



**КОНФЕРЕНЦИЯ ОРГАНИЗАЦИИ
ОБЪЕДИНЕННЫХ НАЦИЙ
ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ**

Distr.
GENERAL

TD/B/COM.2/EM.20/2
17 October 2002

RUSSIAN
Original: ENGLISH

СОВЕТ ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ

Комиссия по инвестициям, технологии и смежным финансовым вопросам

Совещание экспертов по ПИИ в секторе природных ресурсов

Женева, 20-22 ноября 2006 года

Пункт 3 предварительной повестки дня

**ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫЕ КОРПОРАЦИИ, ДОБЫВАЮЩАЯ
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ И РАЗВИТИЕ: ВЫВОДЫ
ДЛЯ ПОЛИТИКИ**

Записка секретариата ЮНКТАД*

* Настоящий документ представлен в указанную выше дату из-за задержек при обработке.

Резюме

Роль транснациональных корпораций (ТНК) в добывающих отраслях в последние годы стала привлекать к себе возросшее внимание, что отчасти связано с увеличением спроса на сырье (прежде всего со стороны быстрорастущих стран с развивающейся экономикой) и вызванным этим более высоким уровнем цен. Роль ТНК в добывающей промышленности развивающихся стран со временем менялась под действием различных факторов. В горнодобыче участие ТНК обычно принимает форму прямых иностранных инвестиций (ПИИ), а в нефтегазовой отрасли, где во многих странах не допускаются ПИИ и по показателям мирового производства доминируют государственные предприятия (ГП) развивающихся стран, они часто принимают форму соглашений между государствами и ТНК. Отражая, в частности, желание некоторых развивающихся стран получить доступ к ресурсам, эти ГП в последнее время начали инвестировать за рубежом, добавляя измерение Юг-Юг к роли ТНК в добывающей промышленности.

Принимающие развивающиеся страны по-прежнему ищут баланс между созданием условий, благоприятных для дальнейших ПИИ и более широкой вовлеченности ТНК - приносящей капитал и технологию, - получателем большей выгоды для экономики принимающей страны в плане государственных доходов, производства, экспорта и общенационального и местного развития при одновременной минимизации экологических и социальных издержек таких инвестиций. Вопросы распределения и использования доходов требуют особого политического внимания.

В этой записке рассмотрены недавние тенденции в сфере ПИИ и деятельности ТНК в добывающей промышленности и определены ключевые проблемы, связанные с ТНК в этих отраслях. В ней далее рассмотрено потенциальное воздействие иностранных инвестиций на экономику принимающей страны и рассмотрены различные варианты политики, нацеленной на обеспечение выигрыша от ПИИ в добывающей промышленности с точки зрения развития. В каждом разделе в ней предлагаются вопросы, которые, возможно, решат обсудить эксперты.

СОДЕРЖАНИЕ

	<i>Стр.</i>
I. ВВЕДЕНИЕ	4
II. ПОСЛЕДНИЕ ТЕНДЕНЦИИ.....	5
A. Оживление ПИИ в добывающей промышленности.....	5
B. Основные игроки	8
C. Региональная структура	11
III. ПОСЛЕДСТВИЯ ДЛЯ РАЗВИТИЯ	13
IV. ПОЛИТИЧЕСКИЕ ТЕНДЕНЦИИ И ПОСЛЕДСТВИЯ	18
A. Регламентирование ввоза ТНК в добывающей промышленности	18
B. Политика увеличения положительных результатов и уменьшения издержек	21
C. Политика развивающихся стран по поощрению вывоза ПИИ в добывающей промышленности	25
D. Международные соглашения.....	26
Вставка	
Товарные бумы и ПИИ	6
Диаграмма	
Объем ПИИ Соединенных Штатов в добывающей промышленности в 2005 году	8
Таблицы	
1. Объем ПИИ Соединенных Штатов в добывающей промышленности, 1966-2005 годы	7
2. Объем вывезенных ПИИ в добывающей промышленности по некоторым крупнейшим странам базирования, последний год.....	10
Annex tables	
1. Top 25 oil and gas companies, 2003.....	31
2. Top mining companies, 2004.....	32

I. ВВЕДЕНИЕ

1. На своем десятом заседании, состоявшемся в Женеве (6-10 марта 2006 года) Комиссия по инвестициям, технологии и смежным финансовым вопросам просила секретариат ЮНКТАД организовать совещание экспертов по ПИИ в секторе природных ресурсов. Эта записка подготовлена для того, чтобы содействовать дискуссии на совещании и стимулировать ее.
2. Для многих стран с низким доходом добывающие отрасли обеспечивают бóльшую часть притока ПИИ. Нынешний сырьевой бум, начавшийся в 2003 году, вызвал оживление интереса к углеводородам и различным видам рудного сырья. Этим двум группам добывающих отраслей - нефтегазовой и горнодобывающей промышленности - и посвящена в основном настоящая записка. Вопросы, касающиеся связей между государством и ТНК в добывающей промышленности, вновь оказались на переднем плане внимания, хотя и в ином контексте, характеризующемся глобализацией, ростом взаимозависимости и усилением позиции государственных нефтяных компаний, конкурирующих с ТНК развитых стран на рынках третьих стран.
3. Благодаря высоким сырьевым ценам страны с добывающей промышленностью получили возможность использования возросших доходов для форсирования развития. В прошлом многие богатые ресурсами страны демонстрировали более низкую динамику, чем бедные ресурсами страны, и по этому поводу экономисты обсуждали вопрос о "проклятии ресурсов"¹. Вновь стала высказываться озабоченность отрицательными последствиями новых проектов в нефтегазовой и горнодобывающей отрасли, когда порой высказывался тот тезис, что "самое лучшее направление действий для бедных государств заключалось бы в том, чтобы избегать развития экспортоориентированных добывающих отраслей вообще" (Ross 2001, p. 17). Причины такого "проклятия ресурсов" анализировались, и предлагались примеры и политические рекомендации по улучшению положения дел. Ввиду растущей роли ПИИ в горнодобывающем секторе и растущего использования соглашений с ТНК о разведке и добыче нефти и газа необходимо уделять возросшее внимание роли ТНК в этом контексте.
4. В этой записке рассматриваются тенденции ПИИ в добывающей промышленности и выявлены основные игроки. Иногда речь будет идти о ПИИ в первичном секторе как о

¹ См., например, Stevens 2003, p. 5, UNCTAD 2005a and ICMM et al. 2006.

приближенном агрегате добывающей промышленности². Во-вторых, в ней рассматривается влияние добывающих ПИИ на развитие в контексте глобализующейся мировой экономики, как и их политические последствия, а также предлагается ряд вопросов, которые эксперты могли бы обсудить в ходе совещания.

II. ПОСЛЕДНИЕ ТЕНДЕНЦИИ

A. Оживление ПИИ в добывающей промышленности

5. Добывающая промышленность когда-то лидировала по объему ПИИ. До 1950-х годов основная масса ПИИ была размещена в развивающихся странах и была связана с добычей сырья. Географическое распределение вывоза ПИИ из Европы часто отражало колониальные связи (Cantwell 1991, p. 191), в то время как ТНК Соединенных Штатов инвестировали главным образом в нефтедобычу Западной Азии и в нефтяную и горнодобывающую промышленность Латинской Америки. После этого удельный вес добывающей промышленности снизился до лишь 5-6% глобальных ПИИ в 2003 году. Однако в абсолютном плане ПИИ в добывающей промышленности продолжали расти с 1970 года, увеличившись в 1970-е годы на 400%, на 350% в 1990-е годы и на 400% в 1990-2003 годах. Рост цен на нефть и другие виды сырья также вызвал рост инвестиционной активности (см. вставку). Расходы на разведку полезных ископаемых во всем мире в период 2002-2005 годов утроились. Расходы на разведку руд цветных металлов, например меди и олова, а также драгоценных металлов, таких, как золото и серебро, достигли в 2004 году 4,2 млрд. долл., а в 2005 году - 5,8 млрд. долларов³. В 2004-2005 годах рекордный приток ПИИ в Африку по-прежнему ориентировался на добывающую промышленность, в частности нефтедобычу (*WIR05*, p. 41; *WIR06*, p. 45)⁴. В 2005 году десять крупнейших получателей ПИИ в Африке имели богатые запасы нефти и

² Сельское, лесное и рыбное хозяйства, которые также относятся к первичному сектору, составляют менее 1% всех ПИИ в первичном секторе в Европейском союзе и Соединенных Штатах - главном источнике таких ПИИ.

³ "Mining exploration spending trebles since 2002", *Reuters*, 10 November 2005.

⁴ В 2004 году доля этой отрасли превысила 60% всего притока ПИИ в Анголе, Египте, Нигерии и Экваториальной Гвинее. В последние годы на нее также приходилась самая большая доля ПИИ в Алжире, Ливии и Судане.

руд металлов, а в Латинской Америке большинство стран, обеспеченных природными ресурсами, продемонстрировали рост ПИИ в добывающей промышленности⁵.

Вставка. Товарные бумы и ПИИ

Постоянно высокие цены обычно стимулируют инвестиции, включая ПИИ. Однако сырьевые цены обычно претерпевают краткосрочные колебания в периоды нехватки или перепроизводства. В результате роста цен нефтяные и горнодобывающие компании получают дополнительные средства для капиталовложений. Такая конъюнктура также позволяет мелким компаниям привлекать средства для геологоразведки на рынках капитала.

Нынешний бум продолжается уже дольше, чем прежние сырьевые бумы. На стороне спроса он вызван высоким ростом в развитых странах и исключительно динамичным ростом развивающейся Азии. Эти страны претерпевают стадию роста, характеризующуюся особенно высоким потреблением сырья. В 2000-2005 годах доля Китая в росте глобального спроса на нефть составила 28%, на медь - 95%, сталь - 84%, а на алюминий - 50% (Radetzki 2006b, pp. 9-10). Тем временем реакция предложения запаздывала. В 2005-2006 годах, несмотря на полную загрузку мощностей ОПЕК, нефтяные цены оставались высокими, а локальные проблемы производства (вызванные штормами, авариями на трубопроводах или политической напряженностью) привели к их еще большему росту^a. По некоторым прогнозам, цены на руды металлов и нефть начнут постепенно снижаться по сравнению с нынешним уровнем в 2007-2008 годах, однако, для того чтобы они вернулись к уровню, существовавшему до бума, потребуется определенное время^b.

Нынешний бум приносит большие прибыли компаниям добывающей промышленности и большие поступления для государств. Он также создает ПИИ в добывающей промышленности в виде международных поглощений и слияний (ПиС) фирм в развитых странах, а также новые ПИИ во многих развивающихся странах и странах с переходной экономикой, которые стали (или вновь стали) открытыми для ПИИ в 1990-е годы. Растущая, однако по-прежнему относительно низкая доля добывающих ПИИ, приходится на ТНК развивающихся стран (WIR06).

⁵ В Колумбии и Эквадоре ПИИ в нефтегазовой промышленности продемонстрировали значительный рост в 2005 году; в Венесуэле такие инвестиции составили 1 млрд. долл.; их рост наблюдался также в Аргентине и Тринидаде и Тобаго. ПИИ в горнодобыче были динамичными в Аргентине, Колумбии, Перу и Чили (WIR06). В Боливии неопределенность, связанная с осуществлением ограничительного закона 2005 года, связанного с добычей нефти и газа, привела к снижению ПИИ (WIR06, pp. 71-72).

Источник: ЮНКТАД.

^a Спекулятивная активность также вызвала усиление нынешнего спроса на металлы и энергоносители (ЮНКТАД, 2006).

^b См., например, Radetzki 2006b, EIU 2006, and Mining Journal Online, Countries and Commodities Reports, различные выпуски, получено с www.mining-journal.com 24 июля 2006 года.

6. Судя по данным о вывозе ПИИ, размещаемых в добывающей промышленности, из Соединенных Штатов (единственной стране, по которой имеются такие данные), к 2005 году на развивающиеся страны приходилось 43% объема вывезенных ПИИ - больше чем в период до национализации (таблица 1)⁶. На нефтегазовую промышленность приходился 71% всего объема ПИИ в добывающей промышленности (и 84% с учетом ПИИ во вспомогательных отраслях) (см. диаграмму). В горнодобыче наибольшими были ПИИ в добыче руд меди, никеля, свинца и цинка, на которые приходилось 36% таких ПИИ, за которыми следовали золото и серебро (25%).

Таблица 1. Объем ПИИ Соединенных Штатов в добывающей промышленности, 1966-2005 годы
(Млрд. долл. и %)

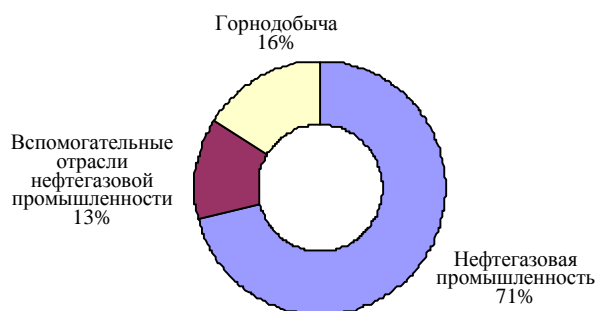
	1966	1977	1982	2000	2005
Всего, млрд. долл.	18	34	63	72	114
Объем в развивающихся странах, млрд. долл.	7	3	19	37	50
Доля развивающихся стран в общем объеме (%)	38	10	31	51	43

Источник: министерство торговли США, Journal of Current Business, различные выпуски.

Примечание: До 1982 года данные по нефтедобыче относятся ко всей нефтяной промышленности, а с 2000 года - только к добыче.

⁶ Что касается ПИИ Европейского союза в добывающей промышленности, то в 2002 году на развивающиеся страны приходился 31% их объема (Eurostat 2005, p. 117).

Диаграмма. Объем ПИИ Соединенных Штатов в добывающей промышленности в 2005 году



Источник: Соединенные Штаты, министерство торговли.

В. Основные игроки

7. До 1970-х годов ПИИ в добывающей промышленности размещались главным образом ТНК нескольких развитых стран. В международной нефтяной промышленности доминировали семь ТНК, большинство из которых базировались в Соединенных Штатах⁷. Это были полностью интегрированные нефтяные компании, занимавшиеся добычей, а также транспортировкой нефти и производством и сбытом нефтепродуктов. В 60-х годах к ним присоединились государственные компании, такие, как "Компани франсез де петроль" (Франция) и "ЭНИ" (Италия). Положение изменилось после появления Организации стран - экспортеров нефти (ОПЕК) и национализаций начиная с 1972 года, когда многие страны создали государственные нефтяные компании, что изменило картину собственности в нефтяной промышленности (Yergin 1991). Аналогичные процессы происходили и в горнодобыче. Например, в меднорудной промышленности доля семи ведущих ТНК сократилась с 70% мирового производства (за исключением социалистических стран) в 1948 году до 23% в 1981 году (UNCTC 1983, р. 208), после того как такие страны, как Заир, Замбия, Перу и Чили, национализировали частные компании и создали государственные предприятия (ГП). Появление более мелких горнодобывающих компаний также ослабило доминирующие позиции крупных компаний. Так, в начале

⁷ Это "семь сестер": "Стандард ойл оф Нью-Джерси" (в настоящее время - "ЭксонМобил"); "Ройал датч шелл"; "Британская англо-персидская нефтяная компания" (в настоящее время - "БП"); "Стандард ойл оф Нью-Йорк" (в настоящее время - часть "ЭксонМобил"); "Тексако" (в настоящее время - "Шеврон"), "Стандард ойл оф Калифорния" (ныне - "Шеврон"), "Галф ойл" (теперь - часть "Шеврон", "БП" и "Камберленд фарм").

1980-х годов участие ТНК во многих развивающихся странах ограничивалось миноритарной долей и неакционерными соглашениями с ГП. В 90-х годах несколько стран вновь открыли горнодобычу для ПИИ и приватизировали свои горнодобывающие ГП.

8. В этот период другие развитые страны стали в больших объемах вывозить ПИИ в добывающую промышленность, особенно Австралия, Италия, Норвегия и Япония. Некоторые развивающиеся страны, например Бразилия, Индия и Китай, также начали инвестировать за рубежом в этих отраслях (*WIR06*). Поэтому роль традиционных ТНК стала иной, прежде всего в нефтегазовой промышленности, где ГП развивающихся стран играют ключевую роль. Так, полностью или частично принадлежащие государству компании контролируют уже 90% мировых запасов нефти и газа. Некоторые из этих компаний стали вывозить инвестиции, питающие ПИИ Юг-Юг. Девять из 100 крупнейших ТНК развивающихся стран работают в добывающей промышленности (*WIR06*). В добыче медной и железной руды "Коделько" (Чили) и "КВРД" (Бразилия), соответственно, являются крупнейшими мировыми производителями.

9. В 2003 году из 25 крупнейших нефтегазовых компаний (приложение, таблица 1) 15 были ГП развивающихся стран или Российской Федерации, а в трех государство имело миноритарную долю - "Петробраз" (Бразилия), "ЭНИ" (Италия) и "Лукойл" (Российская Федерация)⁸. Остальные семь компаний - ТНК развитых стран. В таблице 2 приложения показаны 25 крупнейших горнодобывающих компаний, расположенных в порядке их доли в мировой горнодобыче. Доминирующее положение в этом списке занимают ТНК развитых стран, имея 16 позиций. Семь компаний - компании развивающихся стран, а остальные две - российские компании. В отличие от нефтяной промышленности, в горнодобыче доминирующую роль играют частные компании. Исключение - это "Коделько" (Чили), "Алроса" (Российская Федерация) и "КГХМ полска миедц" (Польша). Горнодобывающие ТНК обычно меньше нефтяных и в своем большинстве занимаются добычей нескольких видов минерального сырья⁹.

⁸ В случае "Петробраза" государство контролирует большинство голосующих акций. Что касается "ЭНИ", то только итальянское государство может владеть акциями, представляющими свыше 3% акционерного капитала компании.

⁹ Например, "Англоамерикан" занимается добычей угля, меди, золота и никеля, а "Би-эйг-пи Биллитон", помимо нефтедобычи, занимается производством угля и меди, добычей железной руды и производством никеля.

10. Первое место по объему вывезенных ПИИ в добывающей промышленности занимает Соединенное Королевство (132 млрд. долл. в 2004 году), за которым следуют Соединенные Штаты (88 млрд. долл.) и Япония (62 млрд. долл.) (таблица 2). В числе крупнейших стран базирования выдвигается Китай - объем вывезенных ПИИ 6 млрд. долл. Среди других развивающихся стран в этот список ныне входит Республика Корея (1,8 млрд. долл.), Казахстан, Бразилия и Марокко, имея ПИИ менее 0,5 млрд. долларов¹⁰.

11. Развивающиеся страны ранее служили важными принимающими странами ПИИ в добывающей промышленности. Однако национализации 50-70-х годов вызвали изменение структуры ПИИ в добывающей промышленности в пользу развитых стран, чему также способствовало открытие новых месторождений нефти в некоторых развитых странах. В 1980-х годах произошло оживление ПИИ в добывающей промышленности. Некоторые развивающиеся страны приватизировали государственные компании, продав их иностранным инвесторам, и/или разрешили новые ПИИ¹¹. Другие начали эксплуатировать свои богатства при участии ПИИ. Доля развивающихся стран в вывозе инвестиций из Соединенных Штатов в обрабатывающей промышленности выросла с 10% в 1977 году до 43% в 2005 году (таблица 1)¹².

Таблица 2. Объем вывезенных ПИИ в добывающей промышленности по некоторым крупнейшим странам базирования, последний год
(млрд. долл.)

Страна	Год	Объем ПИИ
Соединенное Королевство	2004	132
Соединенные Штаты ^a	2004	88
Япония	2004	62
Нидерланды	2000	51
Канада	2003	31

¹⁰ Данных по Южной Африке не имеется.

¹¹ К числу примеров относятся Замбия и Чили (медь), Гана (золото), Перу (цветные металлы), Аргентина и Боливия (нефть).

¹² За последние 15 лет Российская Федерация и другие страны СНГ также стали получателями ПИИ в добывающей промышленности. В 2004 году общая сумма ПИИ в добывающей промышленности, размещенных в этих странах, составила 21 млрд. долл., что сравнимо с их объемом в традиционной горнодобывающей стране, Южной Африке (20 млрд. долл.) (*WIR05*, p. 260).

Страна	Год	Объем ПИИ
Италия	2003	30
Норвегия	2003	20
Китай	2003	6
Австралия	2003	4
Германия	2003	2
Австрия	2003	2
Республика Корея	2002	2

Источник: База данных ПИИ/ГНК ЮНКТАД.

^a Включая ПИИ в сфере услуг, связанные с добывающей промышленностью.

С. Региональная структура

12. Географическая структура добывающих ПИИ во многом определяется наличием (и качеством) природных ресурсов. Многие страны Африки и Латинской Америки и Карибского бассейна имеют запасы нефти, газа и различных минералов. В Западной Азии имеются большие запасы нефти и газа, в то время как большинство стран других азиатских регионов имеют меньше таких ресурсов. Страны Западной Азии обычно закрыты для ПИИ в нефтедобыче, в то время как многие страны Латинской Америки и Африки в 90-х годах стали открыты для ПИИ в добывающей промышленности.

13. *Африка* очень богата полезными ископаемыми. Континент обладает почти монополией на хром, алмазы и платину, имеет большую часть мировых запасов кобальта, золота и марганца, а также богатые запасы бокситов, угля, меди, никеля и урана. Страны Северной Африки, Габон и Нигерия, давно являются крупными производителями нефти, а такие НРС, как Ангола, Судан, Чад и Экваториальная Гвинея, в последнее время вошли в число заметных производителей нефти. Таким образом, запасы полезных ископаемых и нефти представляют собой главное преимущество размещения ПИИ в Африке. Первая десятка получателей ПИИ в Африке, на которых в 2004 году приходилось три четверти их притока, - это страны с большими запасами полезных ископаемых и нефти (*WIR05*, p. 41).

14. В *Латинской Америке и Карибском бассейне* месторождения нефти и газа имеют Аргентина, Бразилия, Венесуэла, Колумбия, Мексика, Перу, Тринидад и Тобаго и Эквадор. Чили - крупнейший в мире производитель меди, а андские страны обладают большими запасами нефти и другими ресурсами (см., например, ECLAC 2002).

В 1990-х годах стали вновь разрешаться ПИИ¹³, которые приобрели массовый характер в горнодобыче, хотя и имели неодинаковые масштабы в нефтяном секторе разных стран¹⁴. В результате ПИИ в добывающих отраслях значительно выросли. Судя по новым проектам, объявленным ТНК в период с января 2004 года по май 2005 года, активные инвестиции в добывающих производствах должны продолжиться на протяжении нескольких последующих лет (*WIR05*, р. 283). Планируемый объем вложений в эти проекты в ненефтяной добывающей промышленности составил 9 млрд. долл., а в нефтегазовом секторе - 23 млрд. долларов.

15. В Азии большинство стран Западной Азии имеют большие запасы нефти (а также в определенной степени газа) и во многом зависят от нее. Доля нефти и газа в совокупном экспорте очень велика, варьируясь от 56% (в 2002/03 году) в Объединенных Арабских Эмиратах до 86% в Йемене¹⁵. Саудовская Аравия - крупнейший в мире производитель сырой нефти, а Исламская Республика Иран, Ирак, Объединенные Арабские Эмираты и Кувейт входят в число десяти развивающихся стран - крупнейших экспортеров нефти. Однако большинство этих стран закрыты для ПИИ в нефтедобыче¹⁶. В Восточной, Южной и Юго-Восточной Азии за немногими исключениями страны слабо обеспечены полезными ископаемыми, нефтью и газом. Основные экспортеры сырья здесь - Вьетнам, Индонезия и Папуа-Новая Гвинея. Индия и Китай располагают значительными запасами нефти и другими минеральными ресурсами, однако предпочитают сохранять эти отрасли под национальным контролем. Таким образом, ввоз ПИИ в эти отрасли, как правило, для большинства азиатских стран имеет меньшее значение либо в силу политического решения (Западная Азия), либо из-за нехватки природных ресурсов.

16. Некоторые страны СНГ также богаты природными ресурсами. Российская Федерация - второй после Саудовской Аравии экспортер нефти и крупнейший экспортер газа. Казахстан и Азербайджан имеют богатые запасы нефти и газа. В Кыргызстане

¹³ Хотя разработка крупнейшего меднорудного месторождения "Эскондида" в Чили началась еще в 80-х годах.

¹⁴ Например, Мексика остается закрытой для ПИИ в нефтяном секторе, в то время как Бразилия частично открыла его, разрешив государственной компании осваивать или эксплуатировать некоторые месторождения совместно с иностранными партнерами (ECLAC 2001, р. 151).

¹⁵ Другие страны с уровнем зависимости между этими двумя крайними показателями - Бахрейн, Ирак, Исламская Республика, Иран Катар, Кувейт, Оман и Саудовская Аравия.

¹⁶ Тем не менее ТНК часто играют определенную роль в нефтедобыче в рамках соглашений о разделе продукции, компенсационных соглашений и соглашений об обслуживании.

имеется золото, в Таджикистане - алюминий, а в Туркменистане - газ и нефть. На Украине имеются большие запасы железных руд и развитые перерабатывающие производства, что позволяет ей экспортировать черные металлы в переработанном виде.

17. В свете изложенных выше тенденций эксперты, возможно, решат рассмотреть следующие вопросы:

- Какова связь между сырьевыми ценами и моделью глобальных ПИИ в нефте- и горнодобыче? Как на них влияют издержки разведки и добычи?
- Какие факторы объясняют разные масштабы и формы привлечения ТНК в разных богатых ресурсами странах и в разных добывающих отраслях?
- Какие конкретные факторы скорее всего повлияют на цены в предстоящие годы?
- Каковы самые масштабные будущие перспективы добывающей промышленности и какую роль в этой связи скорее всего сыграют ТНК?

III. ПОСЛЕДСТВИЯ ДЛЯ РАЗВИТИЯ

18. Воздействие ПИИ с точки зрения потребностей принимающих развивающихся стран необходимо рассматривать в более широком контексте роли добывающей промышленности в процессе развития и борьбы с бедностью. Теоретически природные ресурсы должны способствовать развитию, поскольку доходы от их эксплуатации способны преодолеть два препятствия для экономического роста: низкий уровень накопления и нехватка иностранной валюты. Однако в реальной действительности за немногими исключениями¹⁷ большинство стран, имеющих богатые минеральные и углеводородные ресурсы, продемонстрировали более низкие результаты в плане роста и борьбы с бедностью, чем бедные ресурсами страны. Сегодня многие из них беднее, чем

¹⁷ Часто называемые примеры успеха среди развивающихся стран - это, в частности, Ботсвана, Малайзия, Южная Африка и Чили.

20-30 лет назад¹⁸. В ряде стран эксплуатация природных ресурсов также связывается с социальным конфликтом и политической нестабильностью.

19. Большие доходы от добывающих производств могут создать перекосы в экономике с негативными социально-политическими последствиями. Часто называемые причины так называемого "проклятия ресурсов" - это, в частности, долгосрочное ухудшение "условий торговли" сырьем по отношению к готовым изделиям (см., например, Radetzki 2006a), нестабильность доходов из-за колебаний цен и объема экспорта, "голландская болезнь", рентное поведение и коррупция. Хотя для этого феномена нет какого-либо одного объяснения, ясно, что повышение эффективности государства имеет центральное значение для того, чтобы доходы от эксплуатации ресурсов приносили результат в плане устойчивого развития¹⁹.

20. Роль ТНК в эксплуатации природных ресурсов остается неоднозначной. С одной стороны, многие развивающиеся страны хотят, чтобы иностранные компании принесли с собой капитал, технологию и опыт, необходимый для эксплуатации их природных ресурсов. С другой стороны, они хотели бы получить максимальную прибыль от эксплуатации своих природных ресурсов и не хотели бы отказываться от потенциальной ренты, приносимой такими ресурсами, в пользу иностранных компаний. Имеется также озабоченность тем, что потенциальные экономические выгоды добычи ресурсов (с иностранным участием или без такового) могут перевесить отрицательные экологические или социальные последствия.

21. Главная причина, по которой страны привлекают ТНК к эксплуатации их ресурсов, - необходимость финансового капитала, технологии и кадров. Добывающая промышленность капиталоемка. Для сооружения крупного объекта по добыче руд цветных металлов может потребоваться больше миллиарда долларов. Инвестиции в крупнейший в мире медный рудник "Эскондида" на севере Чили составили в период 1991-2004 годов в общей сложности 4,2 млрд. долл. (ICMM *et al.* 2006). Прокладка трубопровода, освоение месторождения нефти или модернизация отстающей

¹⁸ Например, за последние три десятилетия экономический рост Саудовской Аравии отставал от роста населения, что привело к снижению душевого дохода. Это же касается и Объединенных Арабских Эмиратов. В Кувейте душевой реальный ВВП рос в 1980-2003 годах на 1% в год, а в 1995-2004 годах он продемонстрировал снижение на 3,1% в год (UNCTAD 2005b, p. 329).

¹⁹ Анализ связей между государственным управлением и "проклятием ресурсов" см. ICMM *et al.* 2006.

недоинвестированной отрасли может обойтись в миллиарды долларов²⁰. Мало стран, в особенности среди НРС, имеют - или могут получить - ресурсы, необходимые для таких инвестиций, и сам масштаб таких проектов часто требует соинвестирования ТНК.

22. Привлекая иностранные компании, страны рассчитывают увеличить свои валютные поступления и государственные доходы за счет успешной эксплуатации их природных ресурсов. В некоторых странах приток ПИИ действительно помог остановить спад производства и экспортных поступлений из-за многих лет недоинвестирования и низкой мировой конъюнктуры. В *Гане* во многом благодаря ПИИ экспорт золота вырос в период 1990-2004 годов в три раза, и его доля в общем экспорте выросла с четверти до 37% (UNCTAD 2005a, pp. 48-50). В *Замбии* ПИИ сыграли решающую роль в модернизации начавшей приходить в упадок меднорудной отрасли по производству меди. Производство и экспорт меди, которые ранее снижались, теперь значительно выросли, как и занятость (ЮНКТАД, готовится к печати). В *Перу* в 90-х годах ПИИ внесли вклад в оживление добычи меди и золота. В других странах до того, как были разрешены ПИИ, имевшиеся природные ресурсы были вообще практически не освоены²¹. В нефтяном секторе такие страны, как Ангола, Индонезия, Перу и Эквадор, используют соглашения с ТНК для геологоразведки и поддержания и наращивания производства за длительный период времени. ГП развивающихся стран часто заключают соглашения с ТНК для получения технологии, необходимой для освоения месторождений с трудными условиями добычи.

23. Тем не менее наращивание производства и экспорта необязательно дает позитивную отдачу экономике принимающей страны. К числу факторов, затрагивающих итоговые результаты, относится то, как рента распределяется между государством, местными бюджетами и ТНК, а также тем, в каких масштабах ТНК вносят вклад в развитие местной экономики в плане занятости, подготовки кадров, связей с местными поставщиками и

²⁰ Например, в Объединенной Республике Танзании для увеличения экспорта золота до примерно 700 млн. долл. в 2005 году (со 120 млн. долл. в 2000 году) потребовались инвестиции в 1,3 млрд. долл. (Mining Journal Online); освоение месторождений полосы Ориноко в Венесуэле, которое позволило остановить спад производства нефти, обошлось в 17 млрд. долл. (*International Herald Tribune*, 1 June 2006); в Азербайджане недавно открытый трубопровод Баку–Тбилиси–Джейхан обошелся в 3,9 млрд. долл. (*The Economist*, 19 August 2006).

²¹ До того как Объединенная Республика Танзания разрешила ПИИ в горнодобыче в 1990-х годах, добычей золота занимались в основном сотни тысяч бедных старателей. Благодаря крупному притоку ПИИ добыча золота стала важной отраслью по доле в ВВП, экспорте и занятости и в государственных доходах (UNCTAD 2002, pp. 11-14).

внешних эффектов. Удельный вес вклада горнодобывающих ПИИ в общую экономику часто остается ограниченным из-за слабой связи с местными предприятиями.

В развивающихся странах предприятия добывающей промышленности обычно ориентированы на экспорт, создавая в принимающей стране ограниченную добавленную стоимость (ECLAC 2003). Они относительно капиталоемки, что сдерживает местное создание занятости, а также часто ориентируются на импортируемые производственные ресурсы. В этой ситуации бюджетные доходы от горнодобычи могут вносить самый большой вклад в местную экономику, открывая потенциальную возможность ускорения развития. Это заставляет ставить в центр политического внимания вопросы распределения и использования доходов.

24. Распределение доходов между инвесторами и государством - это центральный вопрос. Он усложняется циклическим характером товарных цен, что периодически может приносить значительную неожиданную прибыль, в то время как проекты требуют с самого начала больших и долгосрочных финансовых обязательств. Высказываемая в настоящее время критика заключается в том, что ряд развивающихся стран создали слишком льготные условия для проектов ПИИ в добывающей промышленности, что привело к непропорционально низкой доле государственных доходов. В этой связи важный момент заключается в том, что для того, чтобы создать условия для возмещения компаниями части затрат на оборудование, большинство стран разрешают горнодобывающим предприятиям в первые годы проекта списывать большие суммы на истощение недр (Otto 2000). В Латинской Америке критиковались низкие налоговые платы иностранных фирм, занятых в горнодобыче Боливии и Чили (ECLAC 2003)²². В последние годы многие страны предприняли шаги по увеличению доли государства в сумме доходов (см. следующий раздел).

25. Другие озабоченности, связанные с участием ТНК, - это истощение невозобновляемых ресурсов, утрата контроля за ресурсами (в частности, в странах, переживающих острый конфликт), ущерб местной окружающей среде, отрицательные социальные эффекты, опасность роста коррупции, рост неравенства доходов и подрыв политической стабильности. Многие из них необязательно связаны с ПИИ, будучи скорее характерны для добывающей промышленности как таковой.

26. Важный вопрос - экологические аспекты добычи минерального сырья и углеводородов с участием ТНК или без них. Горнодобыча может быть связана с удалением огромных количеств отработанной породы и рудных отходов, причем

²² Обсуждение налогообложения в чилийской горнодобыче см. UNRISD 2005 в ICMM *et al.* 2006.

последние часто образуются в результате применения технологий, связанных с использованием токсичных химикатов. Добыча нефти связана с рисками разливов и проблемами с попутным природным газом. На восприятие горнодобывающих ТНК в глазах общественности в 1990-е годы отрицательно повлиял ряд получивших широкую известность утечек из хранилищ отходов, в том числе в Гайане (1995 год) и на Филиппинах (1996 год) (*WIR99*, p. 291). В ответ на это многие горнодобывающие ТНК стали стремиться к улучшению своего стиля управления, и в масштабах отрасли были приняты экологические руководящие принципы. Не все страны имеют разработанное экологическое законодательство, и многие годы ответственные ТНК применяют экологическую практику, соответствующую стандартам, применяемым в их странах базирования. В целом деятельность ТНК ныне более прозрачна, а экологический контроль стал более строгим. Невнимание к экологии может иметь для компаний очень большие издержки.

27. Несмотря на тенденцию роста экологических стандартов, проблема остается, и по-прежнему наносится ущерб: "Эмпирические данные указывают на то, что экологические последствия ПИИ в горнодобывающем секторе могут снизить или увеличить нагрузку на окружающую среду по сравнению с внутренними инвестициями в зависимости от географического размещения и от того, учитываются ли эффекты, связанные с регулированием, технологией или масштабом" (ОЕСД 2002, p. 10). В Чили ПИИ в меднорудной промышленности привели к получению экологичной технологии, а экологические показатели работы иностранных инвесторов за последние два десятилетия часто были выше, чем у отечественных фирм (*Ibid*). В Гане, с другой стороны, иностранные инвесторы вынудили правительство разрешить эксплуатацию и добычу в лесных заповедниках, несмотря на национальный мораторий на такую деятельность в этих районах (*Ibid*). В Замбии иностранные инвесторы часто освобождаются от экологической ответственности за прошлую деятельность и могут требовать отсрочки соблюдения экологических нормативов (*Ibid*). Опасения экологических последствий могут спровоцировать протесты экологистов и групп коренных жителей против добывающих проектов, например, как в Перу и Эквадоре (ECLAC 2003, p. 49).

28. Эксперты, возможно, решат рассмотреть в ходе обсуждения следующие вопросы:

- Каковы главные преимущества и недостатки привлечения ТНК в добывающей промышленности для принимающих стран?
- Имеются ли конкретные преимущества или недостатки привлечения ПИИ Юг-Юг в добывающей промышленности с точки зрения принимающей страны?

- Каковы главные различия между добычей нефти и добычей полезных ископаемых?
- Неодинаковы ли последствия в плане развития для ТНК и национальных фирм?
- Как участие ТНК в добывающей промышленности влияет на следующее:
 - размеры и распределение бюджета и доходов от экспорта имеющихся ресурсов;
 - создание занятости и установление местных производственных связей;
 - промышленную диверсификацию и развитие инфраструктуры;
 - окружающую среду и местные общины;
 - более общие проблемы социального развития.

IV. ПОЛИТИЧЕСКИЕ ТЕНДЕНЦИИ И ПОСЛЕДСТВИЯ

A. Регламентирование ввоза ТНК в добывающей промышленности

29. Директивным органам необходимо решить, допустить ли иностранные компании к участию в освоении невозобновляемых ресурсов страны. На практике только самые большие страны обычно имеют внутренние источники капитала и технологии, необходимые для этого. Если участие ТНК является желательным, то следующий вопрос заключается в том, какие формы участия наиболее выгодны в целях максимизации полезного результата и сведения к минимуму издержек для данной страны?

Политический ответ может зависеть от характера ресурсов (например, нефть/газ против полезных ископаемых), способности внутренних игроков привлекать необходимые финансы, возможностей отечественной промышленности и от динамики цен.

30. Развивающиеся страны сегодня более открыты для участия ТНК, чем 20-30 лет назад. Однако имеются важные различия между соответственно нефтегазовой и горнодобывающей отраслью. В случае *нефтегазовой промышленности* национализации 1970-х годов радикально изменили роль иностранных нефтяных компаний в

развивающихся странах²³. Многие богатые нефтью развивающиеся страны с тех пор сохранили высокие барьеры для ПИИ и по-прежнему ориентируются главным образом на свои национальные ГП в плане коммерческой эксплуатации своих ресурсов. Часто это лишь видимые препятствия, поскольку разрешается участие ТНК наравне с национальными компаниями по соглашениям о разделе продукции (СРП), сервисным контрактам или соглашениям о создании совместного предприятия. В *горнодобывающей промышленности* большинство стран не навязывают связей с государственными предприятиями, а принимают для регулирования деятельности ТНК горные кодексы. Причины различия в формах регулирования ТНК между нефтегазовой отраслью и горнодобычей включают щекотливые моменты, связанные с контролем за нефтегазовой отраслью и с тем, что в нефтяной промышленности выше рента.

31. В Латинской Америке и Карибском бассейне реформы 1990-х годов частично открыли нефтегазовую промышленность для ПИИ, которые концентрируются главным образом в геологоразведке и производстве на новых месторождениях и в глубоководных районах или связаны с добычей на второстепенных месторождениях или месторождениях самой тяжелой нефти при высоких издержках. Самые выгодные месторождения остаются в руках ГП, которые часто имеют соглашения с ТНК. Колумбия разрешила ПИИ в виде совместных предприятий, а Эквадор и Тринидад и Тобаго разрешают ПИИ в некоторых районах²⁴. Большинство стран региона, за исключением Мексики, также открыли транспортировку (включая трубопроводный транспорт), переработку и сбыт для частных инвестиций²⁵. В газовой отрасли либерализация была шире.

32. Западная Азия, в которой находится примерно 65% мировых доказанных нефтяных запасов и где добыча дешевле всего в мире, остается практически закрытой для ПИИ. Однако в 1990-х годах некоторые страны начали заключать соглашения с ТНК для привлечения капитала, технологии и управленческого опыта. В период после войны в Заливе несколько ТНК вернулись в Кувейт, заключив соглашения об обслуживании.

²³ «Вместо того чтобы быть "концессионерами" с правами собственности на нефть в недрах, компании стали не более чем "подрядчиками" с контрактами "разделы продукции", которые дают им права на часть любого потока нефти, которую они открывают» (Yergin 1991, p. 652).

²⁴ Аргентина, Боливия и Перу приватизировали свои государственные нефтяные компании, в то время как Мексика сохраняет монополию "ПЕМЕКСа" на разведку и добычу нефти (ECLAC 2001, p. 171).

²⁵ Венесуэла остается исключением применительно к трубопроводному транспорту, в то время как некоторые страны требуют от частных фирм подписания с ГП контрактов о совместной деятельности.

В Саудовской Аравии добычей нефти занимается только ГП "Сауди Арамко", в то время как иностранным инвесторам разрешается участвовать на последующих стадиях производственной цепи, например в нефтепереработке (Bahgat 2000). Африканские нефтедобывающие страны, а также Индонезия привлекают ТНК с помощью СРП, часто сопровождающихся созданием совместных предприятий или другими формами участия в капитале. Российская Федерация придерживается стратегии, сходной со стратегией некоторых стран Западной Азии и Латинской Америки. Центральную роль здесь играют ГП ("Роснефть" в нефтяной промышленности и "Газпром" в газовой), которые периодически привлекают партнеров ТНК при необходимости получения финансовых средств или технологии для освоения сложных или отдаленных месторождений²⁶.

33. В *горнодобыче* открытие ПИИ стало обычным явлением в 1990-х годах в большинстве горнодобывающих развивающихся стран²⁷. Либерализация часто была частью более масштабных реформ, нацеленных на активизацию переживающих упадок горнодобывающих отраслей, и проходила в тот период, когда считалось, что цены на минеральное сырье переживают длительный период спада. В силу капиталоемкости горнодобычи, которая также сопряжена с высоким риском и требует планов на длительную перспективу, часто принимается специальное законодательство, связанное с иностранными инвестициями и налогообложением, которое включается в горные кодексы. Общая черта 1990-х годов заключалась в принятии новых горных кодексов и пересмотре ныне действующих²⁸, что должно было дать гарантии и создать более благоприятные условия для инвестиций частного сектора. Они включали новые или заостренные положения, касающиеся экологической защиты и социальных последствий горнодобычи. Помимо горных кодексов, страны обычно используют соглашения о

²⁶ См. "Looking to the West for new tools of the trade", *International Herald Tribune*, 10 April 2006.

²⁷ В Латинской Америке тенденция началась в Чили с принятием Декрета-закона № 600 (1974).

²⁸ В 1985-1995 годах свои горные кодексы пересмотрели или планировали пересмотреть 96 стран (Barberis 1998, p. 16).

горнодобыче между правительством и инвесторами для регулирования крупных проектов. (Otto, без даты, р. 28)²⁹.

34. Большинство стран ослабили или отменили ограничения на иностранное владение горнодобывающими предприятиями. В Бразилии, Индонезии, Папуа-Новой Гвинее и на Филиппинах ТНК разрешается иметь горнодобывающие предприятия в собственности вплоть до 100-процентной доли (Otto 2000, Barberis 1998). Кроме того, многие страны приватизировали ГП, в большинстве случаев иностранным компаниям (например, Боливия и Перу). Чили стала разрешать ПИИ, однако сохраняет "Коделько" в государственных руках. Африканские страны, такие, как Гана, Гвинея, Мали, Мадагаскар и Объединенная Республика Танзания, приватизировали свои горнодобывающие ГП иностранным инвесторам и отменили ограничения на иностранную собственность. Неспособность привлечь ПИИ, несмотря на благоприятные геологические условия, побудила многие африканские страны повысить привлекательность своих систем регулирования (включая налогообложение) для инвесторов³⁰. Российская Федерация и другие страны СНГ, в особенности Казахстан, также разрешают ПИИ в горнодобыче. Процесс открытия отрасли для инвесторов вписывается в более широкие изменения нормативно-правовой базы, реализуемые развивающимися странами, которые создают основные инвестиционные условия, считающиеся необходимыми (но не достаточными) инвесторами для инвестирования за рубежом, в том числе гарантии права собственности, права вывоза прибылей, управленческий контроль, последовательность и постоянство горной политики и предсказуемость налогового законодательства (Viermann 2001). Страны также улучшили административные процедуры ввоза ПИИ, а также подачи заявок и утверждение горнодобывающих проектов и снизили уровень налогообложения.

В. Политика увеличения положительных результатов и уменьшения издержек

35. По-прежнему вялая экономическая динамика многих богатых ресурсами стран заставляет поставить вопрос о том, каким образом политика может обеспечить получение более масштабных выгод для развития за счет инвестиций в добывающей промышленности. В условиях нынешнего сырьевого бума многие страны сталкиваются с той проблемой, как распределять и расходовать возросшие поступления, не став жертвой

²⁹ Например, такого рода соглашения используются правительствами Аргентины, Ботсваны, Индонезии, Папуа-Новой Гвинеи и Чили. Соглашения могут использоваться в случае отсутствия обновленного горного кодекса, для решения сложных вопросов, возникающих в связи с крупными проектами, не рассмотренных должным образом в других законах, а также для создания гарантий для иностранных инвесторов (Barberis 1998, pp. 18-19).

³⁰ Campbell 2004; see also UNCTAD 2002a and 2002b.

"проклятия ресурсов". Кроме того, высокие прибыли компаний ставят вопросы, касающиеся справедливости распределения финансовых выгод от добычи ресурсов, и побудили ряд стран изменить свою политику.

36. Дискуссия о том, как избежать "проклятия ресурсов" во многом связана с вопросом о необходимости совершенствования в развивающихся странах, богатых ресурсами, государственного управления³¹. Применительно к добывающей промышленности эффективность государства охватывает широкий круг областей, таких, как эффективность управления государственными финансами (в целях недопущения удорожания национальной валюты и инфляции), качество нормативно-правовой базы и институтов правоприменения, борьбу с коррупцией, правовое государство (т.е. использование власти государства в соответствии с законом) или возможность государства решать проблемы, используя формальные институциональные реформы. Эффективность государства играет ключевую роль в плане обеспечения использования доходов для достижения более широких целей развития.

37. Применительно к каждой области государственного управления можно выделить комплекс мер политики, многие из которых связаны с финансовым управлением и более широкой макроэкономической политикой, а не с ПИИ как таковыми (например, Stevens 2003, pp. 18-24). Так, чтобы избежать повышения реального валютного курса, что ведет к "голландской болезни" в периоды высоких цен, может потребоваться нейтрализовать воздействие больших неожиданных поступлений на совокупный спрос и таким образом на инфляцию и валютный курс. В этой ситуации, в частности, необходимо осмотрительное финансовое управление, нацеленное на стерилизацию доходов: либо путем накопления бюджетного профицита и выплаты долга, либо путем направления доходов в стабилизационный фонд, который должен использоваться в период низких цен для дополнения бюджета в период недостаточности совокупного спроса и снижения производства и реальных доходов. Растущее распространение также получает использование долгосрочных средств для резервирования активов для будущих поколений³². Несколько стран используют либо стабилизационные фонды, либо фонды

³¹ См., например, World Bank 2005, p. 1.

³² Другое важное политическое соображение заключается в том, что правительства избегают использования доходов или ожиданий получения доходов для увеличения заимствования, поскольку это может усиливать симптомы "голландской болезни", приводя к еще большему росту реального валютного курса.

будущих поколений, включая Азербайджан, Венесуэлу, Гану, Индонезию, Казахстан, Папуа-Новую Гвинею, Чили и Эквадор. (World Bank 2005, p. 84; Stevens 2003, p. 21).

38. По-прежнему неоднозначен вопрос о распределении доходов, получаемых в добывающей промышленности, между фирмами и государством. Возможности маневра страны ограничиваются конкуренцией других стран. В горнодобыче на позиции сторон влияет целый комплект факторов, определяющих условия инвестирования и надлежащий налоговый режим, который в итоге уравнивает интересы разных сторон (UNCTAD 2005a, p. 45).

39. Ряд богатых минеральными ресурсами стран Латинской Америки в последнее время пересмотрели свои налоговые режимы для увеличения государственной доли доходов от горнодобычи. Перу ввела плату за пользование недрами в размере 1-3% в зависимости от годового оборота горнодобывающих компаний, и ведется политическая дискуссия о том, не следует ли пересмотреть налоговый режим, введенный для них прежними правительствами. В Чили палата депутатов утвердила специальный налог в размере 4-5% на валовой операционный доход (ECLAC, 2004; ICMM et al., 2006, p. 40). В Африке Южная Африка пересматривает горное законодательство в целях увеличения доходов и выгод от горнодобычи для развития. Проект законодательства предусматривает роялти в размере 1-4% в зависимости от вида минерального сырья (UNCTAD 2005a, p. 47). В Замбии в июле 2006 года правительство объявило, что оно начнет переговоры с горнорудными компаниями о пересмотре роялти и налоговых льгот, предусмотренных в соглашениях об освоении месторождений, подписанных с инвесторами - горнодобывающими компаниями³³.

40. В нефтяной промышленности политическая реакция на высокие цены была неоднозначна. Ряд правительств принимающих стран пытались увеличить свою долю доходов, поднимая налоги, пересматривая контракты с ТНК, в одностороннем порядке внося изменения в контракты и/или увеличивая государственный контроль за отраслью. Дальше всего продвинулась Венесуэла. В одностороннем порядке она внесла изменения в контракты, преобразовав их из соглашений оперативного обслуживания в соглашения о совместных предприятиях с мажоритарной долей государства; она ввела единую ставку роялти в 30%³⁴, ввела налог на добычу и увеличила ставку подоходного налога начиная с

³³ “Zambia: Government Decision to Review Mining Agreements Welcome”, *Times of Zambia*, 5 July 2006.

³⁴ Плата за пользование недрами по соглашениям оперативного обслуживания уже была увеличена с 1% до 16,6%.

2007 года с 34% до 50% в случае стратегических ассоциаций полосы Ориноко. Боливия национализировала свои нефтегазовые ресурсы, после чего под контроль и в управление государства перешли транспортировка, переработка, хранение, оптовая торговля, сбыт и промышленное использование нефти и газа. Оно также контролирует те нефтегазовые компании, которые были приватизированы в 1990-х годах. Доля частных компаний снизилась с 50% (согласно закону об углеводородных ресурсах, принятому в мае 2005 года) до 18% стоимостного объема производства (*WIR06*)³⁵. Эквадор провел реформу нефтегазового сектора, в результате которой государство получит больший контроль и бóльшую долю прибыли³⁶. Другие страны оставили свои налоговые режимы без изменения (например, Египет, Нигерия и Казахстан)³⁷. Некоторые страны (Австралия, Индонезия, Норвегия) с более зрелыми районами производства предлагают более льготные условия для стимулирования инвестиций.

41. Помимо получения большей доли доходов также важно, чтобы доходы добывающей промышленности эффективно использовались для достижения первоочередных целей развития. Увеличение прозрачности и полное раскрытие бюджетных доходов от добывающих производств предлагаются в "Инициативе за прозрачность добывающей промышленности" и "Кампании за публикацию выплат"³⁸. Некоторые нефтяные компании начали показывать в отчетности отчисления государству. Другие озабочены тем, что одностороннее раскрытие такой информации может повредить им, поскольку правительства некоторых принимающих стран считают раскрытие такой информации незаконным. Ассоциации горнодобывающих компаний рассматривают вопрос о коррупции и использовании доходов, однако отдельные горнодобывающие компании, по-видимому, не подключились к этим дискуссиям³⁹.

³⁵ Эта ставка составляет 50% для компаний, производящих менее 100 млн. кубических футов природного газа в день.

³⁶ Energy Bulletin, "The peak oil crisis: dividing a growing pie", опубликовано Falls Church News-Press, 1 June 2006; *WIR06*.

³⁷ Sam Fletcher, "With prices high, countries revising E&P fiscal regimes", *Oil and Gas Journal*, Tulsa, 6 February 2006, Vol. 104, issue 5, p. 22.

³⁸ См. например: www.eitransparency.org и www.publishwhatyoupay.org/english/.

³⁹ Gordon and Pestre 2002, p. 203.

42. В экологической области независимая экологическая экспертиза и планы природопользования уже давно вошли в практику реализации крупных проектов горнодобычи с привлечением ТНК. Однако многие страны страдают от недостатка возможностей контроля и обеспечения соблюдения таких положений. Для улучшения положения в этих областях потребуется время и, возможно, международная поддержка увеличения институциональных возможностей. Тем не менее частные компании, возможно, должны будут взять на себя большую часть ответственности за свои действия. В этой связи также актуальны такие международно-правовые акты, как руководящие принципы ОЭСР для многонациональных предприятий⁴⁰. Предлагалось, чтобы "готовность компании придерживаться руководящих принципов ОЭСР могла стать условием получения государственных гарантий и экспортных кредитов всех стран Севера" (Campbell 2004, p. 84) и чтобы фондовые биржи, на которых зарегистрированы горнодобывающие компании, ввели требования корпоративной социальной ответственности и раскрытия информации.

С. Политика развивающихся стран по поощрению вывоза ПИИ в добывающей промышленности

43. Некоторые развивающиеся страны проводят целенаправленную политику поддержки международной экспансии своих государственных компаний на основе ПИИ и/или партнерств с ТНК развитых и развивающихся стран (*WIR06*). Хотя такая зарубежная деятельность ведется в основном в других развивающихся странах, некоторые фирмы стали проникать и в развитые страны, используя для этого ПИС. В случае нефтяных компаний развивающихся стран их иностранной экспансии помогают большие доходы от добычи нефти. Такие компании, как "ОНГК" (Индия), "Петронас" (Малайзия), "Петробраз" (Бразилия), "КНПК" и "КНООК" (Китай) приобрели за рубежом значительные активы и быстро развивают свою зарубежную деятельность. Например, деятельность китайских нефтяных ТНК, связанная с контрактами разведки, добычи, транспортировки, переработки и обслуживания, охватывает 46 стран, в основном развивающихся, всех континентов (Ma Xin and Andrews-Speed 2006, pp. 21-22). Китайские

⁴⁰ Хотя соблюдение этих руководящих принципов добровольно, применяющие их страны - страны базирования большинства компаний, вывозящих ПИИ, и страны базирования ключевых горнодобывающих и нефтяных ТНК - обязались следить за тем, чтобы эти руководящие принципы были поняты и соблюдались ТНК (Gordon and Pestre 2002, p. 204).

и индийские нефтяные компании также начали сотрудничать при проведении конкурсов на нефтяные активы⁴¹.

44. Поддержка вывоза ПИИ государством может объясняться разными причинами. В некоторых случаях инвестиции за рубежом могут быть необходимы для поддержания или повышения конкурентоспособности таких компаний. Некоторые страны заинтересованы в обеспечении надежных поставок сырья для своей растущей экономики. Например, Китай стал проводить стратегию "глобализации" для поддержания международной деятельности китайских фирм в целях улучшения распределения ресурсов и повышения своей международной конкурентоспособности. Проводится политика выборочной поддержки, включающая, в частности, содействие проектам добычи ресурсов для уменьшения нехватки природных ресурсов внутри страны. Одним из факторов принятия такой новой политики также стали проблемы обеспечения энергетической безопасности.

45. Эта тенденция имеет несколько последствий. Во-первых, для развивающихся стран, обладающих достаточными возможностями, вывоз ПИИ может представлять собой вариант доступа к ресурсам. Во-вторых, появление большего числа стран базирования и поиск сырья ТНК могут создать для развивающихся принимающих стран возможность "торговли о норме прибыли на инвестиции" в добывающей промышленности (UNCTAD 2005a, p. 69). В-третьих, ПИИ в добывающей промышленности становятся вопросом сотрудничества Юг-Юг.

D. Международные соглашения

46. Для ПИИ в добывающей промышленности актуальны различные международные соглашения. Двусторонние инвестиционные договоры (ДИД) имеют своей главной целью защиту инвестиций от национализации и экспроприации, недискриминационный режим иностранных инвесторов, а также урегулирование споров. Ценность ДИД для ПИИ в добывающей промышленности (и для соглашений между ТНК и принимающими государствами) зависит от охвата и проработки их положений, которые варьируются в зависимости от того, в какой период они заключались, и от интересов стран.

47. Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям (МАИГ), учреждение группы Всемирного банка, предоставляет инвесторам гарантии от политических рисков инвестирования в развивающихся странах. Тем самым оно повышает юридическую

⁴¹ В августе 2006 года "ОНГК" (Индия) и "Синопек (Китай) совместно приобрели долю участия в компании "Омимекс де Коломбия", принадлежащей "Омимекс рисорсиз" (Соединенные Штаты) (см. www.rigzone.com/news/article.asp?a_id=35185).

надежность ПИИ, дополняя национальные и региональные системы инвестиционных гарантий⁴². Договор к энергетической хартии охватывает энергетический сектор, включая нефтегазовую отрасль, от геологоразведки до конечного потребления. В состав его участников входит 51 страна Европы и Азии, плюс 19 стран - наблюдателей других регионов (включая Соединенные Штаты, Венесуэлу и Нигерию). Договор преследует цель создания открытых и конкурентных рынков энергии и обеспечения надежных поставок энергии при одновременном соблюдении принципов устойчивого развития и суверенитета над природными ресурсами. Он нацелен на укрепление главенства права путем создания общих норм, соблюдаемых всеми участвующими правительствами. Договор к энергетической хартии может помочь создать все более содержательную, надежную и стабильную международную основу инвестирования в нефтегазовой отрасли стран-участниц.

48. В свете представленного выше анализа эксперты, возможно, решат рассмотреть следующие вопросы:

- В какой степени и как страны регулируют участие ТНК в добывающей промышленности?
- Каким образом можно продумать меры регулирования, отражающие общую стратегию развития принимающей страны, при обеспечении надлежащей доли ренты для соответствующих заинтересованных лиц на различных уровнях цен нефти и минерального сырья?
- Какие политические инструменты, помимо налогов, могут использоваться в этой связи?
- При каких условиях могут - если могут - быть оправданы стабилизационные фонды?
- Как государство может содействовать углублению связей между добывающей промышленностью и местной экономикой?
- Как добыча ресурсов может способствовать индустриализации?

⁴² В 1999 году МАИГ приняло свою политику экологической экспертизы и раскрытия информации, а в 2002 году - временную политику гарантий. После оценки оно недавно приняло дополнительные рекомендации по усилению отдачи поддерживаемых им проектов с точки зрения развития (World Bank 2005, pp. 195-200).

- Какова роль сообщений "национальной безопасности" и "энергетической безопасности" при разработке политики, регулирующей ПИИ в добывающей промышленности?
- В какой степени поощрение вывоза ПИИ может служить эффективным путем решения проблем развивающихся стран?
- Каковы оптимальные способы решения экологических проблем, связанных с привлечением ТНК в добывающей промышленности?
- Как правительства могут обеспечить то, чтобы все заинтересованные стороны - местные общины, промышленность, НПО, профсоюзы - могли высказать свое мнение по поводу политики, связанной с ПИИ в добыче ресурсов?
- Как страны базирования могут содействовать тому, чтобы инвестиции в добывающей промышленности давали выигрыш с точки зрения развития?
- Чем международное сотрудничество может обеспечить то, чтобы добыча природных ресурсов давала большую отдачу для развития?
- Какую роль могли бы сыграть международные стандарты экологической ответственности в добывающей промышленности?

References

- Bahgat, Gawdat (2000). "Foreign investment and oil industry in the Persian Gulf states", in *Minerals & Energy*, Vol. 15, no. 2.
- Barberis, Daniele (1998). *Negotiating Mining Agreements: Past, Present and Future Trends*, Kluwer Law, The Hague, London and Boston.
- Biermann, Johan (2001). "Undermining mineral rights: An international comparison", *The Free Market Foundation, FMF Occasional paper*, No. 10 (Johannesburg: The Free Market Foundation)
- Campbell, Bonnie (ed.) (2004). *Regulating Mining in Africa: For Whose Benefit?*, Discussion Paper 26, (Uppsala: Nordiska Afrikainstitutet).
- Cantwell, John (1991). "Foreign Multinationals and Industrial Development in Africa", in Buckley, Peter (ed.), *Multinational Enterprises in Less-Developed Countries* (London: Macmillan).
- ECLAC (various years: 2001-2004). *Foreign Investment in Latin America and the Caribbean*, (Santiago, Chile: United Nations).
- Economist Intelligence Unit (2006). *World commodity forecasts: industrial raw materials* (London: EIU).
- Energy Charter Secretariat (2006). *Energy Charter. Annual Report* (Brussels: Energy Charter Secretariat).
- Eurostat (2005). *European Union foreign direct investment yearbook* (Luxembourg).
- Gordon, Kathryn and Florent Pestre, (2002). "Moving Towards Healthier Governance in Host Countries: The Contribution of Extractive Industries", (Paris: OECD).
- International Council on Mining and Metals (ICMM), The World Bank and UNCTAD Commodities Branch (2006). *Synthesis of four Country Case Studies. The Challenge of Mineral Wealth: using resource endowments to foster sustainable development* (London: ICMM).
- Ma Xin and Philip Andrews-Speed (2006). "The Overseas Activities of China's National Oil Companies: Rationale and Outlook", *Minerals and Energy – Raw Materials Report*, vol. 21, no. 1, 2006, pp. 17-30.
- OECD (2002). *Foreign Direct Investment and the Environment: Lessons from the Mining Sector* (Paris: OECD).
- Otto, James (1998). "Mineral policy, legislation and regulation", in Mining, Environment and Development, a series of papers prepared for UNCTAD (Geneva: UNCTAD), mimeo.
- Otto, James (2000). "Mining taxation in developing countries", paper prepared for UNCTAD, November, (Geneva: UNCTAD), mimeo.

- Radetzki, Marian (2006a). "Fallacies of peak oil", mimeo.
- Radetzki, Marian (2006b). "The anatomy of three commodity booms", Lulea University of Technology, Lulea, mimeo.
- Ross, Michael (2001). "Extractive Sectors and the Poor" (Boston: An Oxfam America Report).
- Stevens, Paul (2003). "Resource impact – curse or blessing? A literature survey", IPIECA, University of Dundee, Dundee, mimeo.
- UNCTAD (1999 – WIR99). *World Investment Report 1999: Foreign Direct Investment and the Challenge for Development* (New York and Geneva: United Nations).
- UNCTAD (2005 – WIR05). *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D* (New York and Geneva: United Nations).
- UNCTAD (2006 – WIR06). *World Investment Report 2006: FDI from developing and transition economies - Implications for development* (New York and Geneva: United Nations).
- UNCTAD (2000). *Investment Policy Review: Peru* (New York and Geneva: United Nations).
- UNCTAD (2002a). *Investment Policy Review: The United Republic of Tanzania* (New York and Geneva: United Nations).
- UNCTAD (2002b). *Investment Policy Review: The United Republic of Tanzania* (New York and Geneva: United Nations).
- UNCTAD (2003). *Investment Policy Review: Ghana* (New York and Geneva: United Nations).
- UNCTAD (2005a). *Economic Development in Africa: Rethinking the Role of Foreign Direct Investment* (New York and Geneva: United Nations).
- UNCTAD (forthcoming). *Investment Policy Review: Zambia* (New York and Geneva: United Nations).
- UNCTAD (2005b). *Handbook of Statistics 2005* (New York and Geneva: United Nations).
- UNCTAD (2006). *Trade and Development Report 2006* (New York and Geneva: United Nations).
- UNCTC (1983). *Transnational Corporations in World Development: Third Survey* (New York: United Nations).
- United Nations Research Institute for Social Development (UNRISD) (2005). "The 'pay your taxes' debate: Perspectives on corporate taxation and social responsibility in the Chilean mining industry", Technology, Business and Society Paper No. 16 (Geneva: UNRISD).
- World Bank (2005). *Extractive Industries and Sustainable Development: An Evaluation of World Bank Group Experience* (Washington, D.C.: World Bank).
- Yergin, Daniel (1991). *The Prize: The Epic Quest for Oil, Money, and the Power* (New York: Simon & Schuster).

Annex table 1. Top 25 oil and gas companies, 2003

Rank ^a	Company	Country	State ownership (in per cent)	Reserves		Output	
				Oil (Mil. bbl)	Gas (Bcf)	Oil (1,000 b/d)	Gas (MMcf/d)
1	Saudi Aramco	Saudi Arabia	100	259 400	230 600	9 045	6 900
2	ExxonMobil	United States	-	12 856	54 769	2 516	10 119
3	NIOC	Islamic Republic of Iran	100	125 800	940 900	3 852	7 640
4	PDV	Venezuela	100	77 800	148 000	2 500	4 000
5	BP	United Kingdom	-	10 081	48 024	2 121	8 613
6	Royal Dutch/Shell	United Kingdom and Netherlands	-	7 257	44 920	2 334	8 849
7	ChevronTexaco	United States	-	8 599	20 191	1 808	4 292
8	Total	France	-	7 323	22 267	1 661	4 786
9	Pemex	Mexico	100	16 041	14 850	3 723	3 244
10	PetroChina	China	90	10 997	41 147	2 120	2 407
11	ConocoPhillips	United States	-	5 171	16 060	1 241	3 522
12	KPC	Kuwait	100	99 000	55 500	2 170	1 054
13	Sonatrach	Algeria	100	10 533	148 960	1 729	7 807
14	Adnoc	UAE	100	55 210	133 348	1 200	4 242
15	Petrobras	Brazil	32	9 772	11 202	1 701	2 010
16	Pertamina	Indonesia	100	4 722	90 262	1 139	2 562
17	Eni	Italy	30	4 138	18 008	981	3 486
18	Repsol YPF	Spain	-	1 882	19 942	594	3 021
19	Lukoil	Russian Federation	8	15 977	24 473	1 622	364
20	NNPC	Nigeria	100	21 153	105 836	2 166	677
21	Petronas	Malaysia	100	7 136	98 960	731	4 172
22	INOC	Iraq	100	115 000	110 000	1 330	239
23	Libya NOC	Libyan Arab Jamahiriya	100	22 680	46 384	896	617
24	Gazprom	Russian Federation	73	13 561	988 400	221	52 244
25	EGPC	Egypt	100	1 800	31 064	375	1 611

Source: Energy Intelligence Group.

^a The ranking is based on oil reserves and production, natural gas reserves and output, refinery capacity and product sales volumes.

Annex table 2. Top 25 mining companies, 2004^a

Rank world	Company name	Country	State ownership (in per cent)	Share of world mine production (in per cent)	Cumulative world mine production (in per cent)
1	Anglo American plc	United Kingdom		5.21	5.21
2	Cia Vale do Rio Doce	Brazil	4.7	4.47	9.68
3	BHP Billiton Group	Australia		4.26	13.94
4	Rio Tinto plc	United Kingdom		3.95	17.89
5	Norilsk Nickel (MMC) JSC	Russian Fed.		2.93	20.82
6	Corporacion Nacional del Cobre de Chile (CODELCO)	Chile	100	2.52	23.34
7	Newmont Mining Corp	United States		1.67	25.01
8	Phelps Dodge Corp	United States		1.55	26.56
9	Anglogold Ashanti Ltd	South Africa	3.4	1.33	27.89
10	Grupo Mexico SA de CV	Mexico		1.32	29.21
11	Noranda Inc	Canada		1.24	30.45
12	Inco Ltd	Canada		1.23	31.68
13	Impala Platinum Holdings Ltd	South Africa		1.17	32.85
14	Barrick Gold Corp	Canada		1.08	33.93
15	Placer Dome Inc	Canada		1.04	34.97
16	Gold Fields Ltd	South Africa		0.91	35.88
17	WMC Resources Ltd	Australia		0.85	36.73
18	Freeport McMoran Copper & Gold Inc	United States		0.84	37.57
19	Harmony Gold Mining Co Ltd	South Africa		0.84	38.41
20	Xstrata plc	Switzerland		0.83	39.24
21	Lonmin plc	United Kingdom		0.82	40.06
22	Alrosa Co Ltd	Russian Fed.	77	0.81	40.87
23	KGHM Polska Miedz SA	Poland	44.3	0.76	41.63
24	Teck Cominco Ltd	Canada		0.68	42.31
25	Antofagasta Ltd	United Kingdom		0.62	42.93

Source: Raw Materials Data from Raw Materials Group, Stockholm, 2006.

^a Ranked by approximate share of total value of world mine production of non-fuel minerals.
