



КОНФЕРЕНЦИЯ ОРГАНИЗАЦИИ
ОБЪЕДИНЕННЫХ НАЦИЙ
ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ

Distr.
GENERAL

TD/B/WG.1/10
25 October 1993

RUSSIAN
Original: ENGLISH

СОВЕТ ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ

Специальная рабочая группа по
капиталовложениям и финансовым
потокам; финансированию развития,
не приводящему к образованию
задолженности; новым механизмам
наращивания капиталовложений и
финансовых потоков

Третья сессия

Женева, 10 января 1994 года

Пункт 2 предварительной повестки дня

РАССМОТРЕНИЕ ПОЛИТИКИ, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОЙ СТРАНАМИ, ВЫСТУПАЮЩИМИ
ИСТОЧНИКАМИ И ПОЛУЧАТЕЛЯМИ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ, В ОБЛАСТИ
СТИМУЛИРОВАНИЯ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Политика и меры стран - получателей капиталовложений,
в области стимулирования прямых иностранных инвестиций:
Резюме восьми тематических исследований

Доклад секретариата ЮНКТАД

I. РЕЗЮМЕ И ВЫВОДЫ

1. Настоящий доклад представляет собой резюме политики и мер в области стимулирования прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в восьми странах - получателях капиталовложений, которые представили тематические исследования Специальной рабочей группе по капиталовложениям и финансовым потокам (Бразилия, Индия, Китай, Марокко, Мексика, Нигерия, Республика Корея и Филиппины 1/. Цель этого доклада заключается в кратком ознакомлении Рабочей группы с выводами тематических исследований, которые могли бы помочь в ее работе 2/. Он не претендует на полноту содержания и широкий географический охват; в нем также не делается попытки обобщить тенденции, проблемы и опыт развивающихся стран в области стимулирования ПИИ. Это является темой доклада секретариата ЮНКТАД, озаглавленного "Прямые иностранные капиталовложения в развивающиеся страны: последние тенденции и политические проблемы" (TD/B/WG.1/7), который был подготовлен для второй сессии Специальной рабочей группы по капиталовложениям и финансовым потокам, состоявшейся в июне 1993 года. Поэтому настоящий доклад следует рассматривать с учетом подготовленного ранее доклада секретариата.

2. На долю перечисленных выше восьми стран приходится почти 35% притока ПИИ в развивающиеся страны в период 1980-1991 годов. Три из них - Мексика, Китай и Бразилия - относятся к числу четырех ведущих развивающихся стран, получивших за тот же период наибольший объем ПИИ. На долю этих восьми стран приходится 43% ВВП, 29% экспорта, и там проживает свыше 61% населения развивающихся стран. Они являются разнообразными с географической точки зрения, с точки зрения размеров, уровня доходов и темпов роста, но при этом среди них отсутствуют малые страны и наименее развитые государства. Они также характеризуются различными политическими подходами к вопросам развития и роста ввиду различий в приоритетах, политических и административных структурах и уровнях развития. Общей их особенностью, как и многих других развивающихся стран, является либерализация законодательства в области ПИИ, хотя степень и сроки этой либерализации были различными. Начиная с 80-х годов они также проявляют сильное стремление к проведению рыночных реформ и осуществлению стратегии развития, в большей степени ориентированной на другие страны.

1/ UNCTAD, "Case studies submitted to the Ad hoc Working Group on Investment and Financial Flows" (Geneva, 1993): Бразилия - TD/B/WG.1/Misc.3/Add.6; Китай - TD/B/WG.1/Misc.3/Add.5; Индия - TD/B/WG.1/Misc.3/Add.3; Мексика - TD/B/WG.1/Misc.3/Add.1; Марокко - TD/B/WG.1/Misc.3/Add.8; Нигерия - TD/B/WG.1/Misc.3/Add.9; Филиппины - TD/B/WG.1/Misc.3/Add.4; Республика Корея - TD/B/WG.1/Misc.3/Add.2.

2/ Эти тематические исследования были представлены по форме, предложенной Председателем Рабочей группы и разработанной при содействии секретариата ЮНКТАД.

3. В 80-е годы наблюдалось резкое изменение в позиции многих развивающихся стран по отношению к ПИИ. Более позитивный взгляд на ПИИ нашел свое выражение в общей тенденции к либерализации режимов ПИИ. Вместе с тем сами по себе реформы в области ПИИ не оказывали бы большого влияния на принятие решений, касающихся инвестиций, если бы они не сопровождались макроэкономической политикой, способствующей устойчивому росту и повышению стабильности. Кроме того, даже такая позитивная экономическая политика является лишь одним из элементов, хотя и жизненно важных, решений о размещении инвестиций. Не менее важными являются наличие экономического потенциала, политическая стабильность и другие факторы, влияющие на риск и рентабельность инвестиций.

4. Тематические исследования свидетельствуют о высокой степени конвергенции политических целей, несмотря на расхождения в подходах и конкретных мерах, используемых для их достижения. Основным лейтмотивом тенденции к либерализации и проведению рыночных реформ, характеризующей экономическую политику начиная с 80-х годов, было достижение эффективности посредством конкуренции. Хотя большинство стратегических мер принималось с учетом широких макроэкономических целей, они несомненно были теми позитивными элементами, которые и привлекали иностранных инвесторов. Конечно, трудно определить, в какой мере эта политика оказывала влияние на потоки ПИИ в отдельные страны. Некоторые из этих реформ начали проводиться совсем недавно и носят структурный характер, что потребует времени для их реализации в полном объеме. Поэтому пока еще рано оценивать комплексное влияние этой политики на ПИИ. В некоторых странах (Китай, Республика Корея, Филиппины) объем ПИИ резко увеличился в 80-е и начале 90-х годов, несмотря на крайне неблагоприятную мировую экономическую ситуацию последних лет, в то время как в других странах (Бразилия, Нигерия) потоки ПИИ не оправдали ожиданий.

5. К числу широких целей макроэкономической политики, которые преследуют эти восемь стран, относится достижение роста и стабильности. Они являются основными элементами благоприятного инвестиционного климата. Цель финансовой реформы заключается в контроле бюджетного дефицита главным образом посредством более рационального использования государственных средств, с одной стороны, и расширения налоговой базы при сокращении налоговых ставок – с другой. Основная задача в области валютно-финансовой политики заключается в сокращении чрезмерного объема ликвидных средств для достижения стабильности цен при сохранении необходимой гибкости, позволяющей стимулировать рост. Конечно, не все программы стабилизации были одинаково успешными. Они доказали свою эффективность в уменьшении бюджетного дефицита и инфляции в Мексике и Марокко, в то время как в Бразилии трудности в решении проблемы финансового кризиса привели к гиперинфляции. В большинстве стран валютная политика характеризовалась постепенным процессом перехода к полной конвертируемости валюты. Несмотря на разный опыт, общим было движение к уменьшению контроля над иностранной валютой, а в некоторых случаях – менее интервенционистский подход к политике установления заработной платы и уровня цен.

6. Реформы, ориентированные на достижение рыночной модели, затрагивают широкий спектр экономической деятельности. Основные меры в области либерализации торговли предусматривают значительное сокращение тарифных ставок; упрощение и рационализацию тарифной структуры; а также сокращение или ликвидацию требований в отношении лицензирования импорта и количественных ограничений. Хотя такие меры принимались всеми странами, степень достигнутой либерализации была разной. Реформа в области промышленной политики была направлена на стимулирование развития посредством повышения эффективности и конкурентоспособности и большей ориентации на внешний мир. Приоритет,

отдаваемый частному сектору, нашел свое отражение в программах массовой приватизации (Мексика, Филиппины и, в меньшей степени, Бразилия и Нигерия), которые послужили катализатором для увеличения объема ПИИ во многих странах, в особенности в Латинской Америке. В ряде стран также происходило постепенное открытие финансового сектора для иностранцев. Кроме того, были приняты меры для либерализации процентных ставок и повышения доверия к финансовой системе посредством усиления структуры регулирования и повышения коэффициента капитализации.

7. Признавая важность наращивания технологического потенциала не только для стимулирования ПИИ, но и, прежде всего, для эффективного функционирования и модернизации национальной экономики, некоторые правительства, особенно стран Азии, особый упор делали на инвестиции в развитие инфраструктуры и людских ресурсов. Растущее осознание необходимости устойчивого развития также подтолкнуло ряд стран к созданию механизмов регулирования в области защиты окружающей среды.

8. Рассматриваемые в данном случае страны-получатели, предприняли значительные усилия для либерализации своих режимов ПИИ с целью обеспечения большей открытости по отношению к иностранным инвесторам и уделения более пристального внимания рыночной конкуренции. Если раньше правила и положения о ПИИ изобиловали разного рода препятствиями и препонами, то сейчас на смену им пришла политика содействия иностранным инвестициям. Хотя процесс либерализации, начавшийся в 80-е годы, в настоящее время затронул каждую из рассматриваемых стран, он пока еще далек от завершения. Некоторые из стран вступили в этот процесс сравнительно поздно, в то время как в ряде других стран темпы либерализации были медленными. Однако в целом общий эффект был значительным. Страны, которые раньше характеризовались сдержанным отношением к ПИИ (включая Китай, Индию, Республику Корея и Мексику), открыли свою экономику, хотя и в разной степени, для иностранных инвестиций. Важным показателем этих изменений является переход от "разрешительных перечней", запрещавших инвестиции во всех областях, кроме нескольких конкретно оговоренных видов деятельности, к "запретительным перечням", разрешающим осуществлять инвестиции везде, где это не запрещено. При этом, естественно, остаются существенные ограничения, особенно в так называемых чувствительных областях, таких, как освоение природных ресурсов, производство цемента, стали, сельское хозяйство, транспорт, электросвязь, банковские и финансовые услуги. Многие из этих областей традиционно обладали статусом государственной монополии.

9. Правительства с осторожностью подходят к осуществлению изменений, следя за тем, чтобы они не приводили к значительным срывам. Вместе с тем они также демонстрируют стремление активно действовать в тех областях, где опасения инвесторов являются особенно сильными, включая модификацию нормативных положений, регулирующих перевод прибылей и дивидендов и репатриацию капитала; а также необходимость усиления защиты прав на интеллектуальную собственность и ликвидацию или уменьшение требований об эффективности. Конверсия задолженности в акционерный капитал в сочетании с программами приватизации не только укрепила надежды иностранных инвесторов на формирующийся инвестиционный климат, но и оказала прямое благотворное воздействие на новые потоки ПИИ.

10. Налоговые, финансовые и иные стимулы по-прежнему являются важным элементом пакетов мер в области инвестиционного стимулирования стран-получателей. Хотя их воздействие на стимулирование новых инвестиций трудно поддается измерению, они, тем не менее, оказывают значительное влияние на

национальную экономику с точки зрения повышения эффективности затрат. В то же время многое сделано для более активного стимулирования инвестиций, в том числе в рамках уделения первоочередного внимания вопросам маркетинга и использования совместных механизмов инвестирования. Кроме того, пробудился повышенный интерес к заключению двусторонних инвестиционных соглашений и к деятельности Многостороннего агентства по гарантированию капиталовложений (МАГК).

II. ТЕНДЕНЦИИ В ОБЛАСТИ ПИИ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ПРОЦЕСС РАЗВИТИЯ

A. Основные характеристики ПИИ 3/

11. В начале 80-х годов приток ПИИ в развивающиеся страны увеличился весьма незначительно и составил менее 1% (таблица 1). В рассматриваемых странах уровень ПИИ уменьшился более чем на 3%. Эти страны характеризовались предельными уровнями экономической эффективности. В Китае и Республике Корея были зафиксированы высокие темпы роста, в то время как в остальных странах этой группы показатели были отрицательными. Все это является свидетельством значения экономического роста и макроэкономической стабильности для потоков ПИИ. Страны, типа новых индустриальных стран (НИС), а также Китай, где были зафиксированы быстрые темпы роста, оказались наиболее привлекательными для инвесторов. И наоборот, в странах, более других пострадавших от кризиса задолженности и макроэкономической нестабильности, было отмечено существенное снижение потоков ПИИ.

12. Период 1986-1991 годов характеризовался новой активизацией притока ПИИ в развивающиеся страны, в среднем 28,1 млрд. долл. США в год, что более чем вдвое превысило показатели 1980-1985 годов. Среднегодовые темпы роста составили 17 и более процентов. В рассматриваемых странах темпы роста несколько превышали общие средние показатели для других развивающихся стран. Во всех восьми странах был отмечен положительный рост. Это является свидетельством улучшения экономических показателей, относительно стабильных экономических условий и либерализации торговли и режимов ПИИ. В некоторых странах, например в Мексике, процесс приватизации и конверсии задолженности в акционерный капитал послужил катализатором для увеличения объема ПИИ. За исключением Бразилии каждая из стран увеличила свою долю в потоках ПИИ в развивающиеся страны по сравнению с началом 80-х годов; при этом особенно резкое увеличение было отмечено в Филиппинах, Республике Корея и Китае. Что касается Бразилии, то, несмотря на некоторый экономический подъем, значительное уменьшение доли ПИИ было обусловлено продолжающейся инфляцией, макроэкономическим дисбалансом и неопределенностью режима в области иностранного капитала.

3/ В интересах соблюдения последовательности используемые данные, если не указано иного, взяты из обычных международных источников и могут отличаться от данных, указанных в тематических исследованиях.

Таблица 1

Приток прямых иностранных инвестиций в развивающиеся страны в 1980-1991 годы

Регион/Страна	Среднегодовые показатели (в млн. долл. США)			Процентная доля			Среднегодовые темпы роста (в процентах)		
	1980-91	1980-85	1986-91	1980-91	1980-85	1986-91	1980-91	1980-85	1986-91
ИТОГО ПО РАЗВИВАЮЩИМСЯ СТРАНАМ	20 395	12 686	28 104	100,0	100,0	100,0	11,6	0,4	17,3
Африка, в том числе:	2 094	1 454	2 734	10,3	11,5	9,7	13,8	30,0	2,2
Марокко	95	57	133	0,5	0,4	0,5	10,2	-24,9	69,8
Нигерия	466	210	722	2,3	1,7	2,6	8,3	-10,4	17,3
Азия и Тихоокеанский регион, в том числе:	10 117	5 152	15 082	49,6	40,6	53,7	16,1	5,8	23,1
Китай	1 911	718	3 105	9,4	5,7	11,0	33,4	62,6	16,2
Индия	113	62	164	0,6	0,5	0,6	14,7	-16,5	6,5
Республика Корея	424	98	749	2,1	0,8	2,7	38,5	53,0	21,1
Филиппины	268	35	501	1,3	0,3	1,8	33,9	-59,0	53,2
Латинская Америка и Карибский бассейн, в том числе:	8 132	6 043	10 220	39,9	47,6	36,4	6,8	-9,3	14,1
Бразилия	1 684	1 975	1 394	8,3	15,6	5,0	-5,4	-10,7	9,9
Мексика	2 149	1 331	2 966	10,5	10,5	10,6	9,9	-41,8	28,0
Для справки: 8 стран	7 110	4 486	9 734	34,9	35,4	34,6	11,1	-3,4	18,2

Источник: Информация секретариата ЮНКТАД на основе данных МВФ о платежном балансе.

Примечание: Развивающиеся страны Европы включены в общие показатели по развивающимся странам. Данные о темпах роста получены на основании полугарифмических уравнений регрессии. Ввиду негативных показателей по Нигерии и Филиппинам за 1980 год показанные темпы роста относятся к периоду 1981-1991 и 1981-1985 годов.

13. Что касается секторального распределения потоков ПИИ, то в большинстве рассматриваемых стран наблюдалась тенденция к уменьшению доли обрабатывающего сектора и увеличению доли сектора услуг (таблица 2). Эта тенденция особенно четко проявилась в двух латиноамериканских странах, что подтверждает общую для всех развивающихся стран тенденцию. Вместе с тем в некоторых странах доля потоков ПИИ в добывающей промышленности и сельском хозяйстве возросла, в то время как в других странах эта доля снизилась. На основе общих показателей можно отметить, что ПИИ по-прежнему тяготеют к обрабатывающей промышленности. В Республике Корея в рамках этого сектора произошло смещение от трудоемких отраслей к технологическим и капиталоемким отраслям. Имеются также свидетельства того, что сдвиг в том же направлении происходит на Филиппинах по мере снижения среднего числа занятых в каждом проекте рабочих и увеличения акционерных инвестиций и стоимости проектов в расчете на одного рабочего.

Таблица 2

Распределение притоков ПИИ по секторам
(процентная доля)

Страна	Период	Добывающая промышленность	Обрабатывающая промышленность	Сектор услуг
Марокко	1980-1985	10,7	30,6	49,9
	1986-1992	6,9	24,2	51,3
Нигерия ^{1/}	1980-1985	9,2	24,2	62,2
	1986-1990	51,1	47,3	2,4
Китай	1985	8,1	39,5	52,4
	1986-1988	3,5	58,7	37,8
Индия	1980-1985	1,7	92,2	6,1
	1988-1989 (ФГ)	8,6	88,9	4,3
Республика Корея	1981-1985	0,4	66,5	33,1
	1986-1992	0,5	64,9	34,6
Филиппины	1980-1985	37,4	46,2	16,2
	1986-1992	15,3	56,3	28,4
Бразилия	1980-1985	4,5	73,4	19,9
	1986-1992	1,2	49,0	45,1
Мексика	1983-1985	1,0	78,9	20,0
	1986-1992	1,5	36,6	61,9

Источник: Данные секретариата ЮНКТАД на основе тематических исследований и международных источников.

Примечание: Ввиду наличия неустановленных позиций общая доля может не достигать 100%. В случае отсутствия данных о потоках были использованы изменения в объемах.

^{1/} Резкое изменение в секторальном распределении может быть обусловлено чистыми потоками ПИИ в области услуг, предоставляемых торговле и предпринимателям, на долю которых приходилось свыше 57% общего объема ПИИ в 1980-1985 годах, но которые имели негативные показатели в период 1986-1990 годов.

14. На поступление ПИИ влияет близость к рынкам и странам-инвесторам, а также этнические и исторические связи. Так, Соединенные Штаты являются доминирующим инвестором в Мексику и Бразилию и некоторые страны Азии. В 80-е годы Япония стала основным инвестором в Азиатско-Тихоокеанский регион, хотя на Северную Америку и Западную Европу по-прежнему приходилась крупная доля ПИИ. В Марокко и Нигерии, как и в большинстве африканских стран, Европейское сообщество занимает ведущее положение в силу давних исторических связей. Увеличивается и доля потоков из других развивающихся стран, главным образом из азиатских НИС. Потеря сравнительных преимуществ в трудоемких отраслях заставила их искать новые места для размещения предприятий, главным образом в соседних государствах (таблица 3). Исключением из правила является Китай, где на долю инвесторов из Гонконга, Макао и Тайваня приходится примерно половина ПИИ. Что касается географической концентрации ПИИ, определяемой долей трех ведущих стран-инвесторов, в начале 80-х годов и в последующий период 1986-1992 годов особых изменений не произошло, за исключением Индии, где степень концентрации резко увеличилась. Вместе с тем заметные сдвиги произошли в степени значимости отдельных ведущих стран-инвесторов, в частности повысилась роль японских инвестиций в азиатском регионе.

В. Влияние ПИИ на развитие

15. Существует широко распространенное мнение о том, что ПИИ могут внести эффективный вклад в усилия развивающихся стран в области развития. Вместе с тем их реальный вклад в различных странах оказывается разным и зависит от того значения, которое придается ПИИ в общей экономической стратегии. Традиционно ПИИ рассматривались как вспомогательный элемент накопления внутренних сбережений для финансирования капиталовложений и удовлетворения других потребностей в области капитала. Значение ПИИ для внутреннего капиталообразования восьми стран представляется сравнительно скромным. В период 1980-1991 годов на долю ПИИ приходилось лишь 2% валового внутреннего капиталовложения (ВВК) (таблица 4). Вместе с тем этот усредненный показатель скрывает широкий разброс показателей по странам, коэффициенты капиталовложений которых колеблются от 0,2% в Индии до 5% в Мексике и Нигерии. Следует отметить, что в последние годы почти во всех этих странах произошло резкое увеличение коэффициента ПИИ/ВВК, что отражает растущее значение ПИИ. Этот коэффициент, значительно более высокий для всех развивающихся стран, в 1986-1989 годах превысил 4%. В качестве доли ВВП в рассматриваемых странах ПИИ в 1980-1991 годах в среднем составили менее 1%, что было характерно для всех развивающихся стран. В последние годы в этом соотношении также произошел положительный сдвиг.

Таблица 3

Географическая концентрация притоков ПИИ

(Процентная доля трех ведущих стран - источников капиталовложений)

Страна	3 ведущие страны-инвесторы а/	Общий объем в 1992 году	Приток ПИИ	
			1980-1985	1986-1992
Марокко	Франция, Саудовская Аравия, ОАЕ	44,4	42,8	44,9
Нигерия	Соединенное Королевство, США	67,4	74,3	73,5
Китай	Гонконг, США, Япония	80,8	83,2	89,1
Индия	США, Швейцария, Япония	53,2	35,4	59,0
Республика Корея	Япония, США, Нидерланды	79,3	80,8	78,3
Филиппины	США, Япония, Гонконг	75,1	77,9	73,0
Бразилия	США, Германия, Япония	53,1	58,0	62,2
Мексика	США, Соединенное Королевство, Франция	73,1	72,1	73,3

Источники: Данные секретариата ЮНКТАД на основе тематических исследований и международных источников.

Примечание: Для следующих стран показатели за каждый период соответствуют, насколько это возможно, имеющимся данным: Нигерия (1980-1990 годы), Китай (1985-1988 годы), Корея (1981-1992 годы), Мексика (1982-1992 годы).

а/ В порядке значимости на основе общего объема за 1992 год или кумулятивных инвестиций: Марокко (1980-1992 годы) и Мексика (1982-1992 годы). Показатели общего объема для Китая представлены за 1988 год и для Нигерии - за 1990 год.

16. Вместе с тем все эти показатели не отражают в полной мере всей роли ПИИ как фактора, стимулирующего рост и структурную перестройку. В Бразилии ПИИ содействовали формированию структуры промышленности, ее технологической базы и в значительной мере ее торговой ориентации. В 1990 году примерно одна треть готовых изделий была реализована иностранными компаниями. В некоторых отраслях (производство табака, лекарственных препаратов, транспортного оборудования и резиновых изделий) они занимали доминирующее положение. В целом ПИИ сыграли важную роль в промышленном развитии Латинской Америки. Они также способствовали перестройке промышленности и созданию более диверсифицированной и широкой структуры в некоторых более динамичных

экономических структурах азиатских стран. Однако в Республике Корея до 80-х годов ПИИ играли лишь второстепенную роль в промышленном развитии, поскольку основное направление стратегии заключалось в защите местных нарождающихся отраслей промышленности. ПИИ использовались крайне избирательно для пополнения инвестиционных ресурсов, внедрения новых технологий и развития экспортных рынков. Однако в 80-е годы в правительственной политике произошел поворот в сторону либерализации, и ожидается, что ПИИ сыграют важную роль в промышленной перестройке страны. До относительно недавнего времени Индия также использовала в высшей степени селективный и ограничительный подход к ПИИ, что обуславливает ту минимальную экономическую роль, которую ПИИ играют в этой стране. Однако это положение меняется, о чем свидетельствует резкий сдвиг в политике, произошедший в 1991 году. В период после проведения реформы количество проектов, утвержденных с августа 1991 года по февраль 1993 года, более чем в пять раз превысило утвержденные ПИИ за прошлое десятилетие. Около 80% новых утвержденных проектов осуществляются в приоритетных секторах.

17. Растущее разочарование политикой замещения импорта, проводившейся большинством развивающихся стран в 50-е и 60-е годы, привело к изменениям в стратегии, которая в настоящее время направлена на поощрение экспорта готовых изделий. ПИИ рассматривались как механизм получения доступа к международным рынкам и стимулирования экспорта. Для стран Азии, обладающих динамичной экономикой, ПИИ являлись движущей силой в их ориентированном на экспорт развитии, поскольку их подъем происходил в тот период, когда иностранные инвестиции были уже ориентированы на внешнюю конъюнктуру. Опыт Бразилии и других крупных латиноамериканских стран был несколько иным, поскольку мощный толчок к индустриализации произошел ранее, когда ПИИ в большей степени ориентировались на развитие внутреннего рынка, однако в последние годы они приобрели характер, в большей степени ориентированный на развитие экспорта.

Таблица 4

Соотношение ПИИ и валовых внутренних капиталовложений (ВВК) и ВВП
(в процентах)

СТРАНА	Соотношение ПИИ и ВВК			Соотношение ПИИ и ВВП		
	1980-1985	1986-1991	1980-1991	1980-1985	1986-1991	1980-1991
Итого по 8 странам	1,6	2,4	2,1	0,4	0,7	0,6
Марокко	1,5	2,6	2,1	0,4	0,6	0,5
Нигерия	1,5	14,7	5,0	0,3	2,1	0,8
Китай	0,8	2,3	1,7	0,2	0,9	0,6
Индия	0,1	0,3	0,2	0,0	0,1	0,0
Республика Корея	0,4	1,1	1,0	0,1	0,4	0,3
Филиппины	0,4	6,5	3,3	0,1	1,3	0,7
Бразилия	4,2	1,7	2,6	0,8	0,4	0,6
Мексика	3,0	7,2	5,0	0,7	1,5	1,1

Источник: Данные секретариата ЮНКТАД, основанные на международных источниках.

В Бразилии растущая торговая ориентация технологически насыщенных отраслей в значительной мере была обусловлена активностью иностранных компаний. В начале 80-х годов доля иностранных фирм в общем объеме экспорта составляла одну четверть, из которой треть приходилась на долю промышленного экспорта. Показателем их доминирующего положения в конкретных областях является 63-процентная доля в экспорте оборудования и приборов. В 80-е годы роль иностранных компаний как источника иностранной валюты возросла, при этом в период 1980-1986 годов ежегодное торговое сальдо в среднем составляло около 3,4 млрд. долл. США. Программа налоговых льгот в целях стимулирования экспорта доказала свою эффективность в деле улучшения состояния платежного баланса. В Мексике переход к более открытой стратегии произошел относительно недавно, что, несомненно, было вызвано кризисом задолженности и связанными с ним серьезными экономическими трудностями. В последние годы компании с долей ПИИ стали важным источником твердой валюты. В период 1983-1988 годов на их долю приходилось около 23% национального экспорта и 57% экспорта готовых изделий. В Марокко в начале 90-х годов приток ПИИ стал основным источником поступления иностранной валюты. Эта ситуация резко отличается от того положения, которое существовало в 80-е годы, когда вклад ПИИ был незначительным. Вместе с тем в Индии и Нигерии, где ПИИ привлекается главным образом на внутренний рынок, чистый объем поступлений иностранной валюты является весьма незначительным, а временами носит негативный характер.

18. Вклад ПИИ в процесс повышения общего уровня занятости является незначительным. Однако не во всех странах и секторах положение одинаково. В Мексике в 1989 году на долю компаний с ПИИ приходилось свыше 16% всего числа занятых. На Филиппинах предприятия с иностранными инвестициями в акционерный капитал также обеспечивают значительный уровень занятости. Однако влияние ПИИ на уровень занятости не ограничивается занятостью первичного характера. Сюда следует отнести и занятость, возникающую в результате развития связей с поставщиками и потребителями в рамках всей экономической структуры. При этом уровень производной занятости будет скорее всего даже выше, чем уровень первичной занятости (Филиппины приводят коэффициент в 1,6). Кроме того, трудящиеся таких предприятий по сравнению с работниками местных фирм получают более высокую зарплату и разного рода льготы за одинаковый труд. Это характерно для транснациональных корпораций (ТНК), прочно обосновавшихся на Филиппинах.

19. Пожалуй, наиболее значимым вкладом ПИИ является вклад качественного характера. ПИИ обладают целым рядом особенностей, способствующих росту и повышению эффективности. ТНК являются важным источником технологий, а также технического опыта, управленческой квалификации и возможностей в сфере маркетинга. Их присутствие также содействует повышению эффективности и динамики национальной экономики. Большинство рассматриваемых нами стран уделяет значительное внимание качественным аспектам ПИИ. Профессиональная подготовка, полученная рабочими и местными управленческими кадрами, а также их знакомство с современными системой и методами организации труда являются ценным приобретением. На Филиппинах ТНК способствовали формированию динамичного класса управленцев. На сборочных предприятиях Мексики ("макиладорас") увеличивается число местного технического и административного персонала и используются более совершенные производственные процессы. Нами уже упоминалось об ориентации потоков ПИИ на более технически и капиталоемкую деятельность в Республике Корея и на Филиппинах.

20. Возможности ПИИ в области стимулирования экономического развития в странах-получателях могут быть наиболее полно раскрыты путем укрепления внутренних связей и совершенствования потоков, что требует поощрения инвестиций в технологию и отрасли с высокой долей квалифицированной рабочей силы, обеспечивающие более высокий уровень добавленной стоимости местной продукции. Республика Корея и Индия основное внимание уделяют стимулированию ПИИ в высокотехнологичных отраслях. Вместе с тем страны, где существует избыток рабочей силы и богатые природные ресурсы, также стремятся привлекать ПИИ для повышения уровня занятости и освоения ресурсов. Необходимо в полной мере интегрировать политику в сфере ПИИ в стратегию промышленного и экономического развития страны для повышения воздействия инвестиций на процесс развития. Отсутствие такой интеграции может, в частности, объяснять наличие значительного числа непродуктивных проектов и слабую долю высокотехнологичных проектов в Китае. В настоящее время китайское правительство пытается рационализировать структуру ПИИ в соответствии со своей промышленной политикой. Хотя первоначально особый режим, открывавший возможности для привлечения ПИИ, был введен лишь в отдельных областях, ожидается, что такой избирательный подход постепенно преобразуется в политику, охватывающую всю отрасль. Все большая доля ПИИ также направляется на внутренний рынок. С середины 80-х годов промышленная стратегия Мексики была нацелена на повышение ее участия в международной экономике, и важную роль в этой стратегии сыграли ПИИ.

21. В своем тематическом исследовании Филиппины представили программу повышения вклада ПИИ в процесс развития. Основное направление стратегии индустриализации заключается в развитии отраслей, способных конкурировать на международном уровне. Первоначально упор делался на экспортную продукцию, такую, как электроника, готовая одежда и металлы, которая уже успешно проникла на международные рынки. В долгосрочном плане будет проводиться деятельность по стимулированию новой экспортной продукции, использующей природные ресурсы страны и квалифицированную рабочую силу. Поэтому осуществление инвестиций поощряется именно в этих областях, а также в развитие инфраструктуры, вспомогательных промышленных структур, в недвижимость и туризм. Для содействия децентрализации отраслей поощряется осуществление проектов в менее развитых районах. Правительство также поддерживает развитие мелких и средних предприятий во всех производственных секторах, особенно предприятий в сельском хозяйстве.

III. ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ФАКТОРЫ ПИИ: ОБЩИЕ СООБРАЖЕНИЯ

A. Основные факторы и препятствия

22. Решение иностранных инвесторов о размещении капитала в той или иной стране зависит не только от политики в области ПИИ, но и от целого ряда других факторов. К числу основных определяющих факторов в этой области относятся: наличие и стоимость природных и людских ресурсов; развитость инфраструктуры и вспомогательных объектов; размеры рынка; экономический рост и развитие, а также политическая стабильность ^{4/}. Значение, придаваемое каждому из этих факторов, зависит от типа инвестиций и мотиваций или стратегии инвесторов. В тематических исследованиях особое внимание уделяется той роли, которую эти факторы играют в деле привлечения ПИИ.

^{4/} См. ЮНКТАД "Прямые иностранные капиталовложения в развивающиеся страны: последние тенденции и политические проблемы" (TD/B/WG.1/7).

23. Наличие природных ресурсов и их стоимость определяют тип инвестиций и являются главным элементом в оценке их рентабельности. Большинство рассматриваемых нами стран обладают богатыми и разнообразными природными ресурсами. В Марокко находится три четверти всех мировых запасов фосфата. Доминирующую роль в экономике Мексики и Нигерии играет нефть. Обширные районы Китая, Индии и Бразилии богаты крупными запасами различных полезных ископаемых и источниками энергии.

24. Широкое предложение дешевой рабочей силы явилось основным фактором, привлечшим ПИИ в динамичные структуры азиатской экономики, служащие производственной базой для мировых рынков. Однако в настоящее время более благоприятные возможности для трудоемких операций открываются в Китае, на Филиппинах и в других странах Азии с дешевой рабочей силой. В последние годы при принятии решений о размещении капитала фактор дешевой неквалифицированной рабочей силы утрачивает свое значение, и в настоящее время больше внимания уделяется наличию квалифицированных кадров и возможностей в сфере профессиональной подготовки рабочих. При наличии квалифицированной рабочей силы, включая технический и управленческий персонал, а также с учетом достаточно мощной промышленной базы, новые индустриальные страны Азии (типа Республики Корея) будут по-прежнему привлекать значительные объемы ПИИ в рамках проектов с высокой долей капитала и технологии. Индия располагает широкими возможностями в плане дешевой квалифицированной и неквалифицированной рабочей силы. По количеству ученых и технически квалифицированных рабочих она занимает третье место в мире. Характерной особенностью рабочей силы Филиппин является сравнительно высокий уровень образования. В Марокко имеется значительное число квалифицированных рабочих и специалистов в различных областях экономической деятельности.

25. На стоимостные показатели также влияет развитость инфраструктуры и наличие коммунальных служб. Отсутствие надежного транспорта и услуг электросвязи, а также недостаточное энерго- и водоснабжение создают оперативные трудности, преодоление которых может оказаться весьма дорогостоящим. Кроме того, необходимы и эффективные и финансовые и другие вспомогательные механизмы, которые могли бы обеспечивать различные потребности инвесторов. В большинстве рассматриваемых стран базовая инфраструктура является достаточно развитой, хотя в некоторых из них она распространена крайне неравномерно, и качественно лучшие структуры сконцентрированы в городских зонах или отдельных районах. Такое же положение наблюдается в прибрежных районах и специальных экономических зонах (СЭЗ) Китая. Это характерно и для дорожной сети Индии, где городская инфраструктура развита лучше, чем сельская. В качестве одного из препятствий для увеличения потоков ПИИ Нигерия называет недостаточно развитую инфраструктуру, хотя правительство страны осуществило значительные капиталовложения для создания необходимой инфраструктуры и улучшения обслуживания. Начиная с 1990 года Филиппины испытывают серьезную нехватку энергии, и для решения данной проблемы в число первоочередных мероприятий включено строительство электростанций, являющихся объектами финансового стимулирования.

26. На рентабельность инвестиций влияние оказывает размер рынка. Это является одним из важных факторов привлечения ПИИ, которые в основном ориентированы на рынки стран-получателей и осуществление инициатив в области замещения импорта. Несмотря на протекционистские барьеры в торговле, крупные внутренние рынки Китая, Индии, Бразилии, Нигерии и Мексики будут и дальше привлекать внимание инвесторов благодаря наличию благоприятного инвестиционного климата. Конечно, размеры рынка определяются не только

численностью населения, но и ее покупательной способностью, и в этом смысле средние по размеру страны с высоким уровнем дохода на душу населения (например, Республика Корея) являются весьма привлекательными для инвесторов. Вместе с тем даже мелкие страны могут оказаться привлекательными для размещения капитала в случае их стратегического местоположения вблизи крупных рынков или в случае установления ими региональных связей, необходимых для формирования крупных рынков. Резкое увеличение потоков ПИИ в Мексику в течение последних двух лет в значительной мере обусловлено предполагаемым созданием Североамериканской зоны свободной торговли (НАФТА). Заключение соглашения о партнерстве с Европейским сообществом может послужить стимулом для дальнейшего увеличения потоков ПИИ в Марокко.

27. Одним из важнейших определяющих факторов ПИИ является экономический рост. Это подтверждается тем успехом, которого добились динамичные в экономическом отношении страны Азии, типа Республики Корея и Китая, в привлечении значительных потоков ПИИ. Подтверждением этому служит и резкое уменьшение в начале 80-х годов объемов ПИИ в страны с высокой задолженностью, такие, как Марокко, Нигерия, Филиппины, Мексика и Бразилия, из-за того негативного воздействия, которое кризис задолженности оказал на их экономический рост. Неопределенные перспективы экономического роста в Африке объясняют, в частности, колебания иностранных инвесторов в отношении осуществления новых проектов в этом регионе, а также инертность инвестиционных потоков и их низкий уровень.

28. На тип инвестиционных проектов влияет и уровень развития. Развивающиеся страны с хорошо развитой и диверсифицированной промышленной базой и технологическими возможностями, такие, как Республика Корея и Индия, смогут привлечь инвестиции для осуществления проектов с высокой долей квалифицированной рабочей силы и технологии. Наличие преуспевающего делового сообщества является еще одним определяющим фактором для ПИИ, поскольку оно обеспечивает создание эффективной сети местных поставщиков и обслуживающих фирм. Оно также является питательной средой для формирования потенциальных партнеров для совместных предприятий, что могло бы содействовать расширению доступа к местной администрации и вспомогательным службам. Совместные предприятия являются эффективным механизмом для передачи технологии и квалифицированного опыта, а также для установления более тесных связей с национальной экономикой. Значительное внимание развитию местных предпринимательских кадров уделяют Индия и Филиппины.

29. Нельзя недооценивать важность политической стабильности в создании климата доверия для инвесторов. Политическая нестабильность, будь то предполагаемая или реальная, является серьезным сдерживающим фактором для ПИИ, поскольку она создает неопределенность и повышает риск, а, следовательно, и уровень издержек. Среди основных препятствий, мешающих усилиям по привлечению ПИИ, особенно новых инвестиций, Нигерия приводит именно фактор. Даже краткие периоды нестабильности могут приводить к свертыванию проектов или прекращению потоков. Приостановка потоков ПИИ на Филиппины в 1991 году может отчасти объясняться политическими волнениями в этой стране.

В. Рамки экономической политики

30. Политика, способствующая устойчивому росту и макроэкономической стабильности, является важнейшим элементом создания благоприятной инвестиционной среды. Она имеет одинаково большое значение как для иностранных, так и внутренних инвесторов, поскольку именно эти политические

направления влияют на риски и рентабельность инвестиций. В 80-е годы многие развивающиеся страны стали проводить более либеральную политику по отношению к торговле и инвестициям и предприняли целый ряд других, ориентированных на рынок реформ в контексте программ структурной перестройки. Хотя полная реализация некоторых из этих мер может потребовать определенного времени, их осуществление в конечном итоге приведет к повышению конкурентоспособности и эффективности. В некоторых странах, например в Мексике или совсем недавно в Марокко и Индии, они уже оказали стимулирующее воздействие на потоки ПИИ. В Бразилии, которая в свое время была в числе основных получателей ПИИ среди развивающихся стран, слабая реакция инвесторов на новую торговую политику и политику в области либерализации промышленности может быть отчасти обусловлена продолжением макроэкономической нестабильности, начавшейся в 80-е годы.

1. Налоговая, финансовая и иная политика, влияющая на уровень издержек

31. Для операций в области ПИИ значение имеет самый широкий спектр экономических инициатив в силу того прямого или косвенного воздействия, которое они оказывают на уровень издержек. Прямое влияние на издержки оказывают механизмы контроля в области заработной платы и цен, а также политика в области обменных курсов и процентных ставок. Налоговые ставки на доходы корпораций оказывают прямое воздействие на нормы прибыли на инвестиции. Другие налоговые и бюджетно-финансовые меры также косвенно воздействуют на операции с ПИИ в силу того влияния, которое они оказывают на инфляцию и связанные с ней переменные. Хотя контроль в области иностранной валюты, как правило, напрямую не связан с уровнем издержек, он оказывает явно негативное воздействие на объем ПИИ.

32. Тематические исследования свидетельствуют о различных подходах и степени успеха мер по достижению роста и стабильности. Краеугольным камнем политики в области стабилизации цен в Мексике явилась всеобъемлющая налоговая реформа. В области доходов она предусматривала расширение налоговой базы и сокращение налоговых ставок, а в области расходов – более рациональное использование государственных средств и сведение деятельности правительства лишь к стратегическим областям. Аналогичный подход был принят и в Марокко. В обеих странах дефицит государственного бюджета резко сократился, а инфляция была взята под контроль. В отличие от этого провал программы стабилизации в Бразилии может объясняться проблемами в деле ликвидации налогового кризиса, разразившегося во второй половине 80-х годов и вызвавшего появление гиперинфляции. В Индии и Марокко усилия предпринимаются для повышения конкурентоспособности государственных предприятий.

33. В целом основной упор валютно-финансовой политики был сделан на сокращение чрезмерного объема ликвидных средств для достижения стабильности цен при сохранении достаточной гибкости, способной стимулировать рост. Если раньше Резервный банк Индии принимал определенные меры для кредитного контроля в рамках установленных коэффициентов ликвидных и коэффициентов наличных средств, то в 1992 году все эти процедуры были упрощены, что позволило высвободить больше фондов для предоставления займов коммерческими банками. С уменьшением уровня инфляции были снижены и некоторые процентные ставки по займам и депозитам и сделана попытка удержать рост денежной массы в определенных границах. В Марокко, где первоначально валютный контроль предусматривал установление потолков на банковские кредиты, от этих мер было решено отказаться, поскольку они являются препятствием на пути конкуренции и

ставят под удар наиболее активно действующие банки. Начиная с января 1991 года меры в области контроля предусматривали использование косвенных инструментов, таких, как валютные резервы и условия рефинансирования Центрального банка.

34. В большинстве рассматриваемых нами стран Азии и Африки наблюдался постепенный переход к системе полной конвертируемости и уменьшению контрольных механизмов в области иностранной валюты. Республика Корея перешла к новой системе обменного курса в 1990 году, открыв перед рыночными силами больше возможностей в установлении обменного курса. В 1993 году Индия ликвидировала систему двойного обменного курса и сделала рупию конвертируемой в системе торговых счетов. В настоящее время предпринимаются усилия для обеспечения ее полной конвертируемости в системе текущих расчетов, которой Марокко удалось добиться в 1993 году. Филиппины усовершенствовали механизм установления обменного курса, в большей степени привязав его к условиям рынка. В Нигерии обменный курс определяется рыночными силами с 1987 года. Вместе с тем валюта Китая пока еще не является конвертируемой и хождение иностранной валюты строго контролируется, хотя этот режим является более мягким для нерезидентов.

35. Что касается политики в области заработной платы, то в данном случае трудно проследить общую тенденцию, хотя в этой области наблюдается некоторый сдвиг в сторону менее жесткого ее регулирования. Республика Корея попыталась ограничить рост заработной платы посредством введения определенных руководящих принципов. На Филиппинах на смену общенациональной фиксированной заработной платы пришла региональная система, в соответствии с которой минимальный уровень определяется представителями правительства, служащих и предпринимателей в соответствии с конкретными потребностями и экономическими условиями каждого региона. В Нигерии профсоюзы трудящихся обговаривают уровень заработной платы с предпринимателями. В Китае на место существовавшей в прошлом и контролируемой правительством системы повышения заработной платы и потоков рабочей силы постепенно приходит система рынка рабочей силы и социального страхования.

36. Политика ценообразования характеризуется значительным сокращением или ликвидацией ценовых контрольных механизмов. В настоящее время в Китае 90% розничных цен на готовые изделия определяются спросом и предложением. В Индии контроль за ценами был постепенно ликвидирован в отношении большинства промышленных изделий, за исключением основных предметов потребления. Марокко отказалась от системы жесткого администрирования цен, и в настоящее время лишь небольшое число промышленных изделий и услуг пока еще получают субсидии.

2. Торговая и промышленная политика

37. Одним из важнейших событий 80-х годов явилось укрепление тенденции к либерализации торговли, которая получила широкое распространение в развивающихся странах. Это является отражением изменений, происшедших в стратегии индустриализации, постепенного отказа от протекционистской национальной политики и перехода к экспортной ориентации. Эта тенденция стала проявляться уже в 70-е годы, однако в 80-е годы она резко усилилась ввиду обострения ситуации в области платежного баланса во многих развивающихся странах.

38. Основные меры в сфере либерализации торговли предусматривают значительное сокращение тарифов и рационализацию и упрощение тарифной структуры, а также сокращение или ликвидацию требований в области лицензирования импорта и количественных ограничений. Хотя каждая из этих стран рассматривала возможность принятия таких мер, степень либерализации в этих государствах была различной. Республике Корея удалось добиться значительного сокращения количественных ограничений и тарифов. В 1992 году коэффициент либерализации импорта для готовых изделий составил почти 100%, а для продукции сельского хозяйства он превысил 87%. В период 1988-1992 годов средневзвешенные тарифные ставки на импорт несельскохозяйственной продукции снизились с 20% до 8%, а на импортируемую продукцию сельского хозяйства - с 31% до 18%. Нигерия отказалась от лицензирования импорта и дополнительных налоговых пошлин, оставив в списке запрещенных товаров лишь 16 наименований. На Филиппинах количество регулируемых позиций было сокращено до 135, на 66 из которых будет в конечном итоге распространяться положение о либерализации, в то время как остальные будут по-прежнему ограничиваться по соображениям охраны здоровья, техники безопасности и защиты национальных интересов. Ожидается, что средний уровень тарифных ставок, который в 1991 году составлял 28%, будет постепенно снижаться, достигнув к 1995 году примерно 20%. В Индии одна из главных целей тарифной реформы заключается в постепенном снижении ставок до уровней, сопоставимых с развитыми странами, поскольку по международным стандартам эти ставки являлись завышенными. К 1993 году максимальные тарифные уровни, за некоторым исключением, предполагается снизить до 85%. По многим импортируемым товарам тарифные ставки уже сокращены. В настоящее время они составляют в среднем около 15% для химикатов, 25% - для строительных машин и механизмов, 35% - для товаров производственного назначения и 40% - для аппаратуры и электронного оборудования. В 1986 году Марокко ликвидировала список запрещенных к импорту товаров, и в настоящее время 90% импорта не требует более специального разрешения по сравнению с 38% в 1983 году. Максимальные тарифные ставки были также резко сокращены с 400% в 1983 году до 35% в настоящее время.

39. Основным компонентом стратегии экономического развития Марокко является экспортный сектор. Помимо ликвидации или сокращения барьеров для импортируемых изделий, необходимых для данного сектора, Марокко упростила режим экспортных пошлин и создала компанию по страхованию экспорта. К числу мер по стимулированию экспорта, принятых Индией, относятся разрешение на импорт товаров производственного назначения на основании концессионной пошлины в размере 15% в зависимости от экспортных обязательств. Это уже привело к значительному увеличению импорта товаров производственного назначения. Кроме того, была осуществлена либерализация структуры ориентированных на экспорт подразделений и зон стимулирования экспорта, причем эти меры были распространены и на сельскохозяйственный сектор.

40. Ожидается, что схемы региональной интеграции в развивающихся странах будут содействовать увеличению ПИИ в соответствии с региональной стратегией ТНК. Хотя в Азии производственная система региональной интеграции действует в условиях отсутствия формальной институциональной структуры, подписанное в 1993 году соглашение о создании зоны свободной торговли АСЕАН может привести к увеличению потоков ПИИ. В Латинской Америке движение к созданию Общего рынка "южного конуса" (МЕРКОСУР) может явиться стимулирующим фактором для увеличения потоков ПИИ в этот район. Создание НАФТА представляется главным событием, затрагивающим уровень ПИИ в данном регионе.

41. В целом основная цель реформ в промышленной политике заключается в увеличении вклада данного сектора в процесс развития путем уделения основного внимания эффективности посредством повышения конкуренции. В Индии, за некоторыми исключениями стратегического характера, была ликвидирована система промышленного лицензирования. Важная роль отводится мелким предприятиям в силу имеющихся у них преимуществ, включая более низкую капиталоемкость и более высокий потенциал с точки зрения обеспечения занятости. Они также содействуют децентрализации и региональному распределению деятельности, равно как и расширению предпринимательской базы. Для стимулирования развития мелкооптовых предприятий, на долю которых в 1991 году приходилось 34% производства готовых изделий и 40% экспорта, упор делается на предоставление налоговых льгот и технической поддержки, улучшение их финансовой базы и инфраструктуры, а также упрощение процедур.

3. Дерегулирование и приватизация

42. Другая ключевая тема, которая в последние годы выдвинулась на первый план, это – основополагающая роль частного сектора в экономике. Это также является отражением главной задачи достижения эффективности с помощью рыночных реформ. В этом случае роль правительства ограничивается созданием климата, способствующего экономическому росту. С учетом этого многие развивающиеся страны взяли на себя обязательство осуществлять программы массовой приватизации. Есть и другие факторы, которые заставляют правительства проводить приватизацию. В некоторых странах тяжелое бремя задолженности, крупный бюджетный дефицит, трудности платежного баланса и отсутствие финансовых ресурсов мешают государству осуществлять новые инвестиции и даже обеспечивать старые. Во многих странах, особенно в Латинской Америке, приватизация послужила катализатором для увеличения объемов ПИИ. Приватизированные компании приобретают особую привлекательность для иностранных инвесторов, поскольку в целом они уже располагают готовыми рынками с незначительным числом конкурентов, хотя сдерживающим фактором может служить скрытая безработица в этих компаниях. До настоящего времени ПИИ концентрировались в секторах производства готовых изделий и коммунальных услуг, в особенности в области электросвязи, однако они могут распространяться и на горнодобывающую промышленность, главным образом в рамках совместных предприятий или посредством сдачи в аренду коммунальных предприятий и объектов инфраструктуры.

43. Благодаря программе приватизации Мексика получила свыше 20 млрд. долларов. В период 1987–1992 годов на Филиппинах было приватизировано 368 предприятий, сумма от продажи которых составила примерно 2,4 млрд. долларов. Они составляют 70% общего фонда, предназначенного для приватизации. Обширная приватизационная программа Марокко, включающая 112 предприятий в различных секторах, где занято 40 000 рабочих, открыта как для местных, так и иностранных инвесторов. В Нигерии были дерегулированы практически все секторы экономики. Правительство отказалось от своих активов в 68 компаниях и приступило к процессу приватизации 12 банков. В Бразилии было продано 19 предприятий, однако роль иностранного капитала была незначительной.

4. Развитие внутренних финансовых рынков

44. Развитие современной финансовой системы является крайне необходимой для эффективного распределения ресурсов для производственной деятельности как национальных, так и иностранных предприятий. В рассматриваемых странах финансовая реформа предусматривает либерализацию процентных ставок,

постепенное открытие некоторых областей для иностранцев, создание более совершенной системы регулирования и повышение коэффициентов капитализации для повышения доверия к финансовой системе. В Мексике была осуществлена либерализация процентных ставок, существовавший резервный режим был заменен системой гибких коэффициентов ликвидности и устранен кредитный контроль. Кроме того, внимание, уделяемое созданию более совершенной системы регулирования, позволило заручиться доверием со стороны инвесторов. В 1991 году правительство Республики Корея объявило о четырехэтапном плане дерегулирования процентных ставок, направленном на либерализацию почти 90% процентных ставок к 1996 году. Оно также постепенно расширило доступ иностранцев к инвестиционному портфелю, и существующий в настоящее время 10-процентный предельный уровень на долю иностранного капитала в местных фондах будет постепенно увеличен. Кроме того, в 1992 году был обнародован план средне- и долгосрочного финансового дерегулирования и открытия рынка. Проводимая Индией реформа финансового сектора предусматривает поэтапное достижение 8-процентного коэффициента обеспеченности капиталом согласно рекомендации Банка международных расчетов; ликвидацию политики лицензирования секторов; сокращение установленного коэффициента ликвидных средств; и дерегулирование процентных ставок. Правительство также разрешило иностранным инвесторам вкладывать средства в индийские рынки капитала с 24-процентным предельным уровнем акционерного капитала в любой компании. На Филиппинах начиная с 1991 года была либерализована система регулирования банковских секторов и повышены требования в отношении капитализации коммерческих и сельских банков. Были также предприняты усилия в целях либерализации процесса проникновения и сферы действия иностранных банков. Основные стратегические инициативы на рынках капитала включали создание единой биржи; выпуск новых положений по варрантам и обеспеченным акциями ценным бумагам, а также внесение изменений в торговые положения Манильской международной фьючерсной биржи. Марокко отменила предельный уровень на иностранное участие в капитализации банков.

5. Инвестиции в инфраструктуру

45. Как упоминалось ранее, уровень развития инфраструктуры является важным соображением при принятии решений о ПИИ. Правительство традиционно играло большую роль в этой области в силу огромных финансовых потребностей страны в этой области и стратегической важности инфраструктуры. Вместе с тем необходимость ускоренного развития этих объектов в период экономического кризиса 80-х годов, а также истощение государственных ресурсов привели к тому, что страны стали стимулировать участие частного сектора в этой области. Управленческий опыт и квалификация частных инвесторов – как национальных, так и иностранных – и их доступ к современным видам технологии также могут привести к улучшению качества объектов и услуг. К числу стран, предпринявших попытку привлечь частных инвесторов к финансированию и эксплуатации объектов инфраструктуры, можно отнести Филиппины и Индию.

46. В Китае потребности ПИИ в увеличении поставок энергии и в других услугах инфраструктуры в 80-е годы обусловили необходимость значительных капиталовложений в эту область. В настоящее время центральное правительство выделяет на эти цели 20% общих расходов. Республика Корея, обладающая достаточно развитой физической инфраструктурой, планирует дальнейшее улучшение в этой области. Следует отметить, что повышение качества промышленной структуры, как правило, требует соответствующего улучшения технологической инфраструктуры.

6. Развитие людских ресурсов

47. Развитие людских ресурсов является неотъемлемой частью процесса наращивания технологического потенциала, необходимого для освоения и оптимального использования новых технологий. Наличие квалифицированной рабочей силы и динамичных местных предпринимательских кадров также является важным фактором, привлекающим иностранных инвесторов. В Марокко 27% бюджета выделяется на цели образования. После реформы 1984 года особое внимание стало уделяться профессиональной подготовке. На Филиппинах национальный план развития людских ресурсов направлен на активизацию усилий в деле развития и подготовки необходимых квалифицированных кадров для промышленности. Ожидается, что с помощью учебных программ, запланированных на период 1993–1998 годов, будут подготовлены 5,8 млн. квалифицированных промышленных рабочих в соответствии с задачами повышения уровня занятости в промышленности и доведения его до уровня сельского хозяйства. В Республике Корея политика в области трудовых ресурсов делает упор на профессионально-техническое обучение и повышение квалификации, а также использовании имеющихся резервов рабочей силы.

7. Политика в области охраны окружающей среды

48. Устойчивое развитие требует соблюдения надлежащего баланса между экономическим ростом, являющимся главным определяющим фактором потоков ПИИ, и охраны окружающей среды. Хотя в некоторых областях экономический рост и качество окружающей среды могут вступать в конфликт друг с другом, в целом, оба эти фактора являются взаимодополняющими. О понимании важности этой проблемы, хотя и совсем недавно осознанной развивающимися странами, свидетельствует создание учреждений в экологической области, занимающихся разработкой политики и наблюдением за ее осуществлением. Главная цель такой политики заключается в предотвращении или уменьшении загрязнения окружающей среды; рециркуляции отходов; сохранении природных ресурсов; а также в повышении информированности общественности об экологических проблемах. Нигерия разработала национальные руководящие принципы и нормы в области борьбы с загрязнением окружающей среды. В 1991 году было принято два закона об ограничении объема сточных вод в национальном масштабе и о борьбе с загрязнением в промышленности и на предприятиях, образующих отходы. Филиппины также поощряют использование эффективных с точки зрения затрат технологий борьбы с загрязнением. Главная цель проекта в области рационального использования окружающей среды заключается в расширении возможностей оценки инвестиционных предложений с точки зрения их соответствия экологическим нормам, проведения экологических ревизий и оказания помощи промышленности в разработке экологически безопасных проектов. Для решения проблемы обезлесения правительство с помощью налоговых льгот и займов на преференциальных условиях стимулирует создание лесных насаждений для обеспечения промышленности необходимым сырьем.

8. Конкретная политика, направленная на обращение вспять тенденции к бегству капитала

49. Бегство капитала является реакцией на предполагаемый повышенный риск, связанный с владением национальными активами, и характерным признаком основных экономических сил. Из этого следует, что главным условием для возвращения такого капитала должно быть восстановление доверия инвесторов к экономике. Изложенные выше меры, способствующие устойчивому росту и макроэкономической стабильности, уже имели большое значение в деле создания благоприятной для

инвесторов среды. Вместе с тем существуют и конкретные мероприятия, которые могут применяться для привлечения или ускорения процесса возвращения капитала, вывезенного за границу.

50. В Латинской Америке улучшение экономического положения и благоприятные перспективы в ряде стран, а также резкое снижение процентных ставок в Соединенных Штатах вызвали в последние годы массовое возвращение вывезенного за границу капитала. В Мексике рынок ценных бумаг действует в качестве механизма, содействующего репатриации капитала. В период 1990-1992 годов благодаря благоприятному налоговому режиму в страну удалось привлечь около 7 млрд. долл. частных потоков, которые предположительно являются репатрированным капиталом. В 1991 году в Индии был принят ряд мер, конкретно направленных на обращение вспять тенденций к бегству капитала, в том числе выпуск индийских облигаций на цели развития (ИОР) и осуществление плана по ремитированию иностранной валюты. ИОР не подлежали налогообложению и позволили возместить потерю в размере 1,6 млн. долл. от депозитов нерезидентов в иностранной валюте. План ремитирования иностранной валюты также предусматривал освобождение от налогов, но в случае однократного перевода суммы в иностранной валюте, находящейся за границей. Доходы от осуществления этого плана составили 863 млн. долларов.

IV. МЕХАНИЗМ РЕГУЛИРОВАНИЯ

51. Страны-получатели предприняли значительные усилия для либерализации своих инвестиционных режимов с целью обеспечения большей открытости для иностранных инвесторов и более широкого использования рыночной конкуренции. Препятствия и сдерживающие факторы, которыми в свое время характеризовались правила и нормативные положения, касающиеся иностранных инвестиций, были заменены целой серией конкретных мер, направленных на:

- устранение или уменьшение препятствий на пути доступа иностранных инвесторов к некоторым видам деятельности (например, банковские и финансовые услуги, транспорт, электросвязь и т.д.);
- устранение или сокращение ограничений на участие в иностранном акционерном капитале;
- упрощение и рационализацию требований о проникновении на рынок и создание предприятий;
- ликвидацию или сокращение требований об эффективности;
- устранение препятствий для свободного перевода прибылей и дивидендов; и
- усиление инвестиционной защиты.

Основная задача заключается в создании одинаковой базы как для иностранных, так и национальных компаний в условиях транспарентности и предсказуемости.

52. Хотя процесс либерализации, начавшийся в 80-е годы, к настоящему времени затронул каждую из рассматриваемых стран, он еще далек от завершения. Некоторые страны вступили в этот процесс достаточно поздно, в то время как в ряде других темпы либерализации являются крайне медленными. Однако в целом прогресс налицо. Страны, которые раньше характеризовались жесткой позицией по

отношению к ПИИ (включая Китай, Индию, Республику Корея и Мексику), в настоящее время в той или иной степени открыли свою экономику для иностранных инвестиций. Важным показателем этих изменений является отказ от "разрешительных перечней", допускавших иностранные инвестиции лишь в несколько четко очерченных сфер и переход к "запретительным перечням", разрешающим инвестиции везде, где это не запрещено. Вместе с тем значительные ограничения остаются в так называемых чувствительных областях, в таких, как освоение природных ресурсов, производство цемента, стали, сельское хозяйство, транспорт, электросвязь, банковские и финансовые услуги. Многие из этих областей традиционно пользовались статусом государственной монополии.

53. Правительства с осторожностью подходят к осуществлению изменений, следя за тем, чтобы они не приводили к значительным срывам. Вместе с тем они демонстрируют стремление активно действовать в тех областях, где опасения инвесторов являются особенно сильными, включая перевод прибыли и дивидендов и репатриацию капитала; защиту прав на интеллектуальную собственность; а также требования в отношении экономической эффективности. Конверсия задолженности в акционерный капитал в сочетании с программами приватизации не только укрепила надежды иностранных инвесторов на формирующийся инвестиционный климат, но и оказала непосредственное благотворное влияние на новые потоки ПИИ.

А. Допуск ПИИ

54. Рассматриваемые страны, как правило, применяют формальную систему утверждения, регистрации и лицензирования ПИИ. В целом за последние годы процедуры и условия, касающиеся допуска ПИИ, были упрощены и рационализированы. В настоящее время почти не используется практика, направленная на отторжение иностранных инвесторов от некоторых секторов национальной экономики. В ряде стран на смену "разрешительным перечням" пришли "запретительные перечни". Вместе с тем существенные ограничения по-прежнему применяются в некоторых странах-получателях, где существующие озабоченности по поводу негативных последствий иностранной конкуренции для национальных компаний и соображения национальной безопасности привели к тому, что значительное число промышленных секторов оказались вне досягаемости иностранных инвесторов. Другие важные ограничения, по-прежнему существующие в некоторых странах-получателях, включают ограничения на долю иностранного акционерного капитала в национальных предприятиях, а также критерии эффективности, такие, как установление соотношения иностранного акционерного капитала с импортом товаров производственного назначения, уровни экспорта, обязательная доля местного участия, передача технологии и уровни занятости.

55. Начиная с 1984 года, когда Республика Корея приняла свой "запретительный перечень", коэффициент либерализации для всех отраслей промышленности Кореи возрос с 61% до 83% в 1993 году. Вместе с тем сектор услуг в большей степени, чем обрабатывающий сектор, закрыт для иностранных инвесторов. На Филиппинах доля иностранного владения может достигать 100% на предприятиях, экспортирующих по меньшей мере 60% производимых изделий, даже в тех случаях, когда такие предприятия включены в "запретительный перечень". В Мексике государством зарезервирован ряд видов деятельности, открытых только для граждан Мексики и допускающих минимальное иностранное участие. Иностранное владение или контроль запрещены в 47 видах деятельности. Вместе с тем экспортные предприятия (известные под названием "макиладорас") почти на 100% находятся во владении иностранных компаний.

56. В Индии с принятием новой промышленной политики в 1991 году в 35 высокоприоритетных областях, включая машиностроение, производство химикатов, пищевую промышленность и туризм, уровень иностранного акционерного капитала может достигать 51%. 100-процентное иностранное владение ограничивается несколькими высокоприоритетными областями, такими, как производство электроэнергии, предприятиями, полностью работающими на экспорт, и отдельными высокотехнологичными отраслями, такими, как сектор углеводородов. Вместе с тем в Бразилии секторальные ограничения были недавно усилены в области создания иностранных компаний в ряде секторов. В Конституции 1988 года полная или частичная государственная монополия была объявлена на такие секторы, как электроэнергия, электросвязь, порты, проведение лотерей, недвижимость, морские перевозки, теле- и радиовещание и железные дороги. Для сокращения роли иностранного капитала в горнодобывающей промышленности в Конституцию 1988 года было включено положение о том, что все залежи полезных ископаемых и объекты по производству гидроэлектроэнергии являются собственностью федерального правительства и что их разработка и владение ограничиваются лишь бразильскими компаниями с национальным капиталом.

В. Режим ПИИ по сравнению с внутренними инвестициями

57. За исключением тех случаев, когда речь идет о выполнении требований, касающихся "запретительных перечней" или требований об эффективности (в случае Индии), иностранные фирмы, как правило, пользуются тем же режимом, что и национальные компании. Так, например, при наличии требования об импортных лицензиях (Индия) это положение распространяется как на внутренних, так и на иностранных инвесторов. В Мексике в случаях экспроприации на иностранные и на национальные инвестиции распространяется одинаковый режим. Важным исключением, однако, является режим, установленный в отношении иностранных инвесторов при приобретении земельных участков. В ряде стран (в особенности в Республике Корея, Бразилии, Китае и Мексике) при приобретении земли иностранными инвесторами применяются те или иные ограничения.

С. Защита прав собственности

58. Защита прав собственности, хотя еще пока и не является универсальной концепцией, применяется весьма широко. В настоящее время конституции и законы большинства стран гарантируют защиту от экспроприации или реквизиции, за исключением тех случаев, когда это делается в интересах национального благосостояния или обороны, и в этом случае выплачивается справедливая компенсация. В тех случаях, когда формальные инвестиционные гарантии отсутствуют (Индия), двусторонние соглашения и членство в многосторонних и региональных учреждениях по защите инвестиций, таких, как Многостороннее агентство по гарантированию капиталовложений (МАГК) и Арабская компания инвестиционных гарантий, могут рассматриваться инвесторами как адекватная замена до принятия национальных законов и положений в области защиты инвестиций.

Д. Политика в области интеллектуальной собственности

59. В своих усилиях по привлечению больших потоков ПИИ, особенно в высокотехнологичные отрасли, некоторые страны недавно попытались усилить законодательство, регулирующее защиту промышленных прав. Дело в том, что некоторые страны уже давно приняли законодательство, регулирующее выдачу патентов и торговых знаков в соответствии с требованиями Всемирной организации

интеллектуальной собственности (ВОИС), тем самым взяв на себя обязательства распространить на националов других стран такие же привилегии, которыми пользуются их собственные граждане. Существенно улучшенное законодательство, гарантирующее защиту интеллектуальной собственности, было недавно принято в Китае (1985 год) и в Мексике (1991 год). Аналогичный законопроект обсуждается в Бразилии, а Республика Корея принимает меры по улучшению ситуации в данной области. Новые законодательные положения направлены на содействие передаче технологии странам-получателям и стимулирование местных исследований и усилий в области развития.

60. Положение в области защиты интеллектуальной собственности в развивающихся странах должно улучшиться в результате переговоров о связанных с торговлей аспектах прав на интеллектуальную собственность (ТАПИС) в рамках Уругвайского раунда. До принятия национального законодательства в некоторых развивающихся странах по защите патентов и торговых знаков (например, Бразилия) некоторые положения в этой области уже учтены в проекте Заключительного акта переговоров Уругвайского раунда по ТАПИС. Введение нового законодательства и усиление существующих законодательных положений в некоторых странах при одновременном укреплении оперативных возможностей в деле реализации подобных положений позволило осознать, что адекватная и эффективная защита прав на интеллектуальную собственность будет в значительной мере способствовать расширению международной торговли и свободному потоку технологий между странами.

Е. Перевод доходов и репатриация капитала

61. В последние годы проявилась четкая тенденция к либерализации положений, ограничивающих свободу иностранных инвесторов в области перевода доходов и репатриации своего капитала. В настоящее время в большинстве стран действуют положения, дающие право на перевод всех дивидендов, доходов и репатриацию капитала после выплаты местных налогов. Тем не менее не во всех странах ситуация в этой области является одинаковой, в особенности в том, что касается процедур и методов применения.

62. В Индии большинству отраслей разрешается перевод прибылей, за исключением сектора по производству потребительских товаров. Здесь перевод прибылей разрешается лишь в том случае, если речь идет о поступлениях в иностранной валюте. Компании, в которых иностранный акционерный капитал составляет более 40%, обязаны получить разрешение от Резервного банка Индии (РБИ) для перевода прибылей за границу. Кроме того, капитал может быть репатрирован лишь после того, как РБИ рассмотрит вопрос о приемлемости цены на сбываемую продукцию, и после выплаты соответствующих налогов. В Бразилии закон о переводе доходов не устанавливает пределов для перевода денежных средств, однако налоговые службы зачастую в качестве сдерживающего средства применяют процедуру приравнивания реинвестируемых доходов за последние пять лет к категории дивидендов, с которых взимается 15-процентный налог. Кроме того, финансовые службы в Бразилии зачастую не учитывают сумму иностранных инвестиций. Это, в частности, обусловливается тем фактом, что займы между компаниями проводятся по статье задолженности, и нетто-капитал активов иностранных инвесторов (в иностранной валюте) не может корректироваться в зависимости от инфляционных колебаний в стране происхождения. В силу того, что закон о переводе прибыли основывается на принципе сообщения данных об объеме инвестиций, неправильный учет может оказать отрицательное воздействие на репатриацию инвестированного капитала. В Китае чистые доходы и средства от дивестирования могут быть вывезены за границу через Банк Китая в соответствии с национальными нормативными положениями, касающимися иностранной валюты.

63. В отличие от этого в Марокко перевод дивидендов и прибылей, а также репатриация капитала осуществляются свободно и автоматически. От валютного бюро не требуется какого-либо разрешения. Все переводы могут осуществляться непосредственно банками в соответствии с делегированными им полномочиями.

Г. Налогообложение

64. В каждой из рассматриваемых стран существует своя политика налогообложения ПИИ, которая преследует следующие цели: использование налогов в качестве стимулов; налогообложение иностранных инвестиций и освобождение от налогов внутренних инвестиций; использование различных налоговых инструментов; введение налоговых ставок, применяемых по отношению к различным промышленным секторам.

65. Иностранные инвестиции в Индии не пользуются преимуществами налоговых стимулов. Дело в том, что филиалы иностранных компаний в Индии облагаются налогом по более высокой шкале, чем инкорпорированные на месте компании (65% по сравнению с 51,75%-57,5%). Переводы прибыли иностранными компаниями (в форме дивидендов, процентов, лицензионных платежей) также подлежат обложению налогом. Двустороннее соглашение о налогообложении и иностранные налоговые кредиты помогают избежать двойного налогообложения и снизить налоговые ставки, применяемые по отношению к предприятиям из стран, заключивших такие соглашения с Индией. В Бразилии внесенные недавно изменения в закон о переводе прибылей привели к значительному уменьшению налогов на доходы корпораций (с 25% до 15%) и позволили ликвидировать дополнительный налог на прибыль.

66. В целом, помимо применения специальных налоговых стимулов, налоги с ПИИ, как правило, взимаются с дохода корпораций, а их оценка и сбор происходят так же, как и в случае национальных предприятий. При этом наблюдается тенденция к значительному сокращению объема налоговых ставок на прибыль корпораций с учетом ПИИ.

Г. Требования об эффективности

67. Требования об эффективности принимают самые различные формы, включая установление соотношения между иностранным акционерным участием и импортом товаров производственного назначения; экспортные уровни; обязательную долю местного участия; производственные мощности; совместное производство; уровни занятости; и передачу технологии. Использование этих требований странами-получателями иногда связано со стимулированием деятельности иностранного инвестора. Как правило, такие требования действуют до тех пор, пока существуют соответствующие конкретные стимулы.

68. После того как Индия приступила к осуществлению политики либерализации, о которой говорилось выше, значительный объем иностранного акционерного капитала был разрешен в конкретно оговоренных приоритетных секторах при том условии, что он распространяется в полной мере на импорт товаров производственного назначения; кроме того, отток капитала в связи с выплатой дивидендов со временем окупается поступлениями от экспорта. Ряд месторождений газа и нефти в настоящее время открыты для освоения иностранными инвесторами на основе совместного производства. ПИИ разрешены в ряде секторов, продукция которых идет на экспорт, например в так называемых 100-процентных экспортных производствах.

69. В Мексике от некоторых предприятий, где преобладает иностранный капитал, может потребоваться сохранение сбалансированного равновесия между экспортными и импортными операциями в иностранной валюте и обеспечение использования адекватной технологии. Иностранные инвесторы, стремящиеся создать "временный целевой инвестиционный фонд" для осуществления капиталовложений в определенные сектора, частично или полностью зарезервированные за гражданами Мексики, должны обеспечить значительное увеличение экспортных уровней. В Бразилии в рамках программы либерализации 1990-1992 годов были устранены многие из существовавших ранее требований к эффективности. Среди пока еще действующих можно назвать требование о доле местного участия, увязываемое с предоставлением кредитов для приобретения товаров производственного назначения в промышленном секторе. На Филиппинах такие требования обусловлены стимулированием деятельности иностранных инвесторов.

70. После вступления в силу разрабатываемого на Уругвайском раунде соглашения о связанных с торговлей инвестиционных мерах (ТАПИС) можно ожидать ликвидации связанных с торговлей требований об эффективности. Некоторые развивающиеся страны (например, Республика Корея) приняли меры для ликвидации таких требований, введя одинаковые режимы для иностранных и внутренних инвестиций.

Н. Урегулирование споров

71. Принципы и практика урегулирования споров в связи с деятельностью иностранных инвесторов приобрели более или менее стандартную форму и получили широкое распространение. С поправкой на различные нюансы национальных правовых норм и практики все восемь стран принимают к исполнению решения международного арбитража и посреднических услуг в случае возникновения разногласий у сторон спора. До обращения к системе международного арбитража, основным инструментом которого является Международный центр для урегулирования инвестиционных споров, должны применяться национальные арбитражные законы. В любом случае необходимо получение предварительного согласия сторон.

V. ПОБУДИТЕЛЬНЫЕ МОТИВЫ И СТИМУЛИРУЮЩИЕ МЕРЫ ДЛЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ПИИ

72. Налоговые, финансовые и иные стимулы по-прежнему являются важной частью деятельности стран-получателей в области привлечения инвестиций. Хотя их значение для стимулирования новых инвестиций трудно поддается оценке, они тем не менее требуют определенных издержек от национальной экономики. В то же время многое делается для совершенствования деятельности по стимулированию инвестиций, в рамках которой первоочередное внимание уделяется маркетингу и использованию совместных инвестиционных форумов. Повышенный интерес наблюдается к заключению двусторонних инвестиционных соглашений и деятельности Многостороннего агентства по гарантированию капиталовложений (МАГК).

А. Налоговые стимулы

73. Большинство стран-получателей используют широкий спектр налоговых стимулов для привлечения иностранных инвестиций. В ряде стран отсутствует формальная система специальных стимулов (примером такой страны является Индия), в других же действуют детально разработанные положения о налоговых льготах в различных промышленных секторах; там действуют положения об освобождении от налогов и возврате пошлины; налоговые кредиты на произведенные на месте товары производственного назначения; вычеты в связи с расходами на рабочую силу и проведением крупных работ в области

инфраструктуры. Эти положения, как правило, в большей мере касаются экспортных отраслей, зон экспортной переработки и специальных экономических зон, но при этом встречаются и в традиционных секторах.

74. Системы налоговых стимулов в Республике Корея, Марокко и Филиппинах позволяют успешно решать задачи в этой области с помощью целого ряда средств, которыми располагают правительства. В Республике Корея, где главная задача заключается в развитии свободной и справедливой конкуренции между национальными и иностранными предприятиями на основе принципа общенационального режима, налоговые стимулы, тем не менее, используются для поощрения осуществления иностранных инвестиций в передовую технологию. В настоящее время 106 видов передовой технологии освобождены на пять лет от подоходного налога, налогов на доходы корпорации, а также от лицензионных выплат. Обычно иностранные компании в Республике Корея получают трехгодичное освобождение от подоходных налогов и налогов на прибыль корпорации, и еще в течение двух лет они выплачивают лишь 50% налогов. В течение этого пятилетнего периода таможенные пошлины, специальные налоги на потребление и налоги на добавленную стоимость также взимаются в размере 50%. От выплаты налогов освобождены инвестиции в свободной экспортной зоне в Масане.

75. В Марокко правительство имеет право снижать налоги на иностранные инвестиции или полностью освобождать их от налогов на срок от 5 до 15 лет. Налоговое освобождение распространяется на налоги и корпорации, налоги на добавленную стоимость, импортные пошлины на оборудование (освобождение от налогов или возврат суммы пошлин), гербовый сбор, налог на патенты и городской налог. Инвестиции в туристическую промышленность пользуются 7-10-летним освобождением от налогов на прибыль, а инвестиции в строительство - 15-летним освобождением от налогов.

76. На Филиппинах иностранные инвестиции, получившие статус "новых", могут пользоваться минимум 6-летним освобождением от налогов. Остальные инвестиции, в которых разрешается до 40% иностранного акционерного капитала, могут пользоваться освобождением от подоходного налога (обычно равного 35% валового дохода) на срок от 4 до 8 лет. Такие инвестиции также могут временно освобождаться от пошлин на импорт капитального оборудования, механизмов и запасных частей и обладают широкими возможностями в области налоговых кредитов, освобождения от разного рода вычетов и пошлин. Дополнительные стимулы имеются для инвестиций в так называемых "менее развитых" секторах, включая новые отрасли; такие капиталовложения также полностью освобождаются от налогов при производстве крупных работ в области инфраструктуры и осуществлении расходов на рабочую силу. По оценкам, в период 1981-1992 годов неполученная прибыль в результате предоставления налоговых стимулов ежегодно составляет около 0,64% ВВП страны.

77. Проводимая Бразилией программа либерализации привела к уменьшению числа стимулов, существовавших в 70-е и 80-е годы. К их числу относятся кредиты, предоставляемые государственными банками, а также сокращение налогов и вычетов, разрешаемых Советом промышленного развития промышленным предприятиям. Новая политика включает налоговые субсидии или распределение рисков в финансировании проектов в области НИОКР, а также ряд отдельных стимулов для привлечения инвестиций (таких, как освобождение от косвенного налогообложения на товары производственного назначения и ускоренное налоговое списание на все инвестиции), а также развитие экспорта.

78. В Китае предприятия, ориентированные на выпуск экспортной продукции и находящиеся в центре городов в специальных экономических зонах, имеют право на сокращение налоговых ставок на 50% (15% вместо обычных 30%, взимаемых с доходов, полученных в Китае); при этом иностранные инвесторы в области энергетики, транспорта, портов, гаваней и других проектов, осуществляемых с помощью государства и находящихся в зонах экономического и технологического развития в прибрежных районах, имеют право на снижение обычных налоговых ставок на 20% (т.е. в данном случае применяется налоговая ставка в размере 24%).

В. Финансовые стимулы

79. В отличие от налоговых финансовые стимулы, используемые для привлечения иностранных инвестиций, не получают достаточного внимания. Модифицированная политика, принятая некоторыми странами, например Филиппинами, после кризиса задолженности, делает больший упор не на кредитные субсидии, а на более эффективное распределение ресурсов. Тем не менее некоторые страны-получатели все же применяют финансовые стимулы. Так, например, в Марокко сохраняется система стимулов, включающая такие инструменты, как кредитные субсидии, субсидии в виде процентных выплат, а также офф-шорное финансирование. Республика Корея также разрешает доступ иностранных фирм к офф-шорному финансированию в размерах, достигающих 50% инвестиционных потребностей на срок не более трех лет.

С. Конверсия задолженности в акционерный капитал

80. Конверсия задолженности в акционерный капитал в сочетании с программами приватизации применяется рядом стран, имеющих бремя задолженности, с середины 80-х годов. В период с 1986 по 1993 год конверсия задолженности в акционерный капитал на Филиппинах позволила сократить номинальную стоимость внешней задолженности на 1,4 млрд. долл. США. В период с 1987 по 1992 год рост инвестиций, непосредственно обусловленный осуществлением программы конверсии задолженности в акционерный капитал, оценивается в 26% всех притоков ПИИ. Долгосрочные инвестиции в акционерный капитал, финансируемые с помощью этой программы, позволили создать значительное число рабочих мест и расширить производство.

81. Бразильская программа конверсии задолженности в акционерный капитал начала осуществляться в период до кризиса 80-х годов. В 1984 году на долю этой конверсии приходилось две трети притока ПИИ без учета репатрированного капитала (около 746 млн. долл.). После введения в 1988 году Центральным банком новой системы конверсии, которая распространялась, за некоторыми ограничениями, на всю задолженность, рынок задолженности - акционерного капитала стал резко увеличиваться, в результате чего в 1988 году в акционерный капитал была преобразована задолженность в размере 7 млрд. долл. При этом использовалась комбинация ежемесячных аукционов и другие оправдавшие себя методы (займы между компаниями, свопные сделки по номинальной стоимости, конверсия хеджированных депозитов). Опасения, касающиеся влияния этих свопных сделок на валютно-финансовую систему, привели к тому, что в 1989 году эта программа была свернута. Согласно утверждениям, содержащимся в бразильском тематическом исследовании, эта конверсия имела лишь "эффект замещения", поскольку уровень притоков ПИИ сохранялся в размере 1,5 млрд. долл. и конверсия затрагивала лишь небольшую их долю. Конверсия представляет собой особый элемент субсидирования капиталовложений, которая в противном случае осуществлялась бы в непосредственной форме.

D. Меры по стимулированию инвестиций

82. Страны-получатели предпринимают активные усилия в области стимулирования иностранных инвестиций. Эта деятельность включает институциональную реорганизацию в деле обработки инвестиционных заявок, предоставление инвестиционной информации, оказание консультативных услуг и технической помощи перспективным инвесторам; учебные программы в области подготовки, оценки и осуществления жизнеспособных проектов; а также демонстрацию преимуществ и открытости стран-получателей для иностранных инвесторов. Кроме того, большой интерес проявляется к созданию комплексных инвестиционных служб и совместных инвестиционных форумов, где учредители проектов и иностранные инвесторы могли бы обсудить общие проблемы. Многие из этих мер имеют особое значение для инвестиционных программ в Индии, Республике Корея, Мексике, Нигерии и на Филиппинах; меньшее значение они имеют для Китая и Марокко.

E. Зоны экспортной переработки

83. Некоторые из стран создали зоны экспортной переработки (ЗЭП) в качестве средства привлечения ПИИ в экспортные отрасли ^{5/}. ЗЭП обычно обладают хорошо развитой инфраструктурой и вспомогательными объектами, и, помимо таможенных привилегий, соответствующим компаниям предлагаются более благоприятные стимулирующие условия, чем компаниям, действующим за пределами таких зон. Успех таких зон в разных странах был неодинаков. Сборочные производства "макиладорас" занимают второе место в Мексике по количеству получаемой ими валюты, обеспечивают занятость свыше 500 000 человек и в 1992 году экспортировали продукции на 19,5 млрд. долларов. В Китае правительство сочло необходимым сконцентрировать ресурсы и создать благоприятную обстановку в пограничных районах с помощью специальных экономических зон (СЭЗ), которые служат средством для привлечения ПИИ. Притоки ПИИ в СЭЗ, а также объем экспортируемой продукции, являются весьма значительными. Они также оказывают значительное благотворное воздействие на близлежащие районы. На Филиппинах в 1992 году четыре обычных ЗЭП обеспечили реализацию экспортной продукции на 1 млрд. долл. и позволили создать около 54 000 рабочих мест. На Филиппинах также существуют десять специальных ЗЭП, общий объем инвестиций частного сектора в которых составил в 1992 году 12 млрд. песо. Успешная деятельность ЗЭП положительно повлияла на правительство, которое превратило бывшую военно-морскую базу Соединенных Штатов в районе бухты Субик в специальную экономическую зону и свободный порт. Шесть ЗЭП в Индии обеспечивают занятость 33 000 рабочих, и на их долю приходится 4% экспорта готовых изделий, которые представляют собой высокотехнологичную продукцию. Хотя со временем экономическая значимость зон экспортной переработки в Масане и Ири (Республика Корея) снизилась, и в 1991 году на их долю приходилось лишь 2% экспорта, они, тем не менее, оказали значительное влияние на развитие региона, резко увеличив возможности в области занятости. В 1987 году уровень занятости достиг пикового уровня и составлял 41 500 рабочих мест. Республика Корея является примером страны, где с помощью ЗЭП удалось развить мощные связи с поставщиками, поскольку около 45% используемого сырья поставляется местными фирмами.

^{5/} Подробнее см. ЮНКТАД "Зоны экспортной переработки: роль прямых иностранных инвестиций и воздействие на процесс развития" (TD/B/WG.1/6).

F. Двусторонние и многосторонние соглашения

84. Рассматриваемым странам удалось добиться значительного прогресса в заключении двусторонних и многосторонних соглашений о защите инвестиций и договоров о налогах. В последние годы число двусторонних инвестиционных соглашений и договоров о налогах резко увеличилось. В настоящее время в Республике Корея действуют 30 двусторонних инвестиционных соглашений, а Филиппины проводят переговоры по таким соглашениям с 20 ведущими инвестиционными партнерами. В ряде случаев (Нигерия) двусторонние соглашения имеют тенденцию следовать в рамках традиционных политических, торговых и культурных связей между Севером и Югом.

85. Членство в двусторонних и региональных инвестиционных соглашениях типа МАГК, плана совместных промышленных предприятий АСЕАН и Арабской компании по гарантированию инвестиций все больше рассматривается как возможность для создания стабильной структуры, привлекающей инвестиции и способствующей укреплению доверия и обеспечению защиты от рисков. Большинство стран-получателей являются членами МАГК. Вместе с тем ряд крупных стран-получателей пока еще не вступили в МАГК, в том числе Мексика, Индия и Филиппины (две последние подписали ее Конвенцию, но пока еще не завершили всех процедур, необходимых для вступления в ее члены).
