

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ, МОЛОДЁЖИ И СПОРТА УКРАИНЫ

Донецкий национальный университет

Кафедра международной экономики

РЕФЕРАТ

По дисциплине: «Международная инвестиционная деятельность»

ТЕОРИИ ПРЯМОГО ИНОСТРАННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Выполнила студентка

экономического факультета

5 курса, специальности 0503 «А»

Самохина Полина

ДОНЕЦК - 2014

Содержание

Введение

1. Прямые иностранные инвестиции: сущность, формы, причины
2. Теории эволюции, объясняющие закономерности ПИИ
3. Теории, объясняющие факторы/мотивы ПИИ

Заключение

Список литературы

иностранная инвестиция международный капитал

Введение

Одним из наиболее важных факторов развития экономики являются инвестиции, то есть долгосрочные вложения капитала для создания нового или совершенствования и модернизации действующего производственного аппарата с целью получения прибыли.

Реальные (прямые) инвестиции состоят из двух различных компонентов. Первый из них - это инвестиции в основной капитал, то есть приобретение вновь произведённых капитальных благ, таких как производственное оборудование, компьютеры и здания производственного назначения. Второй компонент - инвестиции в товарно-материальные запасы, которые представляют собой накопление запасов сырья, подлежащего использованию в производственном процессе, или нереализованных готовых товаров. Коммерческие товарно-материальные запасы считаются составной частью общей величины запасов капитала в экономической системе; они столь же необходимы, как и капитал в форме оборудования, зданий производственного назначения.

Использование иностранных инвестиций является объективной необходимостью, обусловленной системой участия экономики страны в международном разделении труда и переливом капитала в отрасли, свободные для предпринимательства.

Современная мировая экономика не может успешно развиваться без иностранных инвестиций. Многие страны мира активно инвестируют свои средства в экономику других стран, получая определенный доход и развивая отдельные отрасли народного хозяйства этих стран.

1. Прямые иностранные инвестиции: сущность, формы, причины

Иностранные инвестиции играют особую роль среди форм международного движения капитала.

Прямые иностранные инвестиции -- вложение капитала с целью приобретения долгосрочного экономического интереса в стране приложения капитала, обеспечивающее контроль инвестора над объектом размещения капитала.

Таким образом, к прямым иностранным инвестициям относятся как первоначальное приобретение инвестором собственности за рубежом, так и все последующие сделки между инвестором и предприятием, в которое инвестирован капитал.

Основными формами прямых иностранных инвестиций являются открытие за рубежом предприятий, в том числе создание дочерних компаний или открытие филиалов, создание совместных предприятий, покупка контрольного пакета акций предприятий страны-донора и др.

Предприятие с иностранными инвестициями может иметь форму:

- дочерней компании -- предприятие, в котором прямой инвестор-нерезидент владеет более 50% капитала;
- ассоциированной компании -- предприятие, в котором прямой инвестор-нерезидент владеет менее 50% капитала;
- филиала -- предприятие, полностью принадлежащее прямому инвестору.

Прямой инвестор -- государственные и частные организации, физ. и юр. лица, а также их объединения, владеющие предприятием с прямыми инвестициями за рубежом.

В настоящее время акции компаний в значительной мере разбросаны и, как правило, контрольный пакет составляет менее 50% акций предприятий. Бывает, что владение даже 5% предоставляет владельцу право решающего голоса в управлении, так как остальные владельцы имеют на руках меньший пакет акций. Например, в США прямыми считаются инвестиции с долей 10% и более в уставном капитале предприятия.

Если доля инвестиций составляет менее 10%, то они относятся к портфельным.

Граница для предприятий с иностранным капиталом в 10% установлена международными организациями условно в целях обеспечения сопоставимости учета движения прямых и портфельных инвестиций.

Главная цель экспорта капитала -- максимизация прибыли за счет его инвестирования в страны и отрасли, обеспечивающие более высокую прибыль по сравнению со страной происхождения капитала.

ПИИ осуществляются по тем же причинам, что и вложения иностранного капитала в экономику других стран.

Главная выгода для принимающей страны состоит в получении в свое распоряжение дополнительных ресурсов, включая капитал, технологии, управленческий опыт и квалифицированный труд. ПИИ стимулируют развитие национальной экономики,

увеличивают объем производства продукта и дохода, ускоряют экономический рост и развитие.

Для стран-доноров основная выгода ПИИ состоит в возможности получить максимальную прибыль, в том числе и за счет сокращения уровня налогообложения и диверсификации рисков по сравнению с аналогичными внутренними инвестициями.

2. Теории эволюции, объясняющие закономерности ПИИ

Все теории прямого иностранного инвестирования представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 Теории ПИИ

Теории эволюции, объясняющие закономерности ПИИ

Теории, объясняющие факторы/мотивы ПИИ

Теория жизненного цикла продукта (Р. Вернон, Франция)

Парадигма "летающих гусей" (К. Акамацу, Япония)

Теория догоняющего цикла (1978 г., развитие парадигмы "летающих гусей")

Теория олигополистической защиты (Ф. Никкербоккег, 1978)

Теория путей инвестиционного развития наций (Дж. Даннинг совместно с голландским ученым Наруллой, 1994)

Теория монополистических преимуществ (С.Хаймер, развил Ч. Киндлебергер -

"Международная корпорация" (1970 г.)

Теория интернализации (Р. Баккли, Д. Кассон, Англия, "Будущее многонациональной компании" (1976 г)

Эклектическая теория OLI-преимуществ (Дж. Даннинг, 1981)

Теория жизненного цикла продукта (Р. Вернон, Франция)

Постулируется прохождение любым товаром жизненного цикла, состоящего из трех

последовательных стадий:

1) инновационная фаза - корпорация, первой освоившая данный товар, имеет существенные конкурентные преимущества, покрывающие ее затраты на НИОКР

2) фаза зрелости - для успешной конкуренции компания:

- вынуждена прибегать к интернационализации, созданию иностранных производственных подразделений с помощью ПИИ,
- уменьшение числа продаж на домашнем рынке компенсируется ростом зарубежных продаж

3) фаза стандартизации - для успешной конкуренции компания:

- вынуждена прибегать к стратегии интернационализации и ПИИ,
- производство товара по технологии и качеству приобретает окончательные стандартные формы,
- дальнейшие конкурентные преимущества можно получить, только начав экономить издержки за счет перенесения различных стадий воспроизводственного цикла в те страны, где затраты на выполнение работ меньше,
- после этого товар может вернуться даже на домашние рынки.

Парадигма "летающих гусей" (К. Акамацу, Япония, конец 1930-х гг.)

- на основе изучения развития японской текстильной промышленности за 40-50 лет с конца XIX в. выведена трехфазность развития национальных отраслей:

1) в каждой отрасли растет импорт иностранных товаров в страну

2) импорт ослабевает из-за возникновения импортозамещающего производства, которое обгоняет импорт по объемам и удовлетворяет растущий национальный спрос

3) развитие экспорта излишков продукции в другие страны

- после прохождения трех фаз начинают складываться условия для экспорта ПИИ
- графики объемов импорта, импортозамещающего производства и экспорта отрасли напоминают формирование стаи диких гусей, что и дало название парадигме (концепции).

Теория догоняющего цикла (Коджима и Озава, 1978 г.)

- усовершенствованная парадигма "летающих гусей"
- объясняет развитие экономик стран-преследователей, т.е. НИС (Южная Корея, Тайвань, Таиланд и др.)
- учитывает факторы, ускоряющие процессы формирования стаи гусей различных отраслях, а также влияние ТНК и ПИИ
- объясняют ситуацию в НИС, где многие капиталоемкие отрасли развивались ускоренными темпами, вызванными ПИИ, трансфертами, ноу-хау и передовыми технологиями.

Теория олигополистической защиты (Ф. Никкербоккер, 1973 г.)

- важнейшим фактором транснационализации и ПИИ считается конкурентная гонка за лидирующей компанией
- основана на эмпирических данных о 187 американских корпорациях за 20 лет
- в олигополистических отраслях, где национальный рынок контролируют 4-6 корпораций, после транснационального рывка одной из конкурирующих компаний

за ней через 3-7 лет на иностранные рынки приходят ее домашние конкуренты

- в 45 % случаев стратегия «следования за лидером» наблюдалась в течение трех лет с момента осуществления лидером инвестирования за рубежом, а в 75 % -- в течение семи лет.

Теория пути инвестиционного развития нации (Дж. Даннинг (США), Р. Нарулла (Нидерланды), 1994 г.)

- база анализа - эклектическая теория OLI-преимуществ Дж. Даннинга
- развиваются положения теорий жизненного цикла продукта, догоняющего цикла и олигополистической защиты
- импорт и экспорт ПИИ прямо пропорциональны ВВП страны
- позиция страны как нетто-экспортера инвестиций (НЭИ) определяется как разность между объемами размещенных и привлеченных ПИИ
- положительная НЭИ-позиция показывает, что страна стала нетто-экспортером инвестиций, отрицательная - нетто-импортером
- инвестиционное развитие страны проходит 5 фаз, классификационные признаки которых - готовность принимать и экспортировать ПИИ:

Фаза 1. отсутствие OLI-преимуществ, развиты низкотехнологические производства, государство защищает рынок от импорта и ПИИ

Фаза 2. начинается медленный прирост ПИИ, расширяется местный рынок, повышается конкурентоспособность местных фирм, частично либерализуется ПИИ-политика

Фаза 3. начинается экспорт ПИИ, существенно увеличиваются I-преимущества местных фирм, государственная ПИИ-политика становится либеральной, а экономика экспортоориентированной

Фаза 4. экспорт ПИИ опережает импорт, страна захватывает лидерство в некоторых высокотехнологичных отраслях

Фаза 5. экспорт и импорт ПИИ продолжают возрастать, утверждается мировое лидерство при либеральной ПИИ-политике и стимулировании экспорта ПИИ.

3. Теории, объясняющие факторы/мотивы ПИИ

Теория монополистических преимуществ (С. Хаймер (1960 г.), Ч. Киндлебергер (1969 г.)

- когда корпорация выходит на иностранный рынок, она сталкивается с уже действующими там местными корпорациями, которые имеют преимущества, т.к. знают свой рынок, "правила игры", вкусы потребителя и имеют связи с местной администрацией

- один из способов завоевать какой-либо сегмент иностранного рынка - использовать методы монополистической конкуренции

- фирма должна обладать монополистическими преимуществами, чтобы покрыть высокие издержки инвестирования за рубежом:

- преимущества, связанные с товарной политикой фирм (техника маркетинга, имидж торговой марки, товарная дифференциация)
- преимущества, связанные с факторами производства (контроль над производством,

собственные технологии, квалификация персонала, привилегированный доступ к рынкам капитала)

- возможность использования интернальной (внутренней) и экстернальной (внешней) экономии на масштабе
- политика правительства и степень вмешательства в экономику.

Теория интернализации (Р. Баккли, Д. Кассон, Великобритания, 1976 г.)

1. основное конкурентное преимущество ТНК - целостная интернальная (внутренняя) структура, при которой выработанные в корпорации ноу-хау недоступны конкурентам даже на условиях лицензионного соглашения
2. это касается не только ноу-хау и достижений в сфере НИОКР, но и использования новых финансовых технологий, позволяющих организовать транснациональные финансовые потоки так, чтобы уменьшить общую сумму затрат на налоги и другие платежи в государственные бюджеты всех стран, где работает корпорация
3. целостная интернальная структура ТНК может рассматриваться как альтернативный рынок (например, продажи, осуществляемые между филиалами и штаб-квартирами), где затраты на трансферты снижены посредством экономии на масштабе.

Эклектическая теория OLI-преимуществ (Дж. Даннинг, 1981 г.)

- объединены отдельные "наилучшие" элементы, взятые из различных предшествующих теорий, для всестороннего объяснения ПИИ

- выделяются три группы факторов, определяющих транснационализацию, объемы ПИИ и прибыли корпорации:

- 1) специфические особые конкурентные преимущества иностранных инвесторов (ТНК) перед местными компаниями (O - преимущества)
- 2) выгодные местные факторы, предлагаемые принимающими странами для ТНК и позволяющие наилучшим образом раскрыть их конкурентные преимущества на локальных рынках этих стран (L-преимущества)
- 3) степень возможной интернализации, т.е. контроля над собственными конкурентными преимуществами, возможность оставить свое ноу-хау внутри корпорации, не передавая их зарубежным партнерам (I-преимущества).

Заключение

Подводя итог, следует сказать, что прямые иностранные инвестиции (сокр. ПИИ) -- форма участия иностранного капитала в реализации инвестиционных проектов на территории страны-реципиента инвестиций, которая характеризуется активным участием инвестора (или его представителей) в деятельности организации. ПИИ -- наиболее востребованная форма капиталовложений для развивающихся экономик, так как позволяет реализовывать крупные и важные проекты, а кроме того в страну поступают новейшие технологии (например, при создании производств), новые практики корпоративного управления и т. п.

Теории прямого иностранного инвестирования можно разделить на две категории: теории эволюции, объясняющие закономерности ПИИ и теории, объясняющие факторы/мотивы ПИИ.

К теориям эволюции, объясняющим закономерности ПИИ относятся теория

жизненного цикла продукта, парадигма "летающих гусей", теория догоняющего цикла, теория олигополистической защиты, теория путей инвестиционного развития наций.

Теория монополистических преимуществ, теория интернализации и эклектическая теория OLI-преимуществ относятся к теориям, объясняющим факторы/мотивы ПИИ.

Список литературы

1. А. Мартынов "Активизация инвестиционной политики" М., "Экономист", №9, 2011 г.
2. Абрамов В.Л. Мировая Экономика: учебное пособие. М., 2009. 318 с.
3. Авдокушин У.Ф. Международные экономические отношения: учебник. М.: Юрист, 2011. 368 с.
4. Бланк И.А., «Основы инвестиционного менеджмента» М., Ника-Центр, 2011.
5. Бочаров В.В., «Инвестиции. Инвестиционный портфель. Источники финансирования. Выбор стратегии», С.-П., «Питер», 2003.
6. Видяпин В.И., Журавлева Г.П., «Экономическая теория (политэкономия)», М., Российская экономическая академия, 2000.
7. Деева А.А., «Инвестиции», М., «Экзамен», 2004.
8. Е. Кондратенко. "Инвестиционные ресурсы - проблемы аккумуляции" М., "Экономист", №7, 2011 г.
9. Кикоть И.И., «Финансирование и кредитование инвестиций», Минск, «Вышэйшая школа», 2003.
10. Мировая экономика : учебник / под ред. А.С. Булатова. М.: Экономистъ, 2010. 734 с.
11. Сергеев И.В, Вертенникова И.И., Яновский В.В., «Организация и финансирование инвестиций», М., «Финансы и статистика», 2003....