниченное количество российских регионов, отдельные отрасли и сектора экономики. Кроме того, не решены проблемы объективного и своевременного отражения потоков ПИИ в бухгалтерской и статистической отчетности хозяйствующих субъектов: до последнего времени существовала несогласованность данных о прямых иностранных инвестициях между Центральным банком, Росстатом, Федеральной налоговой службой, таможенными органами. Для понимания сущности происходящих процессов необходимо уточнить терминологический аппарат и порядок учета формируемых потоков ПИИ на уровне хозяйствующих субъектов и экономики в целом.

Само понятие закреплено в Эталонном определении для иностранных прямых инвестиций, разработанном Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР)<sup>1</sup>. Данный документ (с отраженными в нем диспозитивными нормами права), по сути, составляет основу программы развития интеграции в сфере статистики ЕАЭС<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Эталонное определение ОЭСР для иностранных прямых инвестиций. URL: <https://www.oecd.org/daf/inv/investmentstatisticsandanalysis/46229224.pdf> (дата обращения: 16.06.2021).

<sup>2</sup> Решение Совета Евразийской экономической комиссии от 12.02.2016 № 34 «О Программе развития интеграции в сфере статистики Евразийского экономического союза на 2016–2020 годы». URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_199080/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_199080/) (дата обращения: 16.06.2021).

В соответствии с Эталонным определением под прямыми иностранными инвестициями понимаются международные инвестиции, совершаемые резидентами разных стран с целью реализации долговременной заинтересованности в деятельности компании — получателя средств. ПИИ делятся на две группы: вложения в капитал и долговые обязательства.

Вложения в капитал предполагают:

- владение не менее чем 10% голосующих акций в целях влияния на компанию-реципиента;
- владение привилегированными акциями, обеспечивающими право участия в управлении компании-реципиента;
- создание различных видов резервов (если предусмотрено национальным законодательством компании-реципиента);
- амортизационные отчисления (при инвестировании в форме передачи объектов внеоборотных активов);
- реинвестирование прибыли (если предусмотрено учредительными документами и решениями собственников).

В составе долговых обязательств, квалифицируемых в качестве ПИИ, выделяют:

- долговые ценные бумаги, эмитентом которых выступает компания-реципиент;
- преференциальные акции (вид привилегированных акций без возможности оказания влияния на компанию-реципиента);
- привлеченные займы, авансы, полученные, а также оформленные отсрочки платежа.

Представленная на рис. 1 классификация ПИИ демонстрирует подход к идентификации данной категории с позиции Эталонного определения ОЭСР.

В РФ ведение статистического учета и формирование официальных данных о ПИИ, получаемых российскими экономическими субъектами, возложены на Банк России. В соответствии с действующими нормами поступающие в РФ ПИИ в формах первичного статистического наблюдения называются пассивами (обязательствами) респондента по отношению к прямому инвестору. При этом выделяются две группы пассивов: участие прямого инвестора в капитале и долговые инструменты (рис. 1).

Систематизация подходов к идентификации ПИИ с позиции норм международного и национального права позволила выявить ряд их сходств и различий. К сходствам отнесено раскрытие информации о полученных прямых иностранных

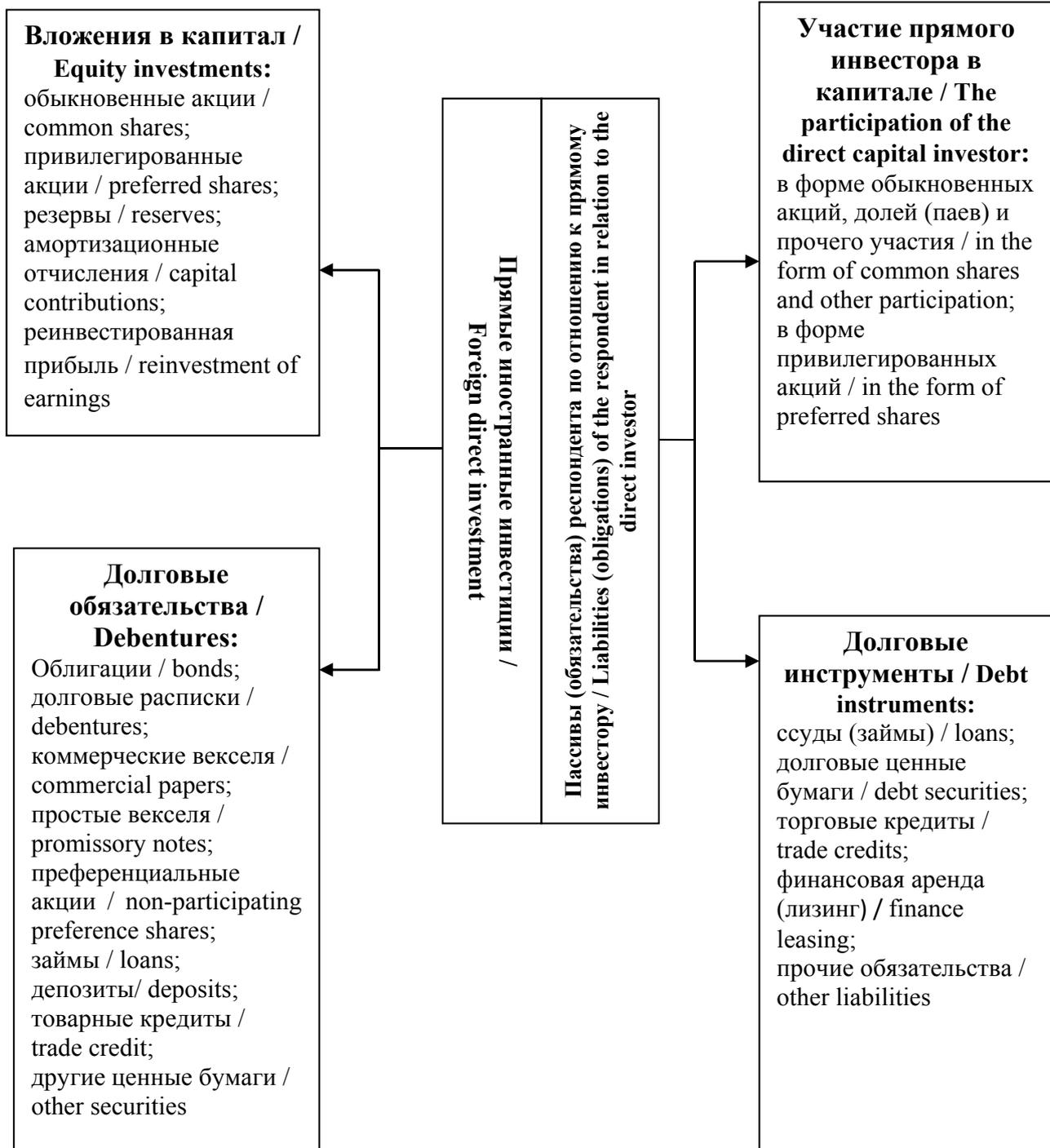


Рис. 1 / Fig. 1. Классификация ПИИ, включая цели государственного статистического наблюдения в РФ\* / Classification of FDI with the purpose of state statistical observation in the Russian Federation\*

Источник / Source: разработано авторами / developed by the authors.

\* Указание Банка России от 25.11.2019 № 5328-У «Об утверждении форм федерального статистического наблюдения и порядка составления и предоставления респондентами первичных статистических данных по этим формам в Центральный банк Российской Федерации для составления платежного баланса Российской Федерации, международной инвестиционной позиции Российской Федерации, статистики внешней торговли Российской Федерации услугами, внешнего долга Российской Федерации, прямых инвестиций в Российскую Федерацию и прямых инвестиций из Российской Федерации за рубеж» (Зарегистрировано в Минюсте России 20.12.2019 № 56937) URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_341585/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_341585/) (дата обращения: 16.06.2021).

инвестициях в отдельном отчете, а также их деление на собственный и заемный капитал.

В качестве различий выделены:

- несоответствие терминологических аппаратов, что создает дополнительные сложности при анализе полученных данных со стороны иностранных пользователей и потенциальных инвесторов;
- отличия в структурных компонентах, привлекаемых в капитал иностранных инвестиций. В частности, международной нормой предусмотрено больше форм вложения в капитал, в том числе возможность учета резервов и амортизационных отчислений. Российские компании могут идентифицировать в качестве участия в капитале только вложения в виде акций (включая привилегированные), долей и паев;
- раскрытие информации о привилегированных акциях. Эталонным определением ОЭСР предусмотрено деление таких акций на два вида: предусматривающие право голоса и не предусматривающие возможность участия в управлении компанией-реципиентом. В российской практике такие акции отражаются в составе собственного капитала;
- включение обязательств по финансовой аренде в состав долговых инструментов в отчетности российских экономических субъектов;
- выделение в качестве ПИИ полученных авансов (депозитов) и отсрочки платежа (товарных кредитов).

Формируемая экономическим субъектом в формах статистического наблюдения информация о привлеченных ПИИ агрегируется в официальные отчеты Банка России, используемые аналитиками для оценки объемов, структуры и регионального распределения полученных инвестиций.

Изучение разных источников показало, что в документах Всемирного Банка содержатся противоречивые выводы относительно зависимости объемов привлекаемых ПИИ от регуляторных условий и благоприятности инвестиционного климата<sup>3</sup>. Авторы [1] опровергают подобные заключения применительно к условиям российской действительности. Изложенное позволяет определить цель исследования как систематизацию современных теоретических и практических проблем учета ПИИ

<sup>3</sup> Ведение бизнеса — 2013. Разумный подход к регулированию деятельности малых и средних предприятий. Годовой доклад Всемирного банка. URL: <http://russian.doingbusiness.org/reports/global-reports/doing-business-2013> (дата обращения 10.06.2021).

в капитал экономических субъектов, а также раскрытие этой информации в формах первичного статистического наблюдения.

Гипотеза исследования заключается в необходимости выявления, подтверждения или опровержения зависимости (формируемой в бухгалтерской и статистической отчетности) информации о прямых иностранных инвестициях от профессионального суждения бухгалтера. Методику исследования можно считать результативной при условии учета следующих факторов:

- действующие императивы, регламентирующие порядок учета и раскрытия информации о ПИИ, распространяются на все экономические субъекты, привлекающие инвестиции в РФ;
- информационной базой формируемых официальных отчетов Банка России являются формы первичного статистического наблюдения, заполняемые экономическими субъектами;
- идентификация прямых иностранных инвестиций на счетах бухгалтерского учета осуществляется экономическим субъектом самостоятельно.

### ПРИМЕНЕНИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО СУЖДЕНИЯ ПРИ ИДЕНТИФИКАЦИИ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ

Отсутствие единого подхода к идентификации ПИИ на разных уровнях регулирования приводит к недостоверности оценки сформированной информации, увеличению рисков неэффективного вложения средств и, как результат, снижению инвестиционной привлекательности страны или региона. На основе анализа и обобщения нормативных документов предлагается разделить их на четыре уровня: глобальный, наднациональный, макроэкономический и микроэкономический (рис. 2).

Значение качества финансовой отчетности, формируемой экономическими субъектами в целях обеспечения привлекательности национальных рынков для иностранных инвесторов, рассматривается в работах ряда российских и зарубежных исследователей [2–6]. Однако раскрытие информации о ПИИ в учетных документах и отчетности российских экономических субъектов, несмотря на ее актуальность и сложность, мало обсуждается в научной среде и на профессиональных площадках. Такая ситуация обусловлена несколькими причинами: во-первых, относительной редкостью операций,

**Глобальный уровень / Global level:**

Эталонное определение ОЭСР для иностранных прямых инвестиций /  
 OECD Benchmark Definition of FDI  
 Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции /  
 Balance of Payments and International Investment Position

**Наднациональный уровень / Supranational level:**

Методика формирования официальной статистической информации Евразийского  
 экономического союза об инвестициях в основной капитал и индексе физического  
 объема инвестиций в основной капитал / Methodology for the formation of the official  
 statistical data of the Eurasian Economic Union on investments in fixed assets and the index  
 of physical volume of investments in fixed assets

**Макроэкономический уровень / Macroeconomic level:**

Методология официального статистического учета прямых инвестиций в РФ и прямых  
 инвестиций из РФ за рубеж / Methodology of official statistics of direct investment in the  
 Russian Federation and direct investment from the Russian Federation abroad  
 Статистический бюллетень Банка России / Statistical Bulletin of the Bank of Russia

**Микроэкономический уровень / Microeconomic level:**

Гражданский кодекс РФ / Civil Code of the Russian Federation  
 Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» / Federal  
 law "On Foreign Investments in the Russian Federation"  
 Федеральный закон «О бухгалтерском учете» / Federal law "On Accounting"  
 Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» / Federal law "On  
 Currency Regulation and Currency Control"  
 ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной  
 валюте» / RAS 3/2006 "Accounting for assets and liabilities, the value of which is expressed in  
 foreign currency"  
 Указание Банка России от 25.11.2019 № 5328-У «Об утверждении форм федерального  
 статистического наблюдения и порядка составления и предоставления респондентами  
 первичных статистических данных по этим формам в Центральный банк Российской  
 Федерации...» / the Bank of Russia on November 25, 2019 No. 5328-U "On approval of forms  
 of federal statistical observation and the procedure for compiling and providing respondents  
 primary statistical data on these forms to the Central Bank of the Russian Federation ..."

Рис. 2 / Fig. 2. **Нормативное регулирование учета ПИИ / FDI accounting regulations**

Источник / Source: разработано авторами / developed by the authors.

связанных с движением капитала, выраженным в иностранной валюте, у отечественных субъектов хозяйствования; во-вторых, методологической сложностью и нормативной нестабильностью регулирующих правил.

Развитие методологии бухгалтерского учета ПИИ является одним из важнейших направлений совершенствования учетной практики. Это связано не только с возрастающим многообразием форм инвестирования, технических возможностей и либерализацией валютного законодательства РФ, но и с проблемами учета, поскольку до сих пор отсутствуют единые правила признания, классификации, оценки, переоценки и раскрытия информации о ПИИ в капитал российских экономических субъектов в бухгалтерском, налоговом и статистическом учете, а также сохраняются различия в правилах отражения информации о капитале, сформированном за счет иностранных вложений, предусмотренных национальным законодательством и применяемых в МСФО<sup>4</sup>.

Нивелирование обозначенных проблем и рисков (финансовых, налоговых, кредитных, рыночных), связанных с недостоверным раскрытием информации о привлеченном иностранном капитале в бухгалтерской (финансовой) отчетности, обеспечивается, на наш взгляд, профессиональным суждением специалиста в данной области.

Практика формирования профессионального суждения в условиях нормативной неопределенности и/или вариативности раскрыта в трудах отечественных специалистов: О. В. Рожновой, И. Н. Богатой, Е. М. Евстафьевой, В. С. Левиной, Е. В. Зиминной, А. А. Ундова, О. В. Жуковой, Н. С. Нечеухиной, И. В. Тороповой, А. Д. Мингалева, Я. М. Гармаевой, Х. Ш. Нурмухамедовой, Я. И. Устиновой [7–15]. Анализ этих работ позволяет утверждать, что именно профессиональное суждение используется при организации учетной практики как наиболее адекватный и гибкий инструмент, позволяющий учитывать масштабы, вид, специфику деятельности экономических субъектов, а также формирующий оценки, наиболее приближенные к рыночным. Последнее особенно важно для инвесторов, в том числе потенциальных, анализирующих инвестиционную

<sup>4</sup> Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) — набор документов (стандартов и интерпретаций), регламентирующих правила составления финансовой отчетности, необходимой внешним пользователям для принятия ими экономических решений в отношении предприятия.

привлекательность компаний на международном рынке капитала.

Исследованию сущности капитала, подходов к его оценке и раскрытию информации посвящены работы зарубежных и отечественных специалистов: С. С. Уэллса (S. C. Wells), Дж. Томпсона (J. H. Thompson), Дж. Хартвика (J. M. Hartwick), Г. Чжана (G. Zhang), В. Ф. Паля, Я. В. Соколова, Е. А. Мизиковского, Т. Ю. Дружиловской и др. [16–21]. Учет капитала (как уникального объекта бухгалтерского учета) в наибольшей степени зависит от норм национального законодательства, поэтому имеет высокую степень регламентированности. В то же время вопросы идентификации, оценки и раскрытия информации о капитале, полученном от иностранных инвесторов, с позиции профессионального суждения исследованы недостаточно; иностранные инвестиции, привлекаемые в форме заимствований, регулируются различными нормами права, использующими отличающуюся терминологию, классификацию и подходы к идентификации объектов.

Наиболее явно эти отличия проявляются при анализе императивных норм разных отраслей права (см. *таблицу*), из которого следует, что ПИИ трактуются как уставный капитал и кредиты (займы), иностранные инвестиции, источники финансирования деятельности и обязательства, участие прямого инвестора в капитале и долговые инструменты; но вот действующая редакция Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле» вообще не разделяет валютные операции по их видам.

Таким образом, прямые иностранные инвестиции для целей бухгалтерского учета, а в последующем и для отражения в бухгалтерской (финансовой) отчетности, могут быть идентифицированы в качестве собственного капитала (сч. 80 «Уставный капитал», сч. 83 «Добавочный капитал») и привлеченного капитала (сч. 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», сч. 66 «Краткосрочные кредиты и займы», сч. 67 «Долгосрочные кредиты и займы»).

Систематизация действующих императивов в области бухгалтерского и статистического учета<sup>5</sup>

<sup>5</sup> Приказ Минфина России от 27.11.2006 № 154н («Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету “Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте” (ПБУ 3/2006)». URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_65496/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_65496/) (дата обращения: 16.06.2021). Указание Банка России от 25.11.2019 № 5328-У «Об утверждении форм федерального статистического наблюдения и порядка составления и предоставления респондентами первичных статистических данных по этим формам в Центральный банк Российской Федерации для

Таблица / Table

**Виды ПИИ с позиции профессионального суждения специалиста в области бухгалтерского учета / The FDI from the perspective of accountant's professional opinion**

Нормативно-правовая база регулирования / Legal and regulatory framework	Вид иностранных инвестиций / Type of foreign investments	Счета балансового учета для отражения объекта / Balance sheet accounts to reflect an object	Формирование профессионального суждения / Forming professional judgment
Гражданский кодекс РФ <sup>а</sup> / Civil Code of the Russian Federation	Уставный капитал (ст. 66.2) / Equity (art. 66.2)	80 «Уставный капитал» / 80 Equity	Нет / No
	Заем (ст. 807) / Loans (art. 807)	66 «Краткосрочные кредиты и займы» / 66 Short-term loans, 67 «Долгосрочные кредиты и займы» / 67 Long-term loans	Да / Yes
	Кредит (ст. 819) / Loans (art. 819)	66 «Краткосрочные кредиты и займы» / 66 Short-term loans, 67 «Долгосрочные кредиты и займы» / 67 Long-term loans	Да / Yes
ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» <sup>б</sup> / Federal law "On Foreign Investments in the Russian Federation"	Иностранная инвестиция (ст. 2) / Foreign investment (art. 2)	66 «Краткосрочные кредиты и займы» / 66 Short-term loans, 67 «Долгосрочные кредиты и займы» / 67 Long-term loans	Да / Yes
	Прямая иностранная инвестиция (ст. 2) / Direct foreign investment (art. 2)	80 «Уставный капитал» / 80 Equity	Да / Yes
Федеральный закон «О бухгалтерском учете» <sup>с</sup> / Federal law "On Accounting"	Источники финансирования деятельности (ст. 5) / Capital sources (art. 5)	80 «Уставный капитал» / 80 Equity	Да / Yes
	Обязательства (ст. 5) / Liabilities (art. 5)	66 «Краткосрочные кредиты и займы» / 66 Short-term loans, 67 «Долгосрочные кредиты и займы» / 67 Long-term loans	Да / Yes
Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» <sup>д</sup> / Federal law "On Currency Regulation and Currency Control"	Валютные операции (ст. 1) / Currency operations (art. 1)	80 «Уставный капитал» / 80 Equity, 66 «Краткосрочные кредиты и займы» / 66 Short-term loans, 67 «Долгосрочные кредиты и займы» / 67 Long-term loans	Да / Yes
ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» <sup>е</sup> / RAS 3/2006 "Accounting for assets and liabilities, the value of which is expressed in foreign currency"	Уставный (складочный) капитал (п. 14) / Equity (pooled) capital (par. 14)	80 «Уставный капитал» / 80 Equity	Да / Yes
	Добавочный капитал (п. 14) / Extra capital (par. 14)	83 «Добавочный капитал» / 83 "Additional capital"	Да / Yes
	Обязательства (п. 4) / Liabilities (par. 4)	66 «Краткосрочные кредиты и займы» / 66 Short-term loans, 67 «Долгосрочные кредиты и займы» / 67 Long-term loans	Да / Yes
Указание Банка России от 25.11.2019 № 5328-У «Об утверждении форм федерального статистического наблюдения ...» <sup>ф</sup> / the Bank of Russia on 25.11.2019 No. 5328-U "On approval of forms of federal statistical observation and the procedure for compiling and providing respondents primary statistical data on these forms to the Central Bank of the Russian Federation..."	Участие прямого инвестора в капитале / Direct investor participation	80 «Уставный капитал» / 80 Equity, 67 «Долгосрочные кредиты и займы» / 67 Long-term loans	Да / Yes
	Долговые инструменты / Debt instruments	60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» / 60 Payments to suppliers and contractors, 66 «Краткосрочные кредиты и займы» / 66 Short-term loans, 67 «Долгосрочные кредиты и займы» / 67 Long-term loans	Да / Yes

Источник / Source: разработано авторами / developed by the authors.

<sup>а</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 № 51-ФЗ. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/) (дата обращения: 16.06.2021).

<sup>б</sup> Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_16283/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/) (дата обращения: 16.06.2021).

<sup>с</sup> Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете». URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения: 16.06.2021).

<sup>д</sup> Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_45458/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45458/) (дата обращения: 16.06.2021).

<sup>е</sup> Приказ Минфина России от 27.11.2006 № 154н («Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте" (ПБУ 3/2006)»). URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_65496/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_65496/) (дата обращения: 16.06.2021).

<sup>ф</sup> Указание Банка России от 25.11.2019 № 5328-У «Об утверждении форм федерального статистического наблюдения и порядка составления и предоставления респондентами первичных статистических данных по этим формам в Центральный банк Российской Федерации для составления платежного баланса Российской Федерации, международной инвестиционной позиции Российской Федерации, статистики внешней торговли Российской Федерации услугами, внешнего долга Российской Федерации, прямых инвестиций в Российскую Федерацию и прямых инвестиций из Российской Федерации за рубеж». URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_341585/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_341585/) (дата обращения: 16.06.2021).

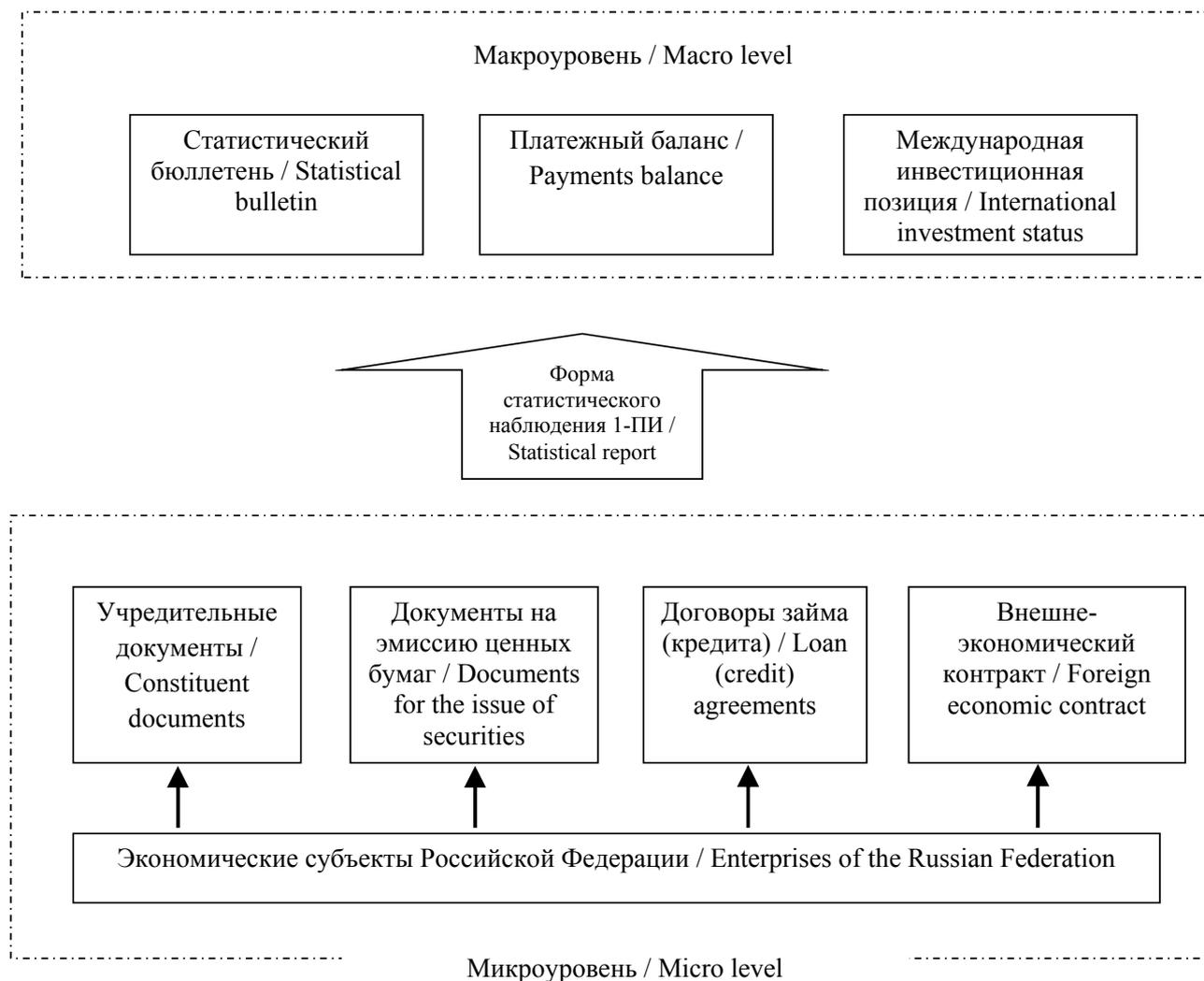


Рис. 3 / Fig. 3. Схема формирования информационной базы для анализа ПИИ / Formation of an information base for FDI analysis

Источник / Source: разработано авторами / developed by the authors.

регламентирующих порядок учета и раскрытия информации о прямых иностранных инвестициях, позволяет сформулировать следующие выводы:

- подходы к определению ПИИ в бухгалтерском учете и в статистическом учете отличаются, что существенно затрудняет процесс формирования достоверной и сопоставимой информации о величине привлеченных потоков;

составления платежного баланса Российской Федерации, международной инвестиционной позиции Российской Федерации, статистики внешней торговли Российской Федерации услугами, внешнего долга Российской Федерации, прямых инвестиций в Российскую Федерацию и прямых инвестиций из Российской Федерации за рубеж». URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_341585/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_341585/) (дата обращения: 16.06.2021).

- информация об одном и том же объекте ПИИ может раскрываться в бухгалтерской (финансовой) отчетности и в формах первичного статистического наблюдения по-разному. Это, в свою очередь, приводит к искажению агрегированной информации, используемой в целях анализа на макроуровне.

Схема формирования информационной базы для анализа ПИИ, разработанная в ходе проведенного исследования, представлена на рис. 3.

Предлагаемая схема отражает процесс формирования на макроуровне агрегированной информации о привлеченных ПИИ путем предоставления экономическими субъектами «Сведений об остатках и потоках прямых инвестиций в Российскую Федерацию из-за рубежа и прямых инвестиций из

Российской Федерации за рубеж (Форма № 1-ПИ)». Показатели формы заполняются, исходя из данных на счетах бухгалтерского учета, и корректируются на условия привлечения средств, предусмотренные в соответствующих документах.

Обобщенная информация о величине привлеченных ПИИ публикуется в соответствии с Руководством по платежному балансу и международной инвестиционной позиции Банком России в платежном балансе<sup>6</sup> и международной инвестиционной позиции РФ<sup>7</sup>. Особенности формирования статистической информации национального и глобального уровня находятся за рамками данного исследования и не предполагают проведения анализа потоков ПИИ в рамках настоящей статьи.

## ВЫВОДЫ

Отсутствие единого терминологического подхода к определению ПИИ в нормативных документах, относящихся к глобальному и национальному уровню регулирования, формирует систему рисков, связанных с неоднозначностью оценки входящих потоков иностранных инвестиций для целей учета и дальнейшего анализа.

Различные подходы к идентификации ПИИ как объектов бухгалтерского и статистического учета являются объективным основанием для применения профессионального суждения специалиста в области бухгалтерского учета. Правильная классификация объекта учета в качестве собственного или привлеченного капитала напрямую влияет на достоверность информации, раскрываемой в бухгалтерской (финансовой) отчетности и формах первичного статистического наблюдения. Последнее, в свою очередь, определяет надежность сведений о совокупной величине и структуре входящих ПИИ, представляемых в официальных источниках.

Данные бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта о величине потоков привлеченных прямых инвестиций могут быть использованы широким кругом заинтересованных пользователей при подготовке экономических решений: о покупке/продаже акций; удержании акций до момента получения дивидендов; привлечении/не привлечении заемного капитала; осуществлении эмиссии акций или облигаций.

Статистическая информация о величине привлеченных ПИИ выступает основным источником макроэкономического анализа закономерностей, предпосылок, тенденций и прогнозов в данной области. Раскрытие статистических данных о ПИИ в разрезе регионов России позволяет проводить ретроспективный структурно-динамический анализ равномерности распределения потоков по субъектам Федерации. Результаты проведенного анализа будут представлены в следующей статье.

## СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Левин В. С., Левина Т. Н., Советова Н. С. Влияние условий ведения бизнеса в российских регионах на инвестиционную активность отечественных и иностранных инвесторов. *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. 2013;33(171):2–7.
2. Абдураупов Р. Р., Ибрагимов Ф. А., Хамидов Б. Б. Влияние внедрения МСФО на приток прямых иностранных инвестиций в странах с переходной экономикой. *Международный бухгалтерский учет*. 2019;22(11):1239–1255.
3. Sarkodie S. A., Adams S., Leirvik T. Foreign direct investment and renewable energy in climate change mitigation: Does governance matter? *Journal of Cleaner Production*. 2020;(263):121262.
4. Farooque O. A., Khandaker S. National governance and foreign direct investment interactions: international evidence. *International Journal of Public Policy*. 2019;15(3/4):266–298.
5. Beck K. Capital mobility and the synchronization of business cycles: evidence from the European Union. *Review of International Economics*. 2021;29(4):1065–1079.
6. Сафонова М. Ф., Петух А. В. Организационно-методические аспекты аудита прогнозной финансовой информации с учетом требований международных стандартов аудита. *Международный бухгалтерский учет*. 2020;23(2):143–167.

7. Рожнова О.В. Обучение бухгалтера вынесению профессионального суждения: область — признание отложенных налогов. *Аудит*. 2019;(10):22–27.
8. Богатая И.Н., Евстафьева Е.М. Исследование эволюции методических подходов к бухгалтерскому учету и аудиту оценочных значений в условиях цифровизации. *Учет. Анализ. Аудит*. 2020;7(6):64–74.
9. Левина В.С. Актуальные вопросы применения профессионального суждения при составлении консолидированной отчетности. *Учет. Анализ. Аудит*. 2020;7(2):77–84.
10. Зимина Е.В. Концептуальная модель выработки профессионального бухгалтерского суждения в организации. *Вестник профессиональных бухгалтеров*. 2020;(2):6–11.
11. Ундов А.А., Рожнова О.В. Профессиональное суждение бухгалтера в хозяйственной деятельности экономического субъекта. *Аудит*. 2021;(9):38–40.
12. Жукова О.В. Оценочные резервы и оценочные обязательства: проблема трактовки в системе российского нормативно-правового регулирования бухгалтерского учета. *Вестник университета*. 2020;(5):129–134.
13. Нечехина Н.С., Торопова И.В., Мингалеева А.Д. Определение оптимального уровня существенности для целей российской системы бухгалтерского учета. *Вестник Южно-Уральского государственного университета*. 2020;14(1):140–150.
14. Гармаева Я.М., Нурмухамедова Х.Ш. Перспективы развития профессии бухгалтер: расширение горизонтов. *Бизнес. Образование. Право*. 2020;2(51):115–120.
15. Устинова Я.И. Креативный учет: понятие, предпосылки, мотивы и техника в трудах зарубежных ученых. *Международный бухгалтерский учет*. 2018;21(4):388–412.
16. Wells S. C., Thompson J. H. Accounting differences: U.S. enterprises and international competition for capital. *Accounting Horizons*. 1995;9(2):29–39.
17. Hartwick J. M. National accounting with natural and other types of capital. *Environmental and Resource Economics*. 2001;19(4):329–341.
18. Zhang G. Accounting information, capital investment decisions, and equity valuation: theory and empirical implications. *Journal of Accounting Research*. 2000;38(2):271.
19. Палий В. Ф. Теория бухгалтерского учета: современные проблемы. М.: Изд-во «Бухгалтерский учет»; 2007. 88 с.
20. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика; 2003. 496 с.
21. Мизиковский Е.А., Дружиловская Т.Ю. Методология формирования финансовой отчетности в системах российских и международных стандартов. Н. Новгород: Изд-во Нижегородского государственного университета им. Н.И. Лобачевского; 2013. 336 с.

## REFERENCES

1. Levin V. S., Levina T. N., Sovetova N. S. The influence of business conditions in Russian regions on the investment activity of domestic and foreign investors. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya = Financial analytics: Problems and solutions*. 2013;33(171):2–7. (In Russ.).
2. Abduraupov R. R., Ibragimov F. A., Khamidov B. B. Impact of IFRS implementation on the inflow of foreign direct investment in countries with economies in transition. *Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchet = International accounting*. 2019;22(11):1239–1255. (In Russ.).
3. Sarkodie S. A., Adams S., Leirvik T. Foreign direct investment and renewable energy in climate change mitigation: Does governance matter? *Journal of Cleaner Production*. 2020;(263):121–262.
4. Farooque O. A., Khandaker S. National governance and foreign direct investment interactions: International evidence. *International Journal of Public Policy*. 2019;15(3/4):266–298.
5. Beck K. Capital mobility and the synchronization of business cycles: Evidence from the European Union. *Review of International Economics*. 2021;29(4):1065–1079.
6. Safonova M. F., Petukh A. V. Organizational and methodological aspects of auditing predictive financial information, taking into account the requirements of international auditing standards. *Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchet = International accounting*. 2020;23(2):143–167. (In Russ.).
7. Rozhnova O. V. Accountant training in professional judgment: Area — deferred tax recognition. *Audit = Audit*. 2019;(10):22–27. (In Russ.).

8. Rich I. N., Evstafieva E. M. Research of the evolution of methodological approaches to accounting and auditing of estimated values in the context of digitalization. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Audit.* 2020;7(6):64–74. (In Russ.).
9. Levina V. S. Topical issues of applying professional judgment in the preparation of consolidated financial statements. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Audit.* 2020;7(2):77–84. (In Russ.).
10. Zimina E. V. A conceptual model for developing professional accounting judgment in an organization. *Vestnik professional'nykh bukhgalterov = Bulletin of professional accountants.* 2020;(2):6–11. (In Russ.).
11. Undov A. A., Rozhnova O. V. Professional judgment of an accountant in the economic activity of an economic entity. *Audit = Audit.* 2021;(9):38–40. (In Russ.).
12. Zhukova O. V. Estimated reserves and estimated liabilities: The problem of interpretation in the system of Russian legal regulation of accounting. *Vestnik universiteta = University Bulletin.* 2020;(5):129–134. (In Russ.).
13. Necheukhina N. S., Toropova I. V., Mingaleva A. D. Determination of the optimal level of materiality for the purposes of the Russian accounting system. *Vestnik Yuzhno-Ural'skogo gosudarstvennogo universiteta = Bulletin of the South Ural State University.* 2020;14(1):140–150. (In Russ.).
14. Garmaeva Ya. M., Nurmukhamedova Kh. Sh. Prospects for the development of the profession of accountant: Expanding horizons. *Biznes. Obrazovanie. Pravo = Business. Education. Right.* 2020;2(51):115–120. (In Russ.).
15. Ustinova Ya. I. Creative accounting: Concept, prerequisites, motives and technique in the works of foreign scientists. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International accounting.* 2018;21(4):388–412. (In Russ.).
16. Wells S. C., Thompson J. H. Accounting differences: U.S. enterprises and international competition for capital. *Accounting Horizons.* 1995;9(2):29–39.
17. Hartwick J. M. National accounting with natural and other types of capital. *Environmental and Resource Economics.* 2001;19(4):329–341.
18. Zhang G. Accounting information, capital investment decisions, and equity valuation: Theory and empirical implications. *Journal of Accounting Research.* 2000;38(2):271.
19. Paliy V. F. Accounting theory: Modern problems. Moscow: Publishing house «Accounting»; 2007. 88 p. (In Russ.).
20. Sokolov Ya. V. Fundamentals of accounting theory. Moscow: Finance and Statistics; 2003. 496 p. (In Russ.).
21. Mizikovskiy E. A., Druzhilovskaya T. Yu. Methodology for the formation of financial statements in the systems of Russian and international standards. N. Novgorod: Publishing house of the Nizhny Novgorod State University named after N. I. Lobachevsky; 2013. 336 p. (In Russ.).

### ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ

**Владимир Сергеевич Левин** — доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, Оренбургский государственный университет, Оренбург, Россия  
vslevin@mail.ru

**Елена Владимировна Саталкина** — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, Оренбургский государственный университет, Оренбург, Россия  
elena.satalkina@mail.ru

### ABOUT THE AUTHORS

**Vladimir S. Levin** — Dr. Sci. (Econ.), Professor, Professor of the Department of accounting, analysis and auditing, Orenburg State University, Orenburg, Russia  
vslevin@mail.ru

**Elena V. Satalkina** — Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Associate Professor of the Department of accounting, analysis and auditing, Orenburg, Russia  
elena.satalkina@mail.ru

*Статья поступила в редакцию 18.06.2021; после рецензирования 28.12.2021; принята к публикации 06.01.2022.  
Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.*

*The article was submitted on 18.06.2021; revised on 28.12.2021 and accepted for publication on 06.01.2022.*

*The authors read and approved the final version of the manuscript.*