

## СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ

Усиливающаяся глобализация мирового хозяйства затрагивает все сферы мировой экономики. В особенности это касается мировых инвестиционных потоков, для которых характерен процесс ускорения и увеличения объемов перемещения капиталов между странами. За три последних десятилетия объем только прямых иностранных инвестиций возрос более чем в 20 раз. Однако в отечественных и иностранных источниках нет единообразного толкования иностранных инвестиций. В исследовании проанализированы различные подходы к определению категории иностранных инвестиций, на основе чего сформулировано их определение, особенностью которого является акцент на финансовом аспекте сущности иностранных инвестиций. Поскольку сущность любого явления или процесса раскрывается в его функциях, нами дополнены глобальные функции иностранных инвестиций на основе систематизации и анализа функций иностранных инвестиций, определяемых различными авторами. По нашему мнению, глобальными функциями являются: функция интенсификации процессов интеграции мировых рынков капиталов и усиления глобализации; функция экономической реализации прав собственности на мировом рынке; функция регулирования темпов и пропорций мирового воспроизводства; функция изменения структуры мирового рынка и усиления степени его монополизации.

*Ключевые слова:* иностранные инвестиции; инвестиции; функции иностранных инвестиций.

O. V. Gordyachkova

Baikal State University of Economics and Law

## ESSENCE AND FUNCTIONS OF FOREIGN INVESTMENT AS ECONOMIC CATEGORY

The increasing globalization of the world economy affects all areas of the global economy. This is particularly true of global investment flows, which are characterized by acceleration and increased capital movement between countries. Over the last three decades, the amount of foreign direct investment has grown more than twentyfold. However, in domestic as well as in foreign scientific papers, there is no uniform definition to foreign investment. The author analyzes the various approaches to understanding foreign investment, and, basing on the study, proposes a new definition to the term that emphasizes the financial aspect of the examined category. As the essence of any phenomenon or process is demonstrated by its functions, the author has analyzed and systematized functions of foreign investments noted by other researchers, and figured out some global functions of foreign investments, which include: intensification of globalization and world capital markets' integration; economic exercise of property rights on the world market; regulation of rate and amount of global reproduction; modification of global market structure, and enhancement of the rate of its monopolization.

*Keywords:* foreign investments; investments; functions of foreign investments.

Усиливающаяся глобализация мирового хозяйства затрагивает все сферы мировой экономики. В особенности это касается мировых инвестиционных потоков, для которых характерен процесс ускорения и увеличения объемов перемещения капиталов между странами.

Как отмечают зарубежные эксперты, «...за три последних десятилетия произошел невероятный рост объемов иностранных инвестиций. Так, валовой мировой продукт за этот период вырос вчетверо, объемы международной торговли более чем в шесть раз, а объем только прямых иностранных инвестиций — более чем в 20 раз по сравнению с 1980 годом» [10, с. 1].

В связи с этим особую актуальность приобретает исследование теоретических основ иностранных инвестиций.

В различных источниках существует множество определений иностранных инвестиций, причем каждое из них более подробно характеризует тот или иной аспект сущности исследуемого явления.

В формулировке иностранных инвестиций, данной в ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», нечетко определены объекты вложений, не обозначена цель — получение прибыли, и не закреплён статус прочих инвестиций, т. е. займов и кредитов, которые могут быть признаны инвестициями<sup>1</sup>.

П. И. Вахрин и А. С. Нешиной определяют иностранные инвестиции как «Все виды вложений имущественных (денежных) и интеллектуальных ценностей, осуществляемые иностранными инвесторами, а также зарубежными филиалами российских юридических лиц в объекты предпринимательской и других видов деятельности на территории России с целью получения последующего дохода» [3, с. 350]. Аналогичный подход прослеживается и при статистическом учете иностранных инвестиций Федеральной службой государственной статистики [8, с. 665]. В данном случае присутствует перечень объектов вложений, однако, определены не все субъекты данного процесса. Также постулируется цель получения дохода, а не прибыли, что не совсем корректно. Особенности здесь является то, что к субъектам иностранных инвестиций относятся зарубежные филиалы российских юридических лиц.

Л. А. Зубченко дает более корректное определение по сравнению с приведенными в предыдущем абзаце, учитывая нетождественность категорий дохода и прибыли [4, с. 8].

Е. Ф. Авдокушин, говоря об иностранных инвестициях, по сути, определяет прямые иностранные инвестиции, указывая, что при осуществлении иностранных инвестиций «...преследуется цель установления контроля и участия в управлении компанией в стране, принимающей капитал» [1, с. 102].

В Двусторонних международных соглашениях о взаимной защите и поощрении капиталовложений в большей степени постулируются правовые аспекты осуществления иностранных инвестиций, реализуемых в рамках соглашений [7, с. 9].

Все изложенные определения иностранных инвестиций имеют свои преимущества и недостатки, однако, ни одно из них не является полным. Дело в том, что иностранные инвестиции — это инвестиции, осуществляемые извне по отношению к какому-либо государству или территории. Поэтому, здесь важно отталкиваться от определения инвестиций.

Инвестиции определяются как «вложения капитала во всех его формах в различные инструменты хозяйственной деятельности с целью получения прибыли, а также достижения иного экономического или неэкономического эффекта, осуществление которого базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности» [2, с. 17].

<sup>1</sup> Об иностранных инвестициях в Российской Федерации: федер. закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ // СЗ РФ. — 12 июля 1999. — № 28. — Ст. 3493.

Данное определение отражает рыночный подход и более соответствует понятию категории. Формулирование категории предполагает определение наиболее существенных признаков иностранных инвестиций, а именно:

- пересечение инвестиционными ресурсами национальных границ государств;
- целенаправленность вложений (получение прибыли).

Таким образом, сущности иностранных инвестиций как экономической категории, по мнению автора, будет соответствовать следующее определение — это вложения капитала в различные объекты и инструменты хозяйственной деятельности, осуществляемые иностранными инвесторами за пределами их страны происхождения в соответствии с законодательством страны — реципиента иностранных инвестиций с целью получения прибыли.

Сущность любого экономического явления или процесса в наибольшей мере проявляется в выполняемых им функциях. Если говорить о функциях иностранных инвестиций, то в научной литературе нет четкой их систематизации.

Например, В. К. Ломакин напрямую не рассматривает функции иностранных инвестиций, говоря только о формах движения капиталов, как инструменте механизма мирового хозяйства, и выделяя функции последнего [5, с. 72].

И. Б. Максимов подразделяет функции иностранных инвестиций на общемировые и локальные [6, с. 21]. В качестве общемировой он определяет функцию усиления тенденции к глобализации. Локальные (внутринациональные) функции подразделяются им на универсальные (характерные для любой экономической системы) и специфические (для стран с переходной экономикой).

На наш взгляд, не совсем корректно говорить о локальных функциях, которые могут иметь как положительную направленность, так и отрицательную. Например, функция оптимизации социально-экономической политики может быть присуща многим экономическим инструментам (денежно-кредитным, бюджетно-налоговым и пр.), а с другой стороны, иностранные инвестиции могут привести к ухудшению социально-экономического положения в стране. Поэтому логичнее говорить о положительном и отрицательном влиянии иностранных инвестиций на принимающую страну.

Более того, анализируя сформулированные И. Б. Максимовым функции, нельзя не заметить, что специфические функции могут быть присущи не только странам с переходной экономикой, но и остальным типам экономических систем.

На наш взгляд, более корректно говорить о функциях иностранных инвестиций как о глобальном экономическом явлении, т. е. только об общемировых (глобальных) функциях. И в этом случае функции иностранных инвестиций, по мнению автора, следующие:

1. Функция интенсификации процессов интеграции мировых рынков капиталов и усиления глобализации. В настоящее время процессы глобализации в инвестиционной сфере проявляются через универсализацию и унификацию инвестиционных процессов, механизмов и инструментов, а также либерализацию национальных рынков капитала.

2. Функция экономической реализации прав собственности на мировом рынке. Согласно экономической теории прав собственности, основателями которой являются Р. Коуз и А. Алчиан, «...не ресурс сам по себе является собственностью, а пучок или доля прав по его использованию» [9, с. 175]. Полный комплекс прав, состоящий из 11 элементов, включает в себя такое право как право на получение дохода от собственности. Поскольку данная теория является универсальной, применимой к любому виду экономического ресурса, то она также справедлива и по отношению к иностранным инвестициям, которые

представляют собой капитал как фактор производства, способный приносить прибыль собственнику. Мировой инвестиционный рынок предоставляет практически неограниченные возможности для эффективного размещения инвестиционных ресурсов, что и обеспечивает собственнику реализацию его прав в полном объеме.

3. Функция регулирования темпов и пропорций мирового воспроизводства. Поскольку в процессе воспроизводства, который представляет собой непрерывно повторяющийся процесс производства, распределения, обмена и потребления, первой и важнейшей фазой является производство, то иностранные инвестиции, являясь капиталом по экономическому содержанию, участвуют в этой фазе. А под влиянием действия таких факторов как глобальный рыночный механизм и инвестиционный климат в странах — потенциальных реципиентах, иностранные инвестиции размещаются там, где для этого существуют наиболее выгодные условия, тем самым, влияя на темпы и пропорции мирового производства.

4. Функция изменения структуры мирового рынка и усиления степени его монополизации. Мировой рынок является рынком свободной конкуренции, поскольку на нем не существует институтов, ограничивающих действие рыночных агентов. А, как известно, если на рынке отсутствуют механизмы и институты, обеспечивающие поддержание и развитие конкуренции, то его структура изменяется в сторону усиления степени монополизации. Это справедливо и по отношению к глобальному рынку инвестиций, о чем свидетельствует процесс слияний и поглощений, и создания крупных и крупнейших транснациональных корпораций, наиболее активно развивающийся в последние годы. Например, в 2011 г. общий объем сделок слияний и поглощений составил почти 586 млрд дол., что количественно выразилось в 5 769 сделках [11, с. 177, 181].

5. Функция преодоления противоречий между уровнем развития производительных сил и производственных отношений. В современной мировой экономике производственные отношения, объективно возникающие в процессе производства между людьми, развиваются достаточно стремительно, и, естественно, оказывают влияние на повышение уровня развития глобальных производительных сил. Посредством иностранных инвестиций, в первую очередь, прямых, как наиболее активной части инвестируемого капитала происходит перемещение технологий, что напрямую влияет на уровень развития производительных сил в мировой экономике.

Таким образом, проведенное исследование сущности иностранных инвестиций и их роли в современной мировой экономике обусловлено возрастающим влиянием международных инвестиционных потоков на систему мирохозяйственных связей. Однако предложенные функции не являются исчерпывающими, поскольку глобальные инвестиционные процессы находятся в постоянном развитии, зачастую непредсказуемом, что требует от научного сообщества новых теоретических подходов.

#### Список использованной литературы

1. Авдокушин Е. Ф. Международные экономические отношения : учеб. пособие / Е. Ф. Авдокушин. — 6-е изд., перераб. и доп. — М. : Маркетинг, 2001. — 340 с.
2. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент / И. А. Бланк. — Киев : Эльга-Н : Ника-Центр, 2002. — 448 с.
3. Вахрин П. И. Инвестиции : учеб. / П. И. Вахрин, А. С. Нешиной. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Дашков и Ко, 2005. — 380 с.
4. Зубченко Л. А. Иностранные инвестиции : учеб. пособие / Л. А. Зубченко. — М. : Книгодел, 2008. — 160 с.

5. Ломакин В. К. Мировая экономика : учеб. / В. К. Ломакин. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 671 с.
6. Максимов И. Б. Функции и антифункции иностранных инвестиций в условиях глобализации экономики / И. Б. Максимов // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2010. — № 5 (73). — С. 20–23.
7. Подшиваленко Г. П. Иностранные инвестиции : курс лекций / Г. П. Подшиваленко. — М. : КНОРУС, 2010. — 120 с.
8. Российский статистический ежегодник. 2012 : стат. сб. — М. : Росстат, 2012. — 786 с.
9. Экономическая теория : учеб. / под ред. В. И. Видяпина [и др]. — М. : ИНФРА-М, 2003. — 714 с.
10. Adler M. Policy Liberalization and FDI Growth, 1982 to 2006 / M. Adler, G. C. Hufbauer. — URL : <http://www.piie.com/publications/wp/wp08-7.pdf>.
11. World Investment Report 2012. Towards a New Generation of Investment Policies. — UN, New York and Geneva, 2012. — URL : <http://www.unctad-docs.org/files/UNCTAD-WIR2012-Full-en.pdf>.

### References

1. Avdokushin E. F. *Mezhdunarodnye ekonomicheskie otnosheniya* [International economic relations]. Moscow, Marketing Publ., 2001. 340 p.
2. Blank I. A. *Investitsionnyi menedzhment* [Investment management]. Kiev, Elga-N Publ., Nika-Tsentrl Publ., 2002. 448 p.
3. Vakhnin P. I., Neshitov A. S. *Investitsii* [Investments]. Moscow, Dashkov i Ko Publ., 2005. 380 p.
4. Zubchenko L. A. *Inostrannye investitsii* [Foreign investments]. Moscow, Knigodel Publ., 2008. 160 p.
5. Lomakin V. K. *Mirovaya ekonomika* [World Economy]. Moscow, YuNITI-DANA Publ., 2007. 671 p.
6. Maksimov I. B. Functions and «antifunctions» of foreign investments in the conditions of economy globalization. *Izvestiya Irkutskoy gosudarstvennoy ekonomicheskoy akademii – Izvestiya of Irkutsk State Economic Academy*, 2010, no. 5 (73), pp. 20–23 (in Russian).
7. Podshivalenko G. P. *Inostrannye investitsii* [Foreign investments]. Moscow, KNORUS Publ., 2010. 120 p.
8. *Rossiiskii statisticheskii ezhegodnik. 2012* [Russian Statistics Annals. 2012]. Moscow, Rosstat Publ., 2012. 786 p.
9. Vidyapin V. I. (eds) *Ekonomicheskaya teoriya* [Economic theory]. Moscow, INFRA-M Publ., 2003. 714 p.
10. Adler M., Hufbauer G. C. *Policy Liberalization and FDI Growth, 1982 to 2006*. Available at: <http://www.piie.com/publications/wp/wp08-7.pdf>.
11. *World Investment Report 2012. Towards a New Generation of Investment Policies*. UN, New York and Geneva, 2012. Available at: <http://www.unctad-docs.org/files/UNCTAD-WIR2012-Full-en.pdf>.

### Информация об авторе

Гордячкова Ольга Витальевна — аспирант, кафедра мировой экономики и международного бизнеса, Байкальский государственный университет экономики и права, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: [gordyachkova@rambler.ru](mailto:gordyachkova@rambler.ru).

### Author

*Gordyachkova Olga Vitalievna* — PhD student, Dep-t of World Economics and International Business, Baikal State University of Economics and Law, 11 Lenin st., 664003, Irkutsk, Russia, e-mail: [gordyachkova@rambler.ru](mailto:gordyachkova@rambler.ru).