**Теоретико-методологические основы ПИИ в условиях интеграционного процесса**

Рахматуллаева Д.Ж.,

старший преподаватель,

докторант PhD

Необходимым условием развития национальной экономики является ее высокая инвестиционная активность, которая достигается посредством роста объемов реализуемых инвестиционных ресурсов и наиболее эффективного их использования в приоритетных сферах материального производства и социальной сферы. Инвестиции формируют производственный потенциал на новой научно-технической базе и предопределяют конкурентные позиции страны на мировых рынках. При этом далеко не последнюю роль для многих государств, особенно вырывающихся из экономического и социального неблагополучия, в условиях интеграционных процессов играет привлечение иностранного капитала.

Интеграция предполагает создание совместных предприятий и транснациональных производственных, коммерческих и финансовых структур. В нашей стране данный процесс реализуется с помощью прямых иностранных инвестиций.

Интегрируясь в мировое хозяйство, страна вовлекается в мировой производственный процесс через деятельность транснациональных компаний, в стране возникают новые рабочие места в производственной и непроизводственной сферах, в сфере информационной технологии. Интеграция ведет к расширению рынка товаров, услуг, капитала, росту количества и качества потребительской продукции; благодаря развитию технического и технологического прогресса уменьшается себестоимость выпускаемой продукции, и снижаются цены на значительную часть товаров массового спроса; расширяется доступ к информации, современным научно-техническим разработкам; повышается жизненный уровень и т.д.

Необходимо отметить, что в реализации всех вышеуказанных и других возможностей (преимуществ) интеграции, немаловажную роль играет привлечение прямых иностранных инвестиций. Потому что, в условиях ограниченности собственных инвестиционных ресурсов с помощью иностранного капитала можно реально улучшить производственную структуру экономики, создать новые высокотехнологичные производства, активно задействовать имеющийся потенциал квалифицированной рабочей силы, внедрить передовые достижения в области менеджмента, маркетинга и ноу-хау и т.д.

Таким образом, можно сделать следующий вывод: *привлечение прямых иностранных инвестиций является неоспоримым свидетельством интеграции привлекающей страны в мировое сообщество.*

Сегодня в условиях глобализации всех экономических процессов, совершенно очевидно, что высокий уровень обособленности экономики любой страны от мировой экономики не имеет будущего, поэтому ориентация на нее представляет собой один из наиболее эффективных способов повышения конкурентоспособности экономики.

Для Казахстана данная задача решается, главным образом, путем привлечения иностранного капитала. Это является одним из главных приоритетов развития республики, выдвинутых в «Стратегии–2030» Президентом РК Назарбаевым Н.А.: «Существует несколько секторов экономики: разработка природных ресурсов, инфраструктура, коммуникации и информация, - которые имеют непреходящее значение для нашей страны. Развитие этих отраслей окажет воздействие не только на экономический рост …, а также *на интеграцию Казахстана в международное сообщество. Это капиталоемкие отрасли, для развития которых необходим … иностранный капитал…*» [1].

Общеизвестно, что для стран с развивающейся экономикой реализация основных этапов современной индустриализации: развитие импортозамещающих отраслей, создание экспортного потенциала и развитие наукоемких отраслей, – осуществляется при непосредственном участии иностранного капитала. Так как индустриализация является основным фактором вывода экономики любой страны на передовые рубежи в мировом хозяйстве.

Исходя из мирового опыта, мы знаем, что объем иностранных вложений находится в прямой зависимости от инвестиционного климата, являющегося своего рода методологическим ключом для совершенствования механизма государственного регулирования иностранных инвестиций. Важно, чтобы инвестиционный климат обеспечивал приближение к модели, которая в максимальной степени учитывала бы интересы, как принимающей стороны, так и иностранных партнеров.

Как известно, инвестиционный климат включает в себя множество различных факторов, характеризующих общий уровень развития страны с различных аспектов. Это существующие в принимающей стране политические и экономические условия, социальный климат страны, государственная политика в отношении привлечения иностранного капитала, уровень эффективности налоговой политики, состояние и развитие валютной, финансовой и кредитной систем и другие факторы.

В условиях обострившейся конкуренции на международном рынке капитала, каждая страна старается создать наиболее привлекательный инвестиционный климат и привлечь больший объем прямых иностранных инвестиций, потому что с их помощью принимающая страна может решить следующие основные задачи:

* усилить экспортную экспансию страны и упрочить ее позиции на внешних рынках;
* развить импортозамещающие производства;
* повысить научно-технический уровень производства с помощью новой техники и технологий, методов управления и сбыта продукции;
* содействовать развитию отсталых и депрессивных районов;
* создать новые рабочие места в национальной экономике;
* использовать современный производственный и управленческий опыт через обучение и переподготовку кадров и др.

В разных странах, при всей их дифференциации по возможностям и условиям экономического развития, в отношении эффектов от иностранного капитала обнаруживается много общего. И главное здесь в том, что ПИИ в экономику той или иной страны становятся своего рода катализатором ускоренного экономического и социального развития. При этом было бы неоправданно сводить все дело к созданию на основе прямых иностранных инвестиций какого-то нового производства, хотя это, разумеется, тоже очень важно. Но еще важнее роль таких инвестиций как фактора, активизирующего включение в хозяйственный процесс ранее плохо использовавшегося природного, производственного, трудового потенциала. Иностранный капитал, органично соединяясь с национальными усилиями и ресурсами, генерирует по принципу цепной реакции высокий интегральный эффект на основе применения более прогрессивных средств труда, повышения квалификации работников и улучшения использования имеющихся производственных ресурсов.

Что касается нашей республики, то за последние годы экономика Казахстана после определенного спада, вызванного глобальным финансовым кризисом, начинает постепенно «оживать» – неоспоримым свидетельством этого оживления является постепенная активизация всех экономических процессов в стране (не без помощи государственного вмешательства). И хотя данный факт некоторые могут оспорить, вне зависимости от этого, ясно одно: национальная экономика нуждается в значительном количестве финансовых ресурсов не только для последующего роста, но и для его поддержания.

В такой ситуации прямые иностранные инвестиции рассматриваются как одно из направлений по стимулированию экономического развития республики. Тем не менее, данное утверждение достаточно спорное, потому что трудно поверить, что один иностранный капитал поможет разрешить все проблемы нашей огромной страны. Но, с другой стороны, он может послужить стимулом, катализатором развития и роста внутренних инвестиций, так как с ними в Казахстан поступают не только деньги, но и многолетний опыт, накопленный компаниями-инвесторами на мировых рынках.

Привлечение иностранных инвестиций в экономику республики является основой не только взаимовыгодного экономического сотрудничества Казахстана с зарубежными странами, но и его интеграции в мировое сообщество. Потому что, неизменно и очевидно то, что поступление прямых иностранных инвестиций является непременным спутником включения нашей страны в мировой цикл движения капитала и будет способствовать дальнейшей интеграции в мировое хозяйство и нахождению оптимальной ниши во всемирном разделении труда.

Исходя из вышеизложенного, на нынешнем этапе развития Казахстана одним из главных направлений экономических реформ остается укрепление и поддержание выработанной инвестиционной политики государства, целями которой являются дальнейшее обеспечение высоких темпов экономического роста и повышения эффективности экономики путем стимулирования притока иностранных инвестиций.

В этой связи полезно рассмотреть различные концепции привлечения ПИИ, наиболее известные и реализованные на практике. В экономической литературе существует большое разнообразие исследований в области теории ПИИ, исследованных с различных аспектов разными учеными-исследователями. В качестве таких теорий мы выбрали и сравнили две концепции – это концепция интернализации и парадигма «летящих гусей».

*Концепция интернализации* устанавливает связь между осуществляемыми прямыми инвестициями со стороны крупных корпораций и их внутренней организацией, отражающей иерархическую интеграцию бизнес-функций [2]. Эта теория предполагает наличие несовершенств рынка и была сформулирована во второй половине 1970-х гг. двумя экономистами из Редингского Университета (Великобритания) – Баккли и Кассоном.

По мнению ее авторов, многими незаслуженно игнорируется или опускается роль таких факторов компаний, как лидерство на рынке, организация международной деятельности, рациональное использование маркетинга, логистики и человеческого капитала, эффективный финансовый менеджмент, которые позволяют им выходить на новые рынки и отрасли. Как они замечают, компании получают свое конкурентное преимущество путем интернализации своего ноу-хау, а не передачи его другим (внешним) организациям. Практически во всех промышленных секторах, особенно там, где высоки затраты на НИОКР и присутствует капиталоемкое производство (химическая промышленность, автомобилестроение) или имеется большое количество промежуточных товаров в виде компонентов и полуфабрикатов (бытовая электроника, фармацевтика) – существует интернализация, как утверждают авторы данной теории. По их мнению, налоговый режим и прочие ограничения, практикуемые в ряде стран (высокие таможенные пошлины, обязательное приобретение компонентов у национальных поставщиков и нетарифные барьеры), также заставляют компании интернализировать свою деятельность и организовывать ее «под одной крышей». Из этого следует, что для ТНК экспорт становится менее выгодным, чем целевое инвестирование, особенно, если выбранные ими целевые рынки являются крупными и стратегически важными.

Согласно Ругманну, теория интернализации является основой для других парадигм движения прямых инвестиций. В частности, все теории мультинационализации, которые были разработаны на основе несовершенств рынка, жизненного цикла товара и олигополистической защиты, могут быть объединены в рамках обобщенной парадигмы интернализации. Внутренняя структура ТНК может сама по себе рассматриваться как альтернативный рынок (например, продажи, осуществляемые между филиалами и штаб‑квартирами), где затраты на трансферты могут быть снижены посредством экономии на масштабе. Компания может сохранить конкурентное преимущество, завоеванное на домашнем рынке, путем объединения своих зарубежных филиалов в сеть «внутренних рынков».

Теория интернализации создала четкую научную базу для последующих исследований в области ПИИ такими учеными, как Даннинг (Путь инвестиционного развития), М. Портер (Теория конкурентных преимуществ), в которых была предпринята попытка включения ее в более широкие концепции, увязывающие прямые инвестиции с конкурентными преимуществами, попытками интернационализации и привлекательностью страны-реципиента.

В определенной мере альтернативное объяснение инвестиционным процессам дает *Парадигма «летящих гусей*» или «догоняющего развития» [2]. Она была разработана еще в конце 1930-х годов японским ученым К. Акамацу, как обобщенная теория экономического развития. По его представлению существуют три фазы развития отрасли:

Фаза 1. Экономика обеспечивается продукцией за счет импорта из-за рубежа.

Фаза 2. Увеличение национального спроса способствует открытию новых производств на местах.

Фаза 3. Местные производители получают возможность излишки продукции экспортировать за рубеж.

Акамацу построил свою парадигму на основе наблюдения за текстильной промышленностью Японии в течение 40-50 лет, начиная с конца ХIХ века. Он выявил закономерности в росте импорта (М), национального производства (Р) и экспорта (Х), и графически проиллюстрировав их взаимосвязь, обнаружил, что она подобна формированию стаи диких гусей.

Такие модели наблюдались в текстильной промышленности (производство хлопчатобумажных нитей и тканей) и, позднее, для ее отрасли‑поставщика – сектора промышленного оборудования (прядильные станки). Изучая в течение многих лет полный цикл развития этих товаров и отраслей, Акамацу смог продемонстрировать динамику внутренних процессов и изменение конкурентоспособности японского промышленного сектора.

Позднее японские ученые расширили эту модель для объяснения ситуации в новых индустриальных странах (Южной Корее, Тайване) и развивающихся странах (Таиланде, Малайзии), где многие капиталоемкие отрасли развивались вызванными ПИИ трансфертами ноу‑хау и передовых технологий.

Согласно Коджиме, парадигма «догоняющего цикла» Акамацу объясняет развитие *экономик‑преследователей*. Она предполагает взаимодействие и динамичные изменения в экономических отношениях между передовыми и догоняющими странами, поскольку последние развивают свои экономики, соревнуясь с лидерами.

Позже Озава добавил в эту парадигму фактор прямых инвестиций и продемонстрировал, что технологическая и финансовая помощь иностранных компаний может форсировать экономический прогресс в развивающихся странах. Он доказал это на примере японских фирм, перемещавших свои производственные мощности и менеджмент на соседние рынки Китая и стран Юго-Восточной Азии. С точки зрения корпорации, эти инвестиции осуществлялись для снижения производственных расходов и выхода на рынок, одновременно для местных экономик они несли положительный «альтруистический» эффект. Японские инвестиции повлекли за собой создание большого числа конкурентоспособных отраслей, таких, как автомобилестроение и текстильная отрасль в Таиланде, сектор бытовой электроники в Малайзии и Гонконге, производство микрокомпьютеров на Тайване. С появлением растущего числа транснациональных компаний экспортная фаза (Х) парадигмы зачастую пропускается или, по меньшей мере, быстро минуется.

Посредством целевых прямых инвестиций *страны‑преследователи* могут одновременно развивать собственные отрасли потребительских товаров, минуя значительный временной промежуток между двумя фазами. В этом случае прямые инвестиции помогают сократить время, необходимое для последовательного создания сначала конкурентоспособного сектора потребительских товаров, затем капитальной продукции и далее высокотехнологичных отраслей (средства телекоммуникаций, производство компьютеров, биотехнологии, новые материалы). Таким образом, ТНК становятся так называемыми «межфазовыми агентами экономического развития».

Важным элементом интерпретации парадигмы «летящих гусей», который был внесен Коджимой, явилось разделение ПИИ на про-торговые и анти-торговые. Про-торговые инвестиции имеют тенденцию перемещаться из национальных, сравнительно бесперспективных отраслей, в зарубежные, обладающие хорошими конкурентными преимуществами. Напротив, анти-торговые инвестиции появляются в том случае, когда компания, функционирующая в секторе с хорошими конкурентными преимуществами на национальном рынке, инвестирует в зарубежный сектор, практически не обладающий преимуществами. Если страна практикует стратегии, направленные на замещение импорта, в ее высокозащищенные сектора обычно проникают анти-торговые инвестиции. Однако в последние годы большинство развивающихся стран проводит экспорто-ориентированную политику, направленную на привлечение инвестиций в торговлю и экспорто-ориентированные производства.

Таким образом, парадигма «летящих гусей» предоставляет исследователям три вывода:

* международная экономическая интеграция позволяет переходным экономикам догонять и даже перегонять передовые, для этого страна должна оставаться открытой для прямых инвестиций со стороны зарубежных компаний;
* фактор прямых инвестиций, введенный в парадигму Коджимой и Озавой, подчеркивает необходимость выработки разумной политики привлечения инвестиций для ускорения процесса экономического развития;
* стимулируемое импортом прямых инвестиций экономическое развитие в стране-лидере может оказать влияние на соседние страны, особенно если их действия скоординированы. Например, наподобие позитивного эффекта, вызванного японскими прямыми инвестициями в странах АСЕАН.

Подведя итог вышеизложенному и перенеся акцент на нашу республику, можно сказать, что на сегодняшний день для решения таких задач, как преодоление сырьевой направленности экономики и интенсификация экономического развития, Казахстану важно и необходимо активизировать как внешние, так и внутренние источники финансирования в целях инвестирования и реализации крупномасштабных правительственных программ и проектов. Казахстан – страна с особыми уникальными преимуществами, позитивными факторами, которые способствуют привлечению прямых иностранных инвестиций в экономику. На сегодняшний день основными направлениями улучшения инвестиционного климата являются в отношении специальных экономических и индустриальных зон, политики в сфере недропользования, развития местного содержания, таможенных преференций, предоставляемых в качестве мер стимулирования для инвесторов и др.

Кроме того, формирование благоприятного инвестклимата касается дальнейшей либерализации экономики в связи с вступлением в международные экономические и финансовые организации, интеграционные процессы, и увеличения «внутреннего рынка». К примеру, создание Таможенного союза трех государств будет способствовать повышению инвестиционной привлекательности Казахстана, так как единое таможенное пространство откроет новые возможности для инвесторов. Политика страны в отношении иностранных инвестиций сегодня становится более избирательной, стимулирование осуществляется с целью диверсификации экономики в основном к инвестициям в обрабатывающую промышленность.

Исходя из вышеизложенного, необходимо заметить, что многообразие теорий ПИИ дает возможность и полезный опыт объяснения различных, порой неожиданных эффектов ПИИ, в той или иной стране. Опираясь на этот мировой опыт необходимо эффективно координировать все элементы инвестиционной стратегии страны, корректировать по мере возникновения отрицательных эффектов и совершенствовать для усиления всех положительных эффектов прямых иностранных инвестиций в стране. В связи с этим, важно совершенствовать государственную политику и поддержку в области ПИИ как для укрепления и улучшения инвестиционного климата, так и для дальнейшего развития интеграционных процессов в стране в целях обеспечения эффективного экономического развития республики.

Список литературы:

1. Назарбаев Н.А. Стратегия – 2030. Послание Президента Республики Казахстан народу Казахстана. - Астана, 1997
2. Пауль Фишер. Привлечение ПИИ в Россию: 5 шагов к успеху. – М.: Издательство «Флинта», 2004
3. Рахматуллаева Д.Ж. Иностранные инвестиции как предпосылка интеграции в мировое сообщество: зарубежный опыт//Стратегия экономического и социального развития Казахстана: теория и практика (материалы III традиционной научно-теоретической конференции молодых ученых и студентов 11-12 декабря 2002г.), А., Казак университетi, 2003
4. Рахматуллаева Д.Ж. Роль ПИИ в интеграционных процессах на примере стран Восточной Европы// Единое экономическое пространство как основа создания новой экономики (материалы международной научной конференции 16-17 марта 2012г.), Алматы, «Қазақ университеті», 2012

**Түйін**

Мақалада республиканың негізгі экономикалық даму бағыты ретінде тікелей шетелдік инвестицияларды зерттеудің теориялық әдістемелік аспектілері қарастырылады, өйткені оларды зерттеу барысында интеграциялық үрдістің күшеюі жағдайында еліміздің адамдық кешенің тиімді пайдаланудың ролі маңызды екені сөзсіз.

**Resume**

The article considers the theory and methodological aspects of research of direct foreign investment as basic direction of economic development of republic, within the framework of which study the important role is played with an effective using of human potential in conditions of amplification of integration process.