

PŘÍMÉ ZAHRANIČNÍ INVESTICE ZA ROK 2016

Sekce statistiky a datové podpory
Odbor makroekonomických statistik

2018

Obecný metodický popis a komentář k vývoji přímých zahraničních investic za referenční rok 2016

1. Statistika přímých zahraničních investic - metodický popis

Statistika přímých zahraničních investic (PZI) je vytvářena v souladu s mezinárodními standardy¹⁾ a požadavky OECD, ECB, Eurostatu a MMF pro sestavování údajů platební bilance a mezinárodní investiční pozice, jejichž je součástí.

Při vytváření statistiky PZI vychází ČNB z mezinárodně přijaté definice přímých zahraničních investic:

„Přímá zahraniční investice je taková přeshraniční investice, která odráží záměr rezidenta jedné ekonomiky (přímý investor) získat trvalou účast v subjektu (podnik přímé investice), který je rezidentem v ekonomice jiné než ekonomika přímého investora. Trvalá účast implikuje existenci dlouhodobého vztahu mezi přímým investorem a přímou investicí a významný vliv na řízení podniku.“

Ukazatele PZI poskytují informace o mezinárodních investičních aktivitách formou majetkových účastí a s nimi spojených úvěrů a o výnosech plynoucích z takto investovaného kapitálu. Přímá investice zahrnuje jak původní transakci mezi oběma subjekty (přímý investor - podnik přímé investice), tak všechny následující kapitálové transakce mezi nimi a mezi přidruženými podniky, zapsanými i nezapsanými v obchodním rejstříku.

Přímá investice zahrnuje jak přímo, tak i nepřímo vlastněné afilace, které se podle procenta podílu investora na základním kapitálu nebo hlasovacích právech dělí na dceřiné společnosti (více než 50% podíl), přidružené společnosti (10 – 50% podíl) a pobočky (100% vlastněná trvalá zastoupení nebo kanceláře přímého investora; pozemky a stavby přímo vlastněné nerezidentem; mobilní zařízení operující v ekonomice alespoň 1 rok).

Za součást přímé zahraniční investice je považován kromě podílu na základním kapitálu také reinvestovaný zisk a ostatní kapitál, zahrnující úvěrové vztahy s přímým investorem. Přímá investice má tři komponenty a složení lze vyjádřit vztahem:

Přímá investice = základní kapitál + reinvestovaný zisk + ostatní kapitál

- Základní kapitál zahrnuje vklad nerezidenta do základního (vlastního) kapitálu společnosti.

¹⁾ IMF Balance of Payments and International Investment Position Manual – sixth Edition (BPM6)
OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment – fourth Edition (BD4)

- Reinvestovaný zisk je podíl přímého investora (v poměru k přímé majetkové účasti) na hospodářském výsledku nerozděleném formou dividend.
- Ostatní kapitál zahrnuje přijaté a poskytnuté úvěry, včetně dluhových cenných papírů a dodavatelských úvěrů, mezi přímými investory a jejich afilovanými podniky a ostatními podniky ve skupině. Tyto úvěrové vztahy jsou zachyceny v mezipodnikových pohledávkách a závazcích.

Při zachycení přímých zahraničních investic vzniká otázka jejich ocenění. Toky přímých investic jsou sestaveny na základě provedených investičních transakcí, z čehož vyplývá jejich tržní ocenění. **Od referenčního roku 2015 jsou vykazovány (v souladu s mezinárodními manuály ESA2010 a BPM6) hodnoty přeshraničních stavů základního kapitálu subjektů u kótovaných akcií nikoliv v účetní, ale v tržní hodnotě. U nekótovaných akcií a podílů tuzemských podniků v rámci přímé zahraniční investice se používá hodnota vlastního kapitálu v účetním ocenění.**

Hlavní prezentace teritoriálního členění přímých zahraničních investic vychází v souladu s mezinárodní metodikou ze země bezprostředního investora. Doplnkově jsou pro analytické účely přímé zahraniční investice prezentovány podle konečného vlastníka. Konečný vlastník se od bezprostředního vlastníka odlišuje tím, že není dceřinou nebo přidruženou společností žádného jiného subjektu. Konečným vlastníkem mohou být jak právnické, tak fyzické osoby.

Odvětvové členění je založeno na odvětvové klasifikaci ekonomických činností, která odpovídá mezinárodně užívané klasifikaci NACE Rev. 2.

V souladu s mezinárodními předpisy je při publikování dat aplikován princip zachování statistické důvěrnosti dat. Z tohoto důvodu jsou příslušné agregáty označeny pomocí symbolů C (zachování primární důvěrnosti dat) a D (zachování sekundární důvěrnosti dat).

Nemovitosti v držení nerezidentů

V návaznosti na zavedení členění NACE Rev. 2 ve statistice přímých zahraničních investic obsahuje publikace údaje o nemovitostech vlastněných fyzickými osobami nerezidenty.²⁾ Administrativním zdrojem pro propočtení stavu je ISKN (Informační systém katastru nemovitostí), který zahrnuje počet, vlastnické podíly a výměru jednotlivých druhů parcel, budov (tj. obytných domů a rodinných domů) a jednotek (bytů) fyzických osob s trvalým bydlištěm v zahraničí. ISKN neregistruje státní občanství držitele nemovitosti. Takto získané administrativní údaje v případě budov a jednotek byly oceněny na tržní hodnotu

²⁾ Dne 1. května 2009 skončilo přechodné pětileté období pro nerezidenty od data přistoupení ČR k Evropské unii pro nabývání nemovitostí určených k bydlení a dne 1. května 2011 skončilo sedmileté přechodné období u nabývání zemědělské půdy a lesů.

s využitím placených (přiznaných) průměrných cen roku 2016 zveřejněných ČSÚ v publikaci „Ceny sledovaných druhů nemovitostí v letech 2014-2016“. Pro ceny jednotlivých druhů parcel byl využit Cenový věstník MF (resp. zákon č. 151/1997 Sb. o oceňování majetku), dále cenové mapy a nabídkové ceny z internetu. S využitím těchto informací bylo propočteno tržní ocenění stavu nemovitostí v rukou fyzických osob nerezidentů k 31.12.2016.

Změny v prezentaci dat přímých zahraničních investic

V souvislosti se zavedením šestého manuálu platební bilance a mezinárodní investiční pozice došlo u přímých zahraničních investic ke změnám v prezentaci dat:

1) Počínaje referenčním rokem 2014 jsou výstupy členěny nejen podle **principu směru** investice na tuzemské přímé investice v zahraničí a přímé zahraniční investice v tuzemsku, ale i podle **principu aktiv/pasiv**. V rámci principu směru dochází k vzájemnému čistému započtení souvisejících aktiv a pasiv v rámci jedné komponenty přímé investice (základní kapitál, reinvestovaný zisk, ostatní kapitál). V rámci principu aktiv/pasiv k výše uvedenému čistému započtení nedochází a jsou tedy prezentována aktiva a pasiva na hrubé bázi.

2) Počínaje referenčním rokem 2014 je prezentována pro analytické účely doplňková statistika stavu přímých zahraničních investic v České republice ve členění na aktiva a pasiva podle konečného vlastníka.

2. Statistika FATS - metodický popis

Růst zahraničních investic a jejich vliv na globalizaci světové ekonomiky vyvolává zájem o další informace umožňující hlubší analýzu aktivit podniků pod zahraniční kontrolou. Poskytování tohoto druhu informací má za cíl statistika o struktuře a činnosti zahraničních afilací (Foreign Affiliates Statistics - FATS). Od roku 2007 se v souladu s principy nařízení EU č. 716/2007 vykazují údaje FATS pouze za podniky pod zahraniční kontrolou, která je definována jako přímá nebo nepřímá kontrola více než poloviny hlasovacích práv akcionářů nebo více než poloviny akcií. Kontrolující země je určena podle sídla tzv. vrcholové kontrolní institucionální jednotky, což je společnost, která v řetězci kontroly není sama kontrolována jinou institucionální jednotkou. Od roku 2007 došlo k rozdělení kompetencí – ČNB vyazuje údaje za vnější statistiku o zahraničních afilacích (zahraniční podniky pod tuzemskou vrcholovou kontrolou), zatímco vnitřní statistiku o zahraničních afilacích (za tuzemské podniky pod zahraniční kontrolou) sestavuje Český statistický úřad.

3. Výsledky šetření - ČESKÉ PŘÍMÉ INVESTICE V ZAHRANIČÍ

Stav tuzemských investic v zahraničí k 31. 12. 2016:

	Základní kapitál	Reinvestovaný zisk	Základ. kapitál + reinvest. zisk	Ostatní kapitál	Celkem
	1.	2.	1. + 2.	3.	1. + 2. + 3.
Mld. CZK	313,3	202,3	515,6	-17,5	498,1
Mld. USD	12,2	7,9	20,1	-0,7	19,4
Mld. EUR	11,6	7,5	19,1	-0,6	18,4

Kurz k 31. 12. 2016: 1 USD = 25,639 CZK

1 EUR = 27,020 CZK

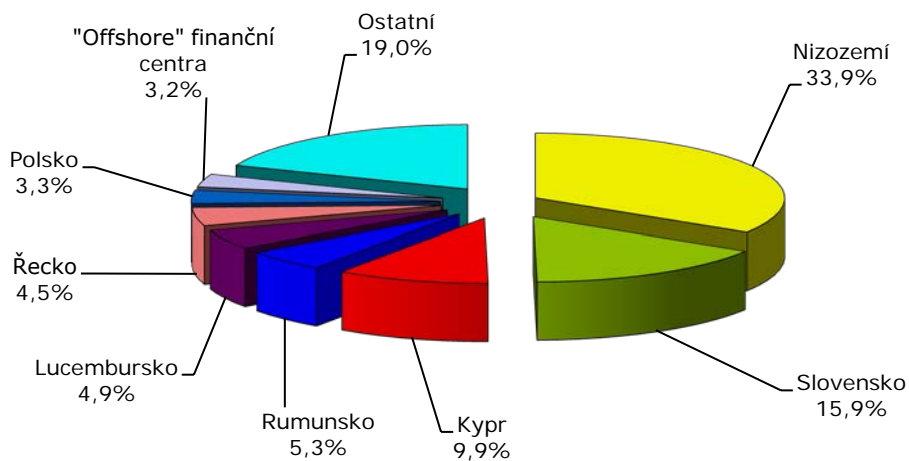
Pozn.: Z důvodu zaokrouhlení na jedno desetinné místo nemusí součet jednotlivých položek v této tabulce odpovídat celkovému součtu v účetní hodnotě. Uvedený princip se vztahuje i na přiložené grafy a tabulky, kde se součet jednotlivých subagregátů nemusí rovnat celkovému agregátu.

Stav tuzemských přímých investic v zahraničí se ke konci roku 2016 v porovnání s předchozím rokem zvýšil o 36,6 mld. Kč a dosáhl 498,1 mld. Kč. Nárůst investic byl tvořen především zvýšením stavu základního kapitálu a reinvestovaného zisku.

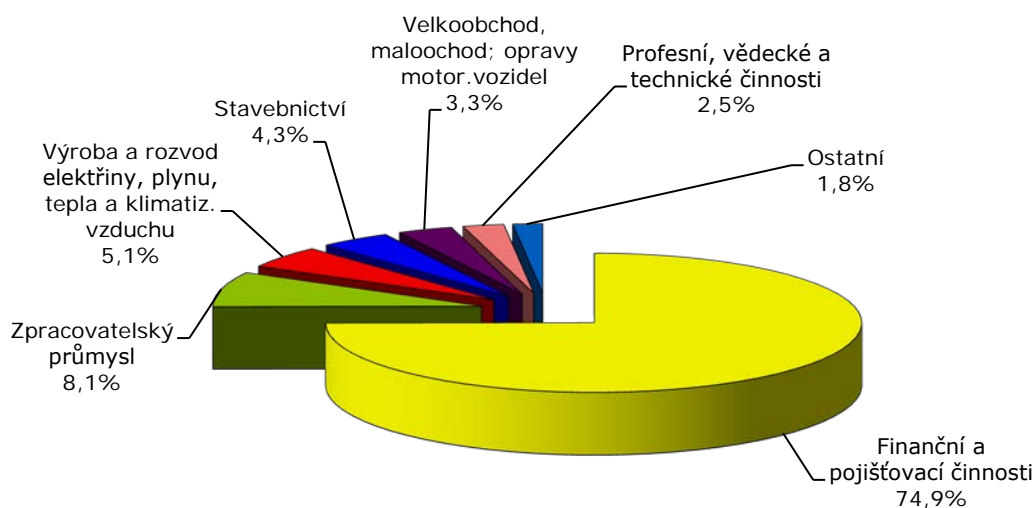
Největší objem tuzemského kapitálu byl nainvestován v oblasti Finančních a pojišťovacích činností. K nejvyšší změně celkového stavu investic v zahraničí došlo v odvětví Finančních a pojišťovacích činností - jednalo se o meziroční růst přibližně 26,3 mld. Kč.

Pokud se jedná o teritoriální členění kapitálu pod tuzemským vlivem v zahraničí, nejatraktivnější zemí pro zahraniční investice zůstalo Nizozemí, kde bylo alokováno 33,9 % objemu celkového stavu přímých investic v zahraničí. Kapitál investovaný na Slovensku tvoří 15,9 % investic v zahraničí a další v pořadí je Kypr s 9,9 %.

České přímé investice v zahraničí k 31.12.2016 teritoriální struktura



České přímé investice v zahraničí k 31.12.2016 odvětvová struktura



4. Výsledky šetření - ZAHRANIČNÍ PŘÍMÉ INVESTICE V ČESKÉ REPUBLICE

Stav zahraničních přímých investic v České republice k 31. 12. 2016:

	Základní kapitál	Reinvestovaný zisk	Základ. kapitál + reinvest. zisk	Ostatní kapitál	Celkem
	1.	2.	1. + 2.	3.	1. + 2. + 3.
Mld. CZK	1 569,0	1 310,0	2 879,1	245,2	3 124,2
Mld. USD	61,2	51,1	112,3	9,6	121,9
Mld. EUR	58,1	48,5	106,6	9,1	115,6

Kurz k 31. 12. 2016: 1 USD = 25,639 CZK

1 EUR = 27,020 CZK

Pozn.: Z důvodu zaokrouhlení na jedno desetinné místo nemusí součet jednotlivých položek v této tabulce odpovídat celkovému součtu v účetní hodnotě. Uvedený princip se vztahuje i na přiložené grafy a tabulky, kde se součet jednotlivých subagregátů nemusí rovnat celkovému agregátu.

Stav přímých zahraničních investic v České republice ke konci roku 2016 dosáhl 3 124,2 mld. Kč.

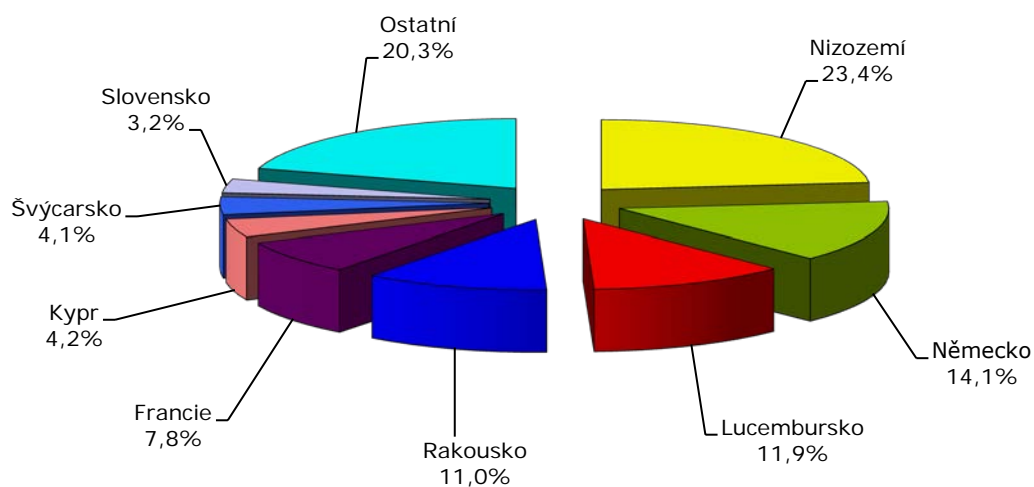
Ve struktuře jednotlivých komponent stavu přímých zahraničních investic v České republice došlo ke změně oproti konci roku 2015 především v komponentě základního kapitálu, jedná se o meziroční zvýšení o 87 mld. Kč. Objem dividend vyplacených v roce 2016 mateřským společnostem do zahraničí dosáhl 275,7 mld. Kč.

Největší podíl zahraničního kapitálu z celkového objemu přímých investic v ČR byl alokovan do odvětví Zpracovatelského průmyslu (31,6 %), následuje odvětví Finančních a pojišťovacích činností (27 %) a Velkoobchodu, maloobchodu a oprav motorových vozidel (10,3 %).

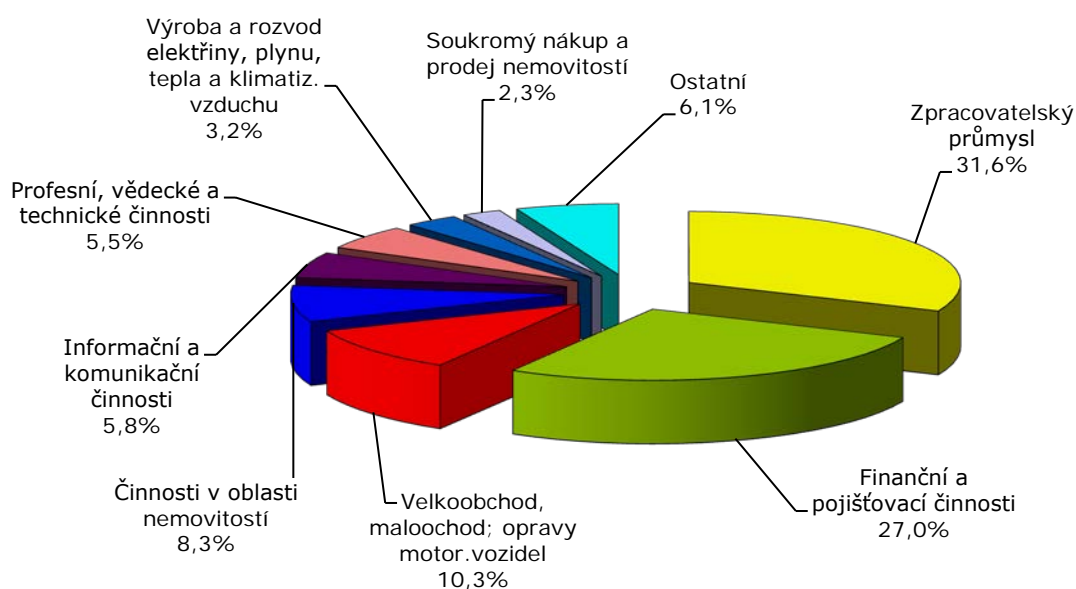
Z geografického hlediska se na kapitálu investovaném v tuzemsku podílejí největší měrou Nizozemí s 23,4 %, Německo s 14,1 % a Lucembursko s 11,9% podílem.

Podíl investorů ze zemí Evropské unie se oproti roku 2015 nepatrně snížil na 88,6 % a z Evropy celkově pochází 93,7 % objemu zahraničních investic v České republice. Z mimoevropských států pochází pouze 6,3 % zahraničního kapitálu a nejvýznamnějšími investory jsou Korea, Japonsko a Spojené státy americké.

Přímé zahraniční investice v České republice k 31.12.2016 teritoriální struktura



Přímé zahraniční investice v České republice k 31.12.2016 odvětvová struktura



S dotazy, týkajícími se statistiky přímých investic, se obraťte na Ing. Milana Nejmana (milan.nejman@cnb.cz, tel. +420224414336) nebo na Ing. Ludmilu Budíkovou (ludmila.budikova@cnb.cz, tel. +420224413427).