

# 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)

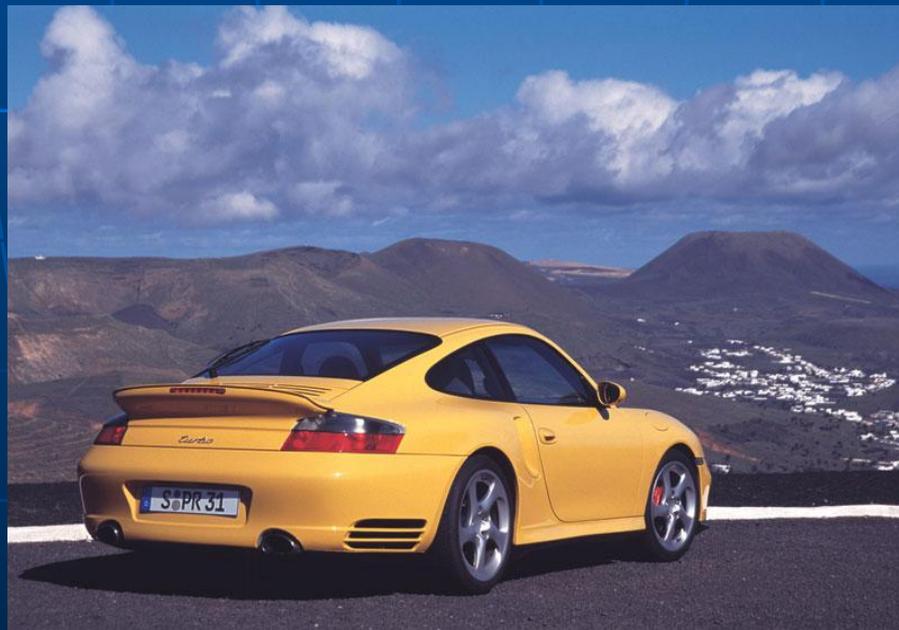
**19%** - Goodyear (USA)

**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.



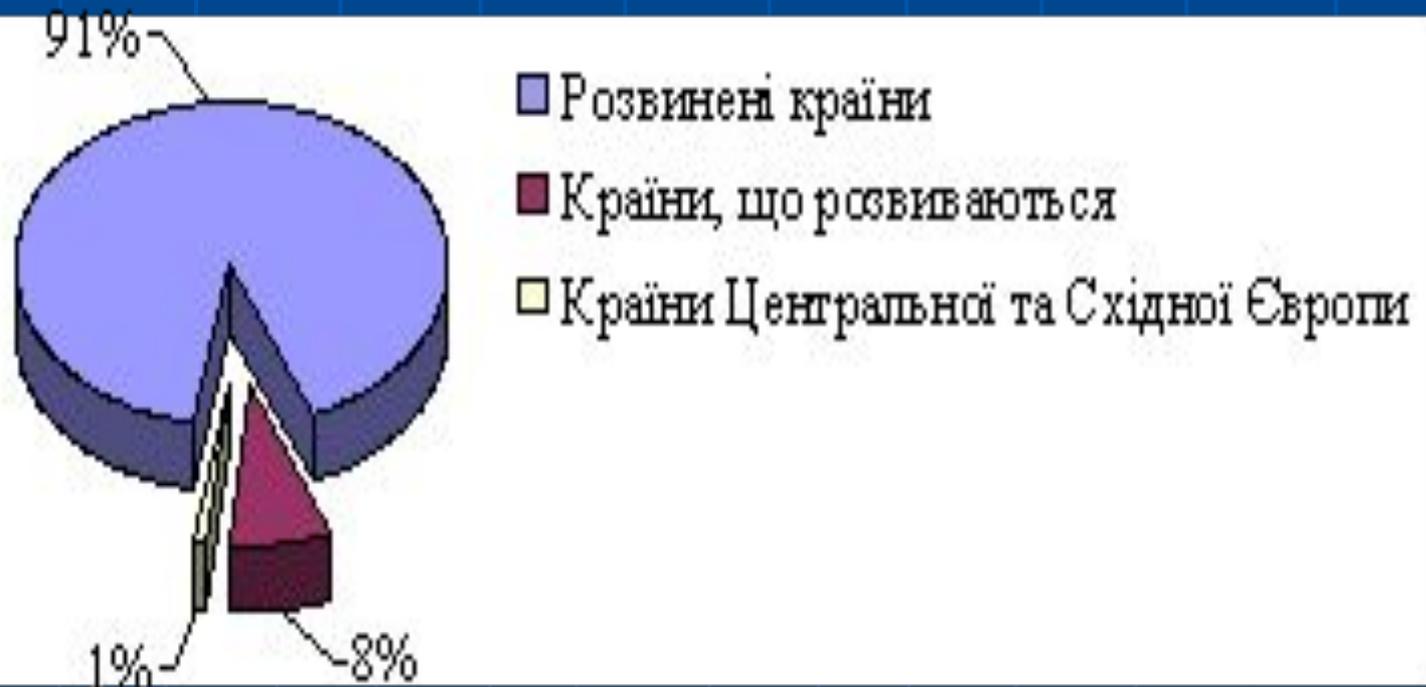
## Пути направления ПИИ:

- 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%

