Министерство образования и науки РФ

Федеральное агентство по образованию

БФ Новосибирский Государственный Технический Университет

Образовательное учреждение высшего профессионального образования

Кафедра финансов и налоговой политики

Контрольная работа

по предмету: "Иностранные инвестиции"

На тему: Система государственных гарантий зарубежным инвесторам

Выполнил: студентка

3 курса группа 454

шифр 500245407

Герасименко И.А.

Проверил: Аксенова Н. И

2007 г.

Содержание

Введение

1. Экономическая сущность и классификация иностранных инвестиций

2. Гарантии прав иностранных инвесторов

3.Система государственных гарантий зарубежным инвесторам

4. Инвестиционная ситуация в России

Заключение

Список используемой литературы

## Введение

Создание комплекса гарантий в совокупности с реально работающим механизмом их реализации является важнейшей задачей при создании благоприятного инвестиционного климата в любой стране. Данный вопрос приобретает особую актуальность в наше время в Российской Федерации.

Осуществляя инвестиционную деятельность в развивающихся странах и государствах с переходной экономикой со свойственной им политической и экономической нестабильностью, иностранный инвестор рискует тем, что в случае изменения законодательства он может быть лишен ожидаемых финансовых результатов. Это наряду с некоммерческими рисками, введением жестких валютных ограничений страной-реципиентом инвестиций может быть приравнено к так называемым ползучим видам принудительного изъятия иностранной собственности.

Таким образом, в интересах государства создать комплекс гарантий, механизм их реализации, а также соответствующую "политическую картину", только совокупность данных факторов может способствовать вовлечению в экономику страны долгосрочных иностранных инвестиций.

Гарантия в гражданском праве - предусмотренное законом или договором обязательство, в силу которого какое-либо лицо (физическое или юридическое) отвечает перед кредиторами полностью или частично при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательства должником.

Принимающее государство гарантирует иностранному инвестору защиту его прав и интересов, что декларируется в национальных конституциях, законах об иностранных инвестициях и многих других законодательных и нормативных документах.

Целью работы является рассмотреть систему государственных гарантий зарубежным инвесторам.

## 1. Экономическая сущность и классификация иностранных инвестиций

Иностранными инвестициями являются все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладывают иностранные инвесторы в хозяйствующие субъекты Российской Федерации в целях получения дохода.

Иностранными инвесторами могут быть:

иностранные юридические лица (компании, фирмы, ассоциации, правомочные осуществлять инвестиции в соответствии с законодательством страны своего местонахождения);

иностранные граждане, лица без гражданства;

международные организации.

Иностранные инвестиции осуществляются следующими способами:

долевого участия в организациях Российской Федерации;

создания организаций, полностью принадлежащих иностранным юридическим или физическим лицам;

приобретения организаций, имущественных комплексов, зданий, сооружений, долей участия в организациях, паев, акций, облигаций и других ценных бумаг, а также иного имущества, которое в соответствии с действующим на территории Российской Федерации законодательством может принадлежать иностранным инвесторам;

приобретения прав пользования землей;

приобретения иных имущественных прав;

иной деятельности, не запрещенной действующим законодательством Российской Федерации, включая предоставление займов, кредитов, имущества и имущественных прав.

Основными объектами иностранных инвестиций на территории Российской Федерации являются: вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды; оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства; ценные бумаги; целевые денежные вклады; научно-техническая продукция; права на интеллектуальную собственность; имущественные права. Организация с иностранными инвестициями осуществляет в соответствии с законодательством Российской Федерации любые виды деятельности, отвечающие основным целям, предусмотренным в их уставе.

Иностранным инвесторам разрешено использовать получаемую ими прибыль по своему усмотрению. Т.е. осуществлять реинвестирование или хранить ее на счетах в любом банке. Валютная часть прибыли может быть переведена за границу, а на оставшуюся часть неиспользованной рублевой части прибыли может быть куплена валюта по рыночному курсу. Неиспользованную часть купленной валюты инвестор может свободно переводить за границу.

Деятельность иностранных инвесторов на территории Российской Федерации имеет определенные ограничения. Иностранным инвесторам запрещено:

производство любого вида оружия, боеприпасов, взрывчатых веществ, а также ремонт боевого оружия;

изготовление и реализация наркотических, сильнодействующих и ядовитых веществ;

посев, возделывание и переработка культур, содержащих наркотические и ядовитые вещества;

переработка драгоценных металлов, радиоактивных и редкоземельных элементов;

лечение больных, которые страдают опасными инфекционными заболеваниями;

изготовление орденов и медалей. [1, c.48 - 56]

## 2. Гарантии прав иностранных инвесторов

В России действует ряд нормативно - правовых актов, которые обеспечивают правовой режим деятельности иностранных инвесторов. Основополагающий акт - Федеральный закон от 9 июля 1999 г. "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации". Предмет регулирования этого Закона - отношения, связанные с государственными гарантиями прав иностранных инвесторов. Он не распространяется на отношения, связанные с вложением иностранного капитала в кредитные организации, банки, страховые компании, а также на отношения, связанные с иностранными инвестициями в некоммерческие организации для достижения каких-либо общественно полезных целей. В соответствии с положениями ч.4 ст.15 Конституции РФ международные договоры являются составной частью ее правовой системы. Следовательно, договоры с иностранными государствами о поощрении и взаимной защите инвестиций, а также соглашения об избежании двойного налогообложения, ратифицированные Российской Федерацией, также служат гарантией прав иностранных инвесторов.

В соответствии со ст.2 Федерального закона от 9 июля 1999 г. иностранная инвестиция - это вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на российской территории в виде не изъятых из оборота или не ограниченных в обороте объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору. Признак обязательности перевода капитала через границу России в определении иностранных инвестиций отсутствует. Источник получения средств при этом не имеет значения. Капитал вследствие принадлежности его иностранному инвестору является иностранным, и реинвестирование доходов, полученных в России, в объекты предпринимательской деятельности на ее территории признается иностранной инвестицией. Необходимо отметить, что Закон от 9 июля 1999 г. регулирует не все виды иностранных инвестиций. Поэтому вопрос о предоставлении гарантий по другим видам инвестиций, не входящим в предмет регулирования данного Закона, должен решаться в соответствии с международными договорами.

Закон от 9 июля 1999 г. регулирует в основном прямые иностранные инвестиции, к которым отнесены: приобретение иностранным инвестором не менее 10% доли в уставном капитале хозяйственного общества или товарищества; вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица, создаваемого в России; осуществление на территории России иностранным инвестором финансового лизинга. С учетом положений ст.15 Конституции РФ на данные виды иностранных инвестиций распространяются гарантии, предусмотренные Законом об иностранных инвестициях.

Следующим по значимости документом в данной сфере является Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений". Он определяет правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений на территории России, а также устанавливает гарантии равной защиты прав, законных интересов и имущества субъектов инвестиционной деятельности, независимо от форм собственности.

Необходимо отметить, что данные законы знаменуют собой новый этап правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации. При применении законодательства в этой сфере возникают различные проблемы. Рассмотрим вопрос об одном из видов политического (некоммерческого) риска, который связан с нарушением беспрепятственного вывоза капитала. Представляется, что нарушение этой гарантии является скрытой формой принудительного изъятия государством иностранной собственности.

Юридическая гарантия является разновидностью социальных гарантий. Под таковыми подразумеваются материальные и юридические средства, обеспечивающие реализацию социально-экономических прав членов общества. Следовательно, юридические гарантии - правовые средства, обеспечивающие реализацию прав членов общества. В юридической литературе гарантии подразделяются на общие и специальные. Специальные гарантии (собственно юридические) делятся на правовые и организационные.

Для анализа гарантии права иностранных инвесторов на перевод за границу законно полученных доходов необходимо взять за основу определение специальных (правовых) гарантий. Они отражаются в содержании норм, и основным требованием к ним является соответствие правовых норм общественным отношениям. Нормы права должны адекватно отражать реальные условия жизни и соответствовать нормам международного права по регулируемым вопросам и в целом не противоречить действующему законодательству.

Гарантия в гражданском праве - предусмотренное законом или договором обязательство, в силу которого какое-либо лицо (физическое или юридическое) отвечает перед кредиторами полностью или частично при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательства должником.

Какова же система государственных гарантий зарубежным инвесторам? [4]

## 3.Система государственных гарантий зарубежным инвесторам

Принимающее государство гарантирует иностранному инвестору защиту его прав и интересов, что декларируется в национальных конституциях, законах об иностранных инвестициях и многих других законодательных и нормативных документах.

Существуют следующие формы государственных гарантий.

1. Предоставление недискриминационного (национального) режима иностранным инвесторам.

Действие национального режима - центральный вопрос. Он исходит из равных условий деятельности для иностранных и национальных инвесторов и составляет основу инвестиционного регулирования большинства стран мира. Лишь в некоторых государствах, в частности США, Швеции, Австралии, Бельгии, до недавнего времени в Китае, действует РНБ. Как уже упоминалось, есть исключения и из национального режима, и из РНБ. Поэтому целесообразно говорить о взаимосвязанном применении двух режимов. Как правило, в момент допуска иностранных инвесторов действует РНБ, призванный предоставить инвесторам одной страны режим не менее благоприятный, чем режим допуска инвесторов другого государства, а для определения рамок функционирования иностранных инвестиций применяется национальный режим, выравнивающий условия деятельности для иностранных и национальных предпринимателей. Правда, в подавляющем большинстве стран масштаб действия национального режима более широкий.

Следует сравнить оба режима с точки зрения льготности и недискримицации. Несомненно, недискриминационный характер имеет национальный режим, уравнивающий в правах и обязанностях иностранных и национальных предпринимателей. В свою очередь, РНБ требует пре доставления не худшей среды для инвесторов из разных стран. Но при этом климат для национальных предпринимателей и иностранных инвесторов из отдельных государств (с учетом заключенных инвестиционных договоров) может быть более благоприятным. Тем самым РНБ носит дискриминационный характер.

Таким образом, более льготным можно считать РНБ (или в отношении иностранных инвесторов из отдельных государств, или, напротив, в отношении национальных предпринимателей), тогда как национальный режим не является льготным.

2. Защита от возможной экспроприации, национализации или иной формы утраты иностранной собственности.

Центральным элементом системы государственных гарантий иностранным инвесторам является защита от возможной экспроприации, национализации или иной формы утраты иностранной собственности. Как правило, эта норма записана в национальных конституциях, специальных законах об иностранных инвестициях.

Меры по обеспечению выполнения гарантий защиты прав инвесторов зависят от уровня коррупции в принимающей стране, от эффективности правовой и судебной системы и др. Источники правовой защиты инвесторов различаются в разных странах в зависимости от действующей системы права.

В государствах с общей системой права (Великобритания, США, Канада, Австралия, Новая Зеландия, многие африканские страны, Юго-Восточная Азия) инвестиционные права защищаются наиболее жестко. Во Франции, Испании и их бывших колониях, входящих во французскую систему гражданского права, - в наименьшей степени. Промежуточное положение занимают две другие группы - система германского гражданского права (Германия, страны, входящие в романо-германскую языковую группу, отдельные страны Восточной Азии) и система скандинавского гражданского права. При этом есть различия и между этими правовыми системами. В частности, в германской группе более жесткая защита интересов кредиторов и более мягкая - акционеров

3. Беспрепятственный перевод прибыли и других видов доходов за рубеж.

Еще одной формой государственных гарантий иностранным инвесторам является, как правило, беспрепятственный перевод прибыли и других видов доходов за рубеж. Однако в чрезвычайных случаях развивающиеся страны и государства с переходной экономикой могут на время ограничивать перевод иностранных доходов в страну капитала, что предусматривается в двусторонних соглашениях о взаимной защите и поощрении иностранных инвестиций. В последних также оговариваются разновидности чрезвычайных обстоятельств, например, хронический дефицит платежного баланса.

4. Введение "дедушкиной оговорки" для защиты инвестора при принятии в будущем законодательных актов, ухудшающих его положение.

Для этого в течение регламентированного законодательством срока действуют прежние нормативные акты, имевшие силу на момент вложения инвестиций.

5. Определение порядка разрешения инвестиционных споров.

При возникновении спорных вопросов, как правило, стороны прибегают к переговорам, а в случае их провала обращаются в арбитражный суд принимающего государства (вместе с тем может быть предусмотрена возможность обращения в независимый международный судебный орган).

Другой возможный путь разрешения инвестиционных споров - обращение в Международный центр по разрешению инвестиционных споров, функционирующий в рамках Международной конвенции по раз решению инвестиционных споров. Конвенция была подписана в 1965 г. в Вашингтоне. Центр входит в группу Всемирного банка и распространяет свои нормы на спорящие стороны, если хотя бы одна из них является страной-подписантом. [2, c, 67 - 69]

В целом права инвесторов гарантируются во всех странах, что является существенным элементом инвестиционного климата. Но степень защиты может несколько различаться в зависимости от действующей системы права.

Основными направлениями создания рыночного законодательства при регулировании инвестиционного процесса в России должны быть:

изменение налоговой политики и системы в целом;

изменение системы ценообразования продукции или услуг, предназначенных для использования внутри страны или при ее реализации на экспорт;

обеспечение государственной гарантии производителей и потребителей продукции или услуг;

создание благоприятного климата финансирования из бюджета;

формирование правовой базы для эффективного обращения ценных бумаг;

создание нормальных условий для денежного обращения;

стимулирование организаций по использованию прибыли и амортизации в инвестиционных целях.

## 4. Инвестиционная ситуация в России

До настоящего времени в России не получил развития способ привлечения инвесторов на основе концессий и соглашений о разделе продукции. Такой способ широко применяется в других странах и, в первую очередь, для привлечения инвестиций в разработку недр, лесных и водных ресурсов, использование государственной земли. Утвержденный Президентом Указ "О соглашениях, о разделе продукции" в декабре 1995 г. до настоящего времени не применяется на практике в связи с отсутствием механизма его реализации. Так и не принят закон, устанавливающий перечень месторождений в России, к которым может применяться закон "О соглашениях, о разделе продукции".

При отсутствии закона о СЭЗ уже созданные свободные экономические зоны ("Находка" в Приморье, "Янтарь" в Калининградской области) работают практически в правовом вакууме. Такое положение дел приводит к постоянным конфликтам местных и федеральных властей, что в конечном итоге затрудняет привлечение иностранных инвестиций.

Анализ структуры уже привлеченных реальных иностранных инвестиций показывает их весьма узкую отраслевую направленность. Значительная доля реальных инвестиций направляется в экспортно-ориентированные отрасли включающие добычу нефти, горнодобывающую промышленность, либо в сверхприбыльные проекты с малыми сроками окупаемости и незначительной фондоемкостью (торговля телекоммуникации, строительство офисных и частных зданий в крупных городах). Такой "отраслевой" перекос в значительной мере отражает реальное положение России в системе международного разделения труда. Россия в настоящее время выступает на мировом рынке, в основном как экспортер сырьевых ресурсов и продуктов первого передела и как импортер высокотехнологичной иностранной продукции, рассчитанной на высокий потребительский спрос.

Помимо "отраслевого" перекоса реальных иностранных инвестиций имеется налицо их неравномерное территориальное вложение. Большая часть инвестиций направляется в регионы с развитой торговой транспортной и информационной инфраструктурой и высоким потребительским спросом (Москва и область, Санкт-Петербург, Приморский край), либо в регионы с высокой плотностью экспортно-ориентированных предприятий топливно-энергетического комплекса (Тюменская, Томская, Омская, Самарская, Нижегородская области Татарстан).

Тенденция к неравномерному отраслевому и территориальному распределению реальных иностранных инвестиций в сочетании с их незначительным для экономики России в целом заставляет сделать вывод о практически маргинальной роли прямых иностранных инвестиций в России. Иностранные инвестиции, не оказывая почти никакого значительного воздействия на развитие национального хозяйства России, играют сейчас роль "катализатора" роста лишь в нескольких узких секторах производства, ориентированных, в первую очередь, на зарубежный спрос. Развитие этой тенденции (даже при количественном росте иностранных инвестиций) может привести к так называемой "венесуэлизации" российской экономики - структуре национального хозяйства, при которой налицо ослабление связей и глубокий технологический разрыв между передовыми экспортно-ориентированными отраслями, в значительной мере контролируемыми иностранным капиталом (топливно-энергетический комплекс, деревообработка, нефтехимия, горная промышленность, металлургия и обслуживающая эти отрасли инфра структура).

Избежать этой тенденции и добиться существенного количественного увеличения реальных иностранных вложений в российскую экономику можно только путем выработки комплексной государственной программы по привлечению иностранных инвестиций. Учитывая опыт многих зарубежных стран, в число необходимых для России мер в этом направлении должны войти:

создание реально действующей системы льгот для иностранных инвесторов в отдельных отраслях и регионах (в частности, реализация механизма раз дела продукции и создание реально действующих свободных экономических зон);

четкое разграничение собственности между хозяйствующими субъектами, а также между федеральными и местными властными структурами;

создание стабильного экономического и внешнеторгового законодательства, включая нормативную базу по концессиям и разделу продукции;

снижение налогового бремени и упрощение структуры налогов;

введение частной собственности на землю;

создание механизмов страхования иностранных инвестиций.

Следует отметить, что в настоящее время реализация перечисленных выше мер представляется делом отдаленного будущего. Этот фактор в условиях высокой конкуренции со стороны других стран мира за привлечение зарубежных инвестиций не позволяет ожидать существенного количественного роста и изменения структуры реальных иностранных инвестиций в Россию в ближайшем будущем, хотя определенный рост и может наблюдаться.

Другим направлением вложения иностранного капитала в экономику России является приобретение финансовых инструментов на рынке свободно обращающихся ценных бумаг. Целью финансовых инвестиций является вложение средств инвесторов в ценные бумаги наиболее прибыльно работающих организаций, а также в ценные бумаги, эмитируемые государственными и местными органами власти с целью получения максимального дохода на вложенные средства. Привлечение иностранных финансовых инвестиций также является для российской экономики достаточно сложной задачей. С помощью средств зарубежных финансовых инвесторов возможно решение следующих экономических задач:

пополнение собственного капитала российских организаций в целях долгосрочного развития путем размещения акций российских акционерных обществ среди зарубежных финансовых инвесторов;

аккумулирование заемных средств российскими организациями для реализации инвестиционных проектов путем размещения среди финансовых инвесторов долговых ценных бумаг российских эмитентов;

пополнение федерального и местных бюджетов субъектов РФ через размещение среди иностранных инвесторов долговых ценных бумаг;

возможность реструктуризации внешнего долга РФ с помощью его конвертации в государственные облигации и последующим размещением их среди иностранных инвесторов.

Но, как показывает практика прошлых лет, в настоящий момент иностранные финансовые инвестиции в акции промышленных организаций не играют для российской экономики значительной положительной роли. Причина этого лежит не в природе этих инвестиций, а в том положении на российском рынке капиталов, которое создалось в результате общего экономического кризиса и проведения приватизации. В связи с этим регулирование рынка капиталов и приведение его в соответствие с нормальной мировой практикой является важнейшим фактором для привлечения финансовых вложений из-за рубежа и их включения в российский инвестиционный процесс. Главными задачами, стоящими в этой связи перед российскими властями и организациями являются:

создание стабильной и всеобъемлющей нормативно-правовой базы, регламентирующей выпуск ценных бумаг российскими организациями и порядок их обращения на фондовом рынке;

правовое обеспечение прав акционеров и владельцев иных корпоративных ценных бумаг;

создание надежной общенациональной инфраструктуры фондового рынка открытой как для отечественных, так и для зарубежных инвесторов;

организация выпуска российскими организациями новых эмиссий ценных бумаг, предназначенных, в частности, и для размещения на зарубежных рынках капиталов;

создание внутри российской системы коллективных инвестиций (в первую очередь - инвестиционных фондов и трастовых структур), что должно придать рынку ценных бумаг дополнительную стабильность и снизить его привлекательность для спекулятивного иностранного капитала.

Эти меры, безусловно, не могут сами по себе в условиях экономического кризиса привести к резкому увеличению объема иностранных портфельных инвестиций. Однако без их реализации эта область инвестиций окажется практически потерянной для развития российской экономики.

Как показывает мировая практика, опосредованными формами поддержки инвестиционной политики со стороны государства могут быть:

стратегия активного вмешательства;

децентрализованное планирование и регулирование;

смешанное планирование и регулирование. [3, c.243 - 249]

## Заключение

Одни иностранные инвестиции не смогут поднять экономику нашей страны на соответствующий уровень. Но, с другой стороны, иностранные инвестиции могут послужить стимулом, "катализатором" развития и роста внутренних инвестиций. В особенности это относится к реальным инвестициям, т.к в Россию поступают не только деньги, но и основные средства, многолетний опыт, накопленный иностранными инвесторами на мировых рынках. Иностранные инвестиции служат для временного смягчения финансовых затруднений правительства России, хотя и путем роста внешнего долга. Привлечение иностранных инвестиций является также непременным спутником "вовлечения" России в мировой цикл движения капитала и будет способствовать интеграции страны в мировое сообщество и нахождению оптимальной "ниши" во всемирном разделении труда. В основном в экономику России привлекаются реальные и финансовые инвестиции.

С точки зрения правового режима инвестирования иностранные инвестиции на территории Российской Федерации пользуются полной и безусловной правовой защитой, которая обеспечивается законодательными актами, настоящим Законом, международными договорами, действующими на территории Российской Федерации. Правовой режим иностранных инвестиций является таким же, как и режим для имущества, имущественных прав и инвестиционной деятельности физических и юридических лиц России.

В соответствии с Законом иностранные инвестиции не должны подлежать национализации, ревизии или конфискации. Такие действия можно осуществить в исключительных случаях, когда эти меры необходимы в общественных интересах. Решение о национализации иностранных инвестиций может принять только Федеральное собрание с предварительным рассмотрением в Государственной думе. Иностранные инвесторы имеют право на возмещение убытков, включая упущенную выгоду.

## Список используемой литературы

1. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: Учебник для вуза М.: Финансы, ЮНИТИ, 2003 - 413 с.
2. Иностранные инвестиции: учеб. - методич. комплекс для студентов / Н.И. Аксенова. - Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2006. - 92 с.
3. Мыльник В.В. Инвестиционный менеджмент: Учебное пособие для вузов. - 4-е изд. - М.: Академический проект; Екатеринбург: Деловая книга, 2005. - 272 с. - ("Gaudeamus").
4. Трапезников В. Гарантии прав иностранных инвесторов // www.interfax.ru
5. Шевчук Д.А. Организация и финансирование инвестиций: ил - Среднее профессиональное образование - Ростов-на-Дону: Феникс, 2006, - 272с.