

Тема 5.

Прямые иностранные инвестиции и международное производство

1. Понятие, формы и направления прямых иностранных инвестиций.
2. Транснациональные корпорации и их особенности.
3. Оффшорные и свободные экономические зоны.

Прямые иностранные инвестиции (ПИИ)
в широком смысле – иностранные инвестиции, достаточно крупные для того, чтобы позволить инвестору установить контроль за управлением предприятием и создать у него долговременную заинтересованность в успешном функционировании этого предприятия:

- по методике МВФ – иностранные инвестиции, распространяющиеся на **не менее 25%** акций;
- по законодательству США - **не менее 10%**,
- в странах ЕС - **не менее 20-25%**,
- в Канаде, Австралии и Новой Зеландии - **не менее 50%**.



Прямое инвестирование может проходить в виде следующих операций:

- Приобретение компанией из страны-хозяина доли в компании в стране-реципиенте;
- Передача капитала (акций) от материнской компании в стране-хозяине в дочерние компании в стране-реципиенте;
- Реинвестирование прибыли дочерних компаний;
- Предоставление займов материнской компанией своей дочерней компании в стране-реципиенте.

ПИИ – такой вид инвестиций, при котором инвестор-резидент одной страны (страны-хозяина), размещает свои активы в другой стране (стране-реципиенте), при условии получения (сохранения) контроля за этими активами.

(ВТО)



Две группы ПИИ:



- **трансконтинентальные капитальные вложения**, т.е. когда товары с нового производственного комплекса поставляются непосредственно на рынок данной страны (континента). Разница в издержках производства по сравнению с материнской компанией является меньшим фактором влияния на размещение производства на данном континенте, главное – рынок сбыта;
- **транснациональные капитальные вложения** - прямые вложения, часто в соседней стране. Цель - минимизация издержек по сравнению с материнской компанией.

Прямые иностранные инвестиции японских автомобилестроительных компаний в США:

1982 – Honda

1983 – Nissan

1984 – Toyota (совместно с GM в
New United Motors
Manufacturing)

1987 – Toyo Kogyo (Mazda)

1988 – Mitsubishi (в Chrysler)

1988 – Toyota

1989 – Subaru-Isuzu

1989 – Honda

1992 – Nissan

1993 – Toyota



Мировые производители автошин и их филиалы (% от мирового производства автошин в 2000г.)

21% - Michelin (Fr) → Uniroyal Goodrich (USA)

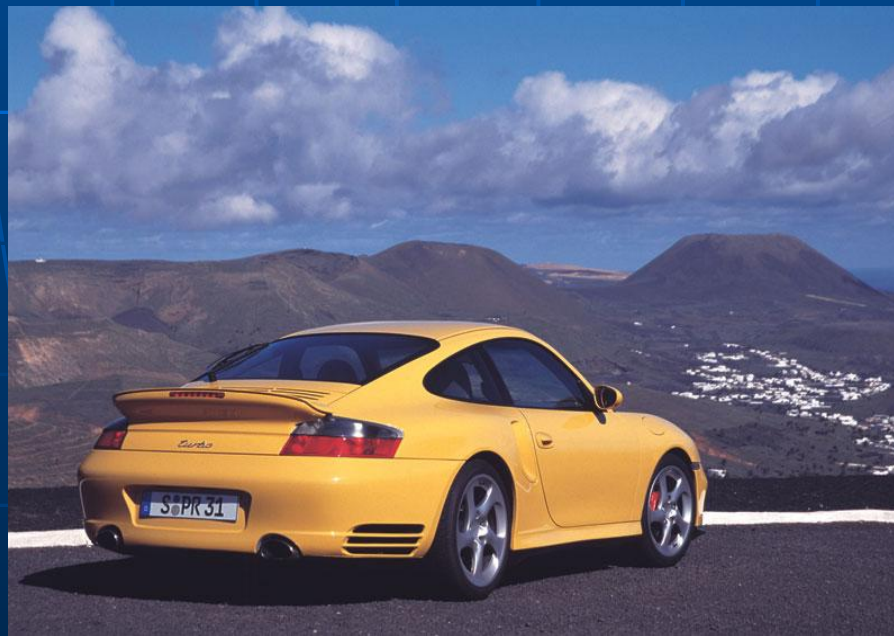
19% - Goodyear (USA)

17% - Bridgestone (Jap) → Firestone (USA)

8% - Pirelli (It) → Armstrong (USA)

8% - Sumitomo (Jap) → Dunlop (UK)

7% - Continental (Ger) → General (USA)



Прямые иностранные инвестиции компаний Pepsi и Coke в 1990 г.

Страна	Pepsi	Coke
Мексика	750	195
Польша	560	300
Чили	110	100
Китай	7,5	250
Венгрия	115	59
Россия	-	65
Чешская республика	-	28
Вьетнам	2	25

Черты, характерные для ПИИ:

- при ПИИ инвесторы, как правило, лишаются возможности быстрого ухода с рынка;
- большая степень риска и большая сумма, чем при портфельных инвестициях;
- большой срок капиталовложений, что предпочтительнее для стран-импортеров иностранного капитала.



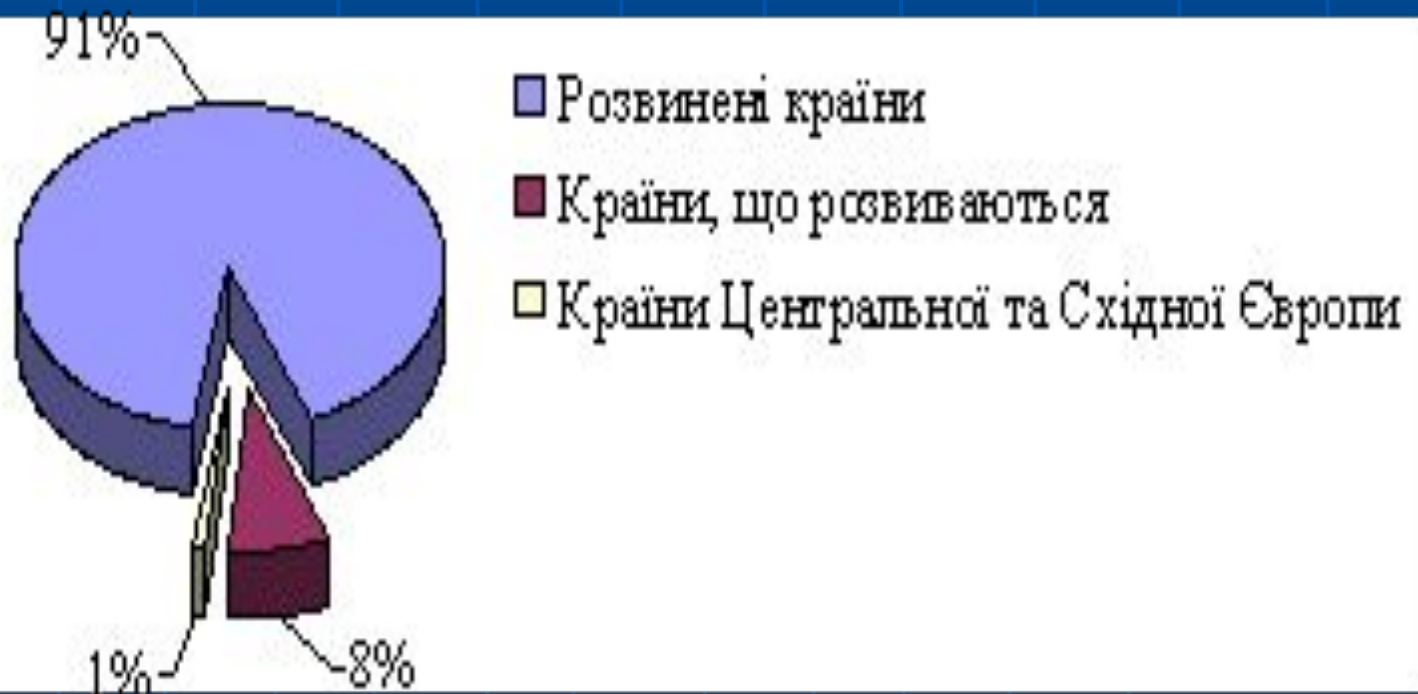
Пути направления ПИИ:

- организация новых предприятий;
- скупка или поглощение уже существующих компаний.

Импорт ПИИ, 2005



Экспорт ПИИ, 2005



- С точки зрения страны-донора главным движущий мотив вывоза ПИИ – максимизация нормы и массы прибыли в рамках глобальных ТНК.

ТНК (определение ОЭСР) – это группа компаний частной, государственной или смешанной форм собственности, которая расположена в разных странах, при этом одна или больше из этих компаний может существенно влиять на деятельность других, особенно в сфере обмена знаниями и ресурсами

ТНК (определение ЮНКТАД) – это предприятие, которое объединяет юридические лиц любых организационно-правовых форм и видов деятельности в двух и более странах, производит координирующую политику и воплощает у жизнь общую стратегию через один и более центров принятия решений.

Формы ТНК:

Картель - соглашения между предприятиями по поводу квот на производство продукции, условий сбыта и уровня цен.

Синдикат – соглашение о реализации продукции отдельных предприятий через единую сбытовую контору, что знаменовало собой переход от свободного к регулируемому рыночному хозяйству.

Трест - форма объединений, в рамках которой участники теряли свою производственную, коммерческую и юридическую самостоятельность.

Концерн - объединение формально самостоятельных различных по направлениям деятельности предприятий под общим финансовым контролем.

Конгломерат – объединение предприятий в основном за счет слияния технологически связанных фирм.

Корпорация - юридическое лицо, которое, будучи объединением физических лиц, при этом независимо от них (АО).

По данным ЮНКТАД:

- всего в мире насчитывалось на кон. XX ст. св. 64 000 активно действующих ТНК;
- более 500 000 филиалов и отделений этих компаний по всему миру;
- они произвели и продали товаров на общую сумму 11 трлн долл. (годовые объемы продаж ведущих ТНК иногда сравнивают с показателями ВВП отдельных стран);
- в целом ТНК контролируют 70-90 % рынков товаров, услуг, технологий;
- они являются главными экспортерами капитала и контролируют 90% ПИИ мира.



Для подготовки зарубежных рынков к своей продукции ТНК используют такую последовательность действий:

- **экспорт товара**, который производится фирмой в стране происхождения;
- **предоставление лицензии** зарубежной компании для использования процесса или технологии производства (контрактные операции: лицензирование и франчайзинг);
- **распространение продукции за границей через дочернюю компанию** (совместные предприятия);
- **заграничное производство** (создание за границей собственного производственного подразделения).



Влиятельное американское издание "The Forbes" опубликовало список самых влиятельных миллиардеров современности. В список входят личности, которые имеют политическую власть и возможность влиять на мировой рынок.

Возглавил рейтинг **Майкл Блумберг** – бизнесмен и мэр г. Нью-Йорк, основавший компанию "Bloomberg L.P.", которая за 25 лет превратилась в крупнейшее агентство финансовой информации, контролирующее 33% мирового рынка.



- С точки зрения страны-реципиента главный мотив привлечения средств в рамках ПИИ – нехватка внутренних ресурсов для развития.

Минусы притока ПИИ:

- ряд иностранных фирм производит продукцию не для внутреннего, а только для внешнего рынка
- сырье и комплектующие подчас тоже ввозятся из-за границы, а не покупаются у местных предприятий
- ТНК интересуются в основном разработкой полезных ископаемых и не вкладывают капитал в обрабатывающую промышленность
- иностранные предприятия, работающие на местный рынок, конкурируют с отечественными производителями, что для последних весьма неприятно.

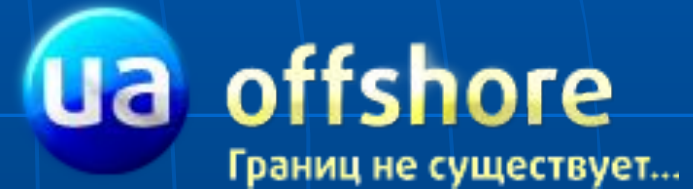
Плюсы притока ПИИ:

- служит дополнительным источником накопления капитала, причем именно в производительной форме
- стимулирует импорт иных форм капитала – портфельных инвестиций и банковских займов
- стимулирует внешнеторговые потоки за счет экспортных и импортных операций предприятий, созданных при содействии ПИИ за границей
 - стимулирует потоки технологии

В странах-реципиентах специально для размещения ПИИ создают оффшорные и свободные экономические зоны.

Offshore – любое место, отличное от фактического местонахождения человека, использующего это слово.

Что же такое "оффшор"?



Worldwide offshoring of goods and services (% in total inputs)

<i>World</i>	<i>1995</i>	<i>2000</i>
Total	11.2	11.8
Goods	18.8	22.0
Services	3.4	3.4

К **оффшорным** относят **компании**, которым предоставлено льготное налогообложение (полностью освобождены от уплаты налогов) в обмен на выполнение таких **условий**:

- должна принадлежать нерезидентам;
- не может владеть недвижимостью или
- вести коммерческую деятельность в данной стране.

Оффшорная компания может использоваться для **различных целей**: бизнес, осуществление инвестиций и др.

Основная выгода от использования оффшоров – **обеспечение конфиденциальности** реального владельца.



Список новых оффшорных (ready-made)

КОМПАНИЙ:

Юрисдикция	Тип	Наименование компании	Дата регистрации
<u>Кипр</u>	Ltd	Monaventure Limited	22-09-08
		Kolron Limited	22-09-08
<u>Велико-британия</u>	LTD, LLP	Grand Finance Ltd	04-02-09
		Eurostyle Service Ltd	03-02-09
		Easy Consulting Partners LLP	02-02-09
		Direct Finance Partnership LLP	02-02-09
		Global Step Management LLP	02-02-09
<u>Сейшелы</u>	Corp.	Ultimate Trading Corp.	09-02-09
		Assist Solutions Ltd	06-03-09
		City Service Inc.	06-03-09
		Globus Alliance Corp.	06-03-09
		High Market Ltd	06-03-09
		Vita Finance Corp.	06-03-09
<u>Новая Зеландия</u>	LTD	Sirius Electronics Limited	05-12-08
		Nimbus Marketing Limited	29-01-09
		Galeon Finance Limited	29-01-09
		Direct Solutions Limited	29-01-09
		Line Management Services Limited	29-01-09
<u>Панама</u>	S.A.	Luena Development Ltd., S.A.	17-02-09
		Sagata Interprises Inc.	17-02-09
		Goldendale Ltd S.A.	17-02-09

Goods and service offshoring by country, 2000 (as per cent of total inputs)

Goods

Services

Top five offshoring countries

Ireland	70.6	Ireland	33.4
Hungary	63.2	Belgium	14.9
Belgium	57.0	Hungary	14.4
Slovak Republic	54.4	Norway	13.4
Austria	52.7	Czech Republic	13.3

Bottom five offshoring countries

United States	17.8	Australia	3.9
India	12.7	France	2.8
China	12.6	Japan	2.1
Brazil	10.5	China	1.3
Japan	9.2	United States	0.5

Industries that offshore most at the world level (Imported inputs over total inputs, per cent)

1995 2000

Top five sectors offshoring goods

Office, accounting & computing machinery	38.0	45.6
Radio, television & communication equipment	27.8	35.8
Medical, precision & optical instruments	26.1	32.9
Electrical machinery & apparatus, n.e.c.	25.3	31.1
Chemicals and pharmaceuticals	28.3	30.1

Top five sectors offshoring services

Transport and storage	8.9	9.5
Computer & related activities	4.1	4.4
Post & telecommunications	4.4	4.2
Wholesale & retail trade; repairs	3.8	4.1
Other business activities	4.6	3.9

Свободная экономическая зона (СЭЗ) — ограниченная территория с особым юридическим статусом по отношению к остальной территории и льготными экономическими условиями для национальных и/или иностранных предпринимателей.

Главная цель создания — решение стратегических задач развития государства в целом или отдельной территории: внешнеторговых, общеэкономических, социальных, региональных и научно-технических задач.

Классификация СЭЗ:

- Зона свободной торговли (ЗСТ);
- Промышленно-производственная зона (ППЗ);
- Технико-внедренческая зона (ТВЗ)
- Туристско-рекреационная зона

При организации свободных экономических зон используют два различных подхода:

- **территориальный** - зона рассматривается как обособленная территория, где все предприятия-резиденты пользуются льготным режимом хозяйственной деятельности.
- **функциональный (точечный)** - льготный режим, применяемый к определенному виду предпринимательской деятельности, независимо от местоположения соответствующей фирмы в стране (оффшорные фирмы, магазины "дьюти фри")..

Вклад **СЭЗ** в ВВП Китая
составляет 20%

