

УДК 339.727.22(479.24)

ВЛИЯНИЕ ИНОСТРАННЫХ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ НА РАЗВИТИЕ НЕФТЯНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ АЗЕРБАЙДЖАНА

Ф.Д. БАГИРОВ

(Азербайджанский государственный экономический университет, Баку)

Исследуется влияние иностранных капиталовложений в экономику Азербайджана, в частности иностранных инвестиций в нефтеперерабатывающую промышленность. Показано, что в условиях растущей экономики отраслевая структура инвестиций должна изменяться таким образом, чтобы в ней повышалась доля тех отраслей, где имеет место более высокая капиталодоля. Сделан вывод, что в настоящее время приоритетным направлением инвестиционной политики государств должна стать определенная переориентация капиталовложений.

Инвестиции и их влияние на повышение конкурентных позиций национальных экономических систем на протяжении нескольких столетий остается достаточно актуальной проблемой, что подчеркивают исследователи в своих работах [1; 2].

Для правильного понимания поставленной задачи, рассматривая иностранные капиталовложения в нефтяную промышленность Азербайджана, необходимо учитывать некоторые моменты ее создания и развития. Во-первых, Азербайджан в начале XIX века, в 1813 году по Гюлистанскому и в 1828 году по Туркменчайскому договорам, потеряв свою независимость, вошел в состав Российской империи. Азербайджан был разделен между Россией и Ираном. Северный Азербайджан до реки Араза становится территорией Российской империи вплоть до начала XX века, то есть до образования Азербайджанской Республики (28 мая 1918 г.) [3]. Россию нельзя считать страной, вложившей иностранные инвестиции в Азербайджан, так как Азербайджан был составной частью России. Во-вторых, говоря об иностранных инвесторах, мы из этого списка исключаем русских, а также евреев, армян и представителей других национальностей, имеющих русское гражданство, так как они не являются иностранцами для Азербайджана и России. И наконец, в-третьих, говоря об иностранных инвесторах, необходимо иметь в виду граждан стран, проживающих за пределами России – в Германии, Америке, Англии, Швеции, Франции и т.д.

Развитие капиталистических отношений в Азербайджане и в связи с этим развитие всех отраслей промышленности наблюдается после отмены в 1861 году крепостного права в России. Эта реформа была проведена в Азербайджане несколько позднее – в 1870 году [4].

В центральной части Российской империи, на ее окраинах в послереформенный период, и в особенности в Азербайджане, богатом нефтью и другими полезными ископаемыми, началось формирование класса многонациональной буржуазии и капиталистических отношений, что, в свою очередь, привело к появлению наряду с местными промышленниками иностранных инвесторов. Однако с проведением реформы не были решены проблемы, связанные с развитием промышленности.

Наличие откупной системы особенно пагубно влияло на нефтедобывающую отрасль всей России, в том числе Азербайджана. Еще в 1866 году в Петербурге была создана специальная комиссия для рассмотрения вопроса об откупной системе. В 1867 году подобная комиссия была создана на Кавказе. Однако эти попытки не привели к желаемому результату. Лишь 17 февраля 1872 года был издан указ о ликвидации откупной системы и проведении аукциона для распродажи нефтеносных участков. Первый аукцион был проведен 31 декабря 1872 года в Баку. Надо отметить, что как до проведения первых аукционов, так и после основные нефтяные месторождения находились в руках местных капиталистов. Однако для дальнейшего развития нефтяной промышленности требовался еще и больший объем капиталовложений. У местных капиталистов отсутствовали достаточный объем капитала и техническая оснащенность. Этот факт, а также стремление иностранных капиталистов обогатиться за счет бакинской нефти создали предпосылки для проникновения иностранного капитала в Азербайджан. В условиях 1874 года шведские подданные Роберт Нобель и позднее его брат Людвиг Нобель прибыли в Баку и в 1875 году вложили небольшой капитал (8 тыс. руб.) в бакинские нефтяные отрасли. Они приобрели нефтеносный участок в Сабунчах и пробурили здесь первую нефтяную скважину, построили первый нефтеперерабатывающий завод с малой мощностью в «Черном городе», а в 1879 году основали нефтяную фирму с основным капиталом в 3 млн. рублей. В 1880 году общий капитал фирмы братьев Нобель составлял 4 млн. рублей, а в 1882–90 годы – 10 млн. рублей.

Царское правительство всячески стремилось создать благоприятные условия для дальнейшего притока капиталов зарубежных фирм в нефтяное производство. В постановлении Особого совещания по во-

просу о допущении иностранцев к нефтяному промыслу в пределах Бакинского района от 1 мая 1880 года прямо говорилось: «признать участие иностранцев и иностранных обществ в российской нефтяной промышленности в настоящее время полезным и желательным».

В 80-х годах XIX века французский капитал в лице парижского банкира Ротшильда был также представлен в бакинской нефтяной промышленности. В 1885 году, став во главе Каспийско-Черноморского нефтепромышленного и торгового общества, Ротшильд развернул широкую деятельность.

С конца 90-х годов в Баку появился британский капитал, когда несколько финансовых магнатов во главе с Джемсом Вишау основали здесь три фирмы. За спиной Вишау стояла компания английских капиталистов во главе с одним из директоров крупного английского банка Э. Губбардом. В 1895–1898 годах в нефтяной промышленности Кавказа обосновались 8 английских компаний, 6 из которых действовали в бакинском районе. В 1897 году англичане купили за 12256 тыс. рублей промыслы и нефтеперегонные заводы у шести местных фирм. За этот период были созданы новые нефтепромышленные фирмы: 3 французские, 2 шведские, 2 германские, 2 бельгийские, 1 датская, 1 греческая и т.д. В результате большого притока иностранного капитала относительно за короткий период добыча нефти в бакинских нефтяных месторождениях значительно возросла. В 1897 году Ротшильдом было создано новое торговое общество, так называемая Англо-Кавказская компания, торговавшая русской нефтью в Англии и организовавшая во многих районах розничную продажу нефтепродуктов. Рынок сбыта имела бакинская нефть и в странах Востока – Индии, Китае, Австралии, Японии и других. В 1886 году бакинский керосин впервые проник в Индию, затем в Китай и другие страны, где успешно конкурировал с американским.

Учитывая растущее влияние российской нефти на мировом рынке, фирма «Стандард Ойл» с начала 1890-х годов неоднократно предпринимала попытки заключить с русскими нефтепромышленниками соглашение о разделе мирового рынка, которое было подписано весной 1894 года в Париже. Американской сферой была признана Западная Европа, вся Америка и западная часть Африки, а сферой влияния России – Восточная Европа, вся Азия и восточная часть Африки. В годы Первой мировой войны фирма «Братьев Нобель» все еще оставалась самой крупной нефтедобывающей фирмой. В 1916 году добыча нефти этой фирмой составила 75,8 млн. пудов, или 16% всей бакинской нефти; показатели «Каспийско-Черноморского» общества Ротшильда составляли: 24,4 млн. пудов, или 5,1%. В результате дальновидной политики Нобель смог сохранить независимость своей фирмы вплоть до 1920 года.

Нобель и Ротшильд в союзе с некоторыми иностранными компаниями поделили между собой мировые нефтяные рынки. Искусственно снижая цены на нефтепродукты в Баку, они скупали здесь керосин, а затем продавали его на зарубежных рынках с прибылью в 300–600%.

Концентрация нефтеперерабатывающей промышленности выражалась в сокращении числа заводов, их укрупнении и сосредоточении в руках наиболее крупных владельцев, обществ и монополий. Развитие крупной капиталистической нефтяной промышленности подняло значение Баку как внутри Азербайджана, так и в мировом масштабе. Баку стал одним из всемирно известных центров нефтяного производства и центром внимания монополисты мира [5].

Основная часть. Из вышесказанного можно сделать вывод о том, что со второй половины XIX века в создавшейся ситуации после буржуазных реформ в России наряду с местными капиталистами в Азербайджане был широко представлен и капитал иностранных капиталистов. Иностранные инвесторы, воспользовавшись смягчающими законами, изданными царским правительством ради прибыли, от эксплуатации природных богатств Азербайджана заполучили огромные доходы.

После апрельского 1920 года переворота и советизации путь иностранных инвесторов в Азербайджан был закрыт. И лишь в начале 90-х годов XX века в результате дальновидной политики Гейдара Алиева, с подписанием в 1994 году «Контракта века» начался новый поток иностранного капитала в Азербайджан.

В экономических понятиях СНГ не существует однозначного терминологического единства «предприятие с иностранными инвестициями». В различных нормативных документах можно встретить такие определения, как «смешанное общество», «совместное предприятие», «совместная компания», «предприятие с иностранными инвестициями» и др. Это связано как с правовыми, так и экономическими аспектами проблемы [1; 6]. Как считают эксперты, актуальной задачей остается привлечение инвестиций в региональную экономику. Новые формы промышленного сотрудничества отличаются характерными особенностями, которые определяют организационно-правовую форму субъекта бизнеса в виде совместного предприятия.

Организация предприятий с иностранными инвестициями определяется законами и другими подзаконными актами национального законодательства стран СНГ. Законодательство предоставляет предприятиям с иностранными инвестициями осуществлять свою деятельность на принципах равенства сторон в гражданском обороте: право иметь самостоятельный баланс и действовать на основе полного хозяйственного расчета, самокупаемости и самофинансирования. Необходимым условием деятельности

предприятия с иностранными инвестициями является его валютная самоокупаемость. Иностранец при ликвидации предприятия с иностранными инвестициями или выбытии из него имеет право на возврат своего вклада в денежной или товарной форме по остаточной стоимости этого вклада на момент ликвидации предприятия.

Размер долей участников предприятия с иностранными инвестициями в уставном капитале определяется учредительными документами. Доля сторон в уставном капитале не регламентируется. Но в то же время законом или уставом общества могут быть установлены ограничения числа, суммарной номинальной стоимости акций или максимального числа голосов, принадлежащих одному акционеру. Оценка вкладов участников в уставный капитал по договоренности между ними осуществляется в национальной валюте.

Предприятие с иностранными инвестициями может пользоваться кредитными средствами, получаемыми на коммерческих условиях на рынке ссудного капитала. Денежные средства предприятия с иностранными инвестициями с участием фирм из стран СНГ зачисляются на валютные счета соответственно в уполномоченных банках и расходуются на цели, связанные с деятельностью предприятия [7]. Предприятию с иностранными инвестициями начисляются проценты по суммам средств, числящихся на его счетах. Следует отметить, что регистрация предприятий с иностранными инвестициями – дело дорогостоящее. Пока что создание предприятий с участием иностранного капитала представляет собой сложный бюрократический процесс. На каждом последующем этапе регистрации и прохождения документов каждая государственная структура устанавливает и требует свой, часто надуманный, перечень документов.

Субъектами привлечения иностранных инвестиций могут быть любые заинтересованные в этом организации, зачастую это региональные инвестиционные управления, а также инвестиционные коммерческие банки. Кроме этого, основными субъектами иностранных инвестиций являются предприятия малого бизнеса, которые нуждаются в капитальной поддержке со стороны других государств.

Рост объемов привлекаемых средств предполагается за счет кредитов коммерческих банков, эмиссии ценных бумаг, иностранных инвестиций. Защита привлекаемых кредитов будет обеспечиваться системой гарантий предприятий, обслуживающих инфраструктуру иностранных инвестиций, а также коммерческими банками.

Опыт прошлых лет показывает, что экономика систематически сталкивается с недостатком средств для финансирования капитальных вложений как в корпоративном, так и в государственном секторах экономики, что определяло их ежегодный спад. Реализация бюджета развития экономики создает предпосылки устранения этого недостатка путем создания гарантированного государством спроса на долгосрочные кредиты, что качественно понижает риск для кредиторов. Покрытие этого спроса определяется возможностями банков, которые в первую очередь зависят от двух факторов: трансформации накоплений в инвестиции (прирост денег на счетах, депозит) и объема заимствований государства на внутреннем рынке для покрытия государственного долга. К прямым иностранным инвестициям относятся как первоначальное приобретение инвестором собственности за рубежом, так и последующие сделки между инвестором и предприятием, в которое вложен его капитал. В состав прямых инвестиций входят: вложение компаниями за рубеж собственного капитала – капитал филиалов и доля акций в дочерних и ассоциированных компаниях; реинвестирование прибыли – доля прямого инвестора в доходах предприятия с иностранными инвестициями, нераспределенная в качестве дивидендов и непереверденная прямому инвестору; внутрикорпоративные переводы капитала в форме кредитов и займов между прямым инвестором, с одной стороны, и дочерними, ассоциированными компаниями и филиалами – с другой.

Однако не все страны в своей статистике так определяют прямые инвестиции. Например, Япония не рассматривает реинвестированную прибыль как прямые инвестиции. Признаком прямых иностранных инвестиций является то, что на их основе возникают длительные деловые связи между предприятиями, инвестор получает значительное влияние на принятие решения предприятием, куда вложены его средства. Обычно субъектами вывоза капитала выступают предприятия с иностранными инвестициями, а также прямые инвесторы. Предприятием с иностранными инвестициями (*direct investment enterprise*) является акционерное или неакционерное предприятие, в котором прямому инвестору-резиденту другой страны принадлежит более 10% обыкновенных акций и голосов (в акционерном предприятии) или их эквивалент.

Предприятие с иностранными инвестициями может иметь форму:

- дочерней компании (*subsidiary*) – предприятие, в котором прямой инвестор-нерезидент владеет более 50% капитала;
- ассоциированной компании (*associate*) – предприятие, в котором прямой инвестор-нерезидент владеет менее 50% капитала;
- филиала (*branch*) – предприятия, полностью принадлежащие прямому инвестору.

Граница для предприятий с иностранными инвестициями в 10% капитала, принадлежащего иностранному инвестору, установлена международными организациями условно в целях обеспечения сопос-

тавимости учета движения прямых инвестиций. Сделано это было на основе многочисленных исследований, которые показали, что в современных условиях 10% – это часть капитала предприятия, контроль над которым необходим и недостаточен, чтобы осуществлять контроль над предприятием в целом. Однако некоторые страны мира относят к числу предприятий с прямыми инвестициями и те предприятия, в которых иностранный прямой инвестор владеет менее 10% обычных акций в случае, если он, тем не менее, контролирует управление этим предприятием. И напротив, даже если иностранный инвестор владеет более чем 10% акций предприятия, но не обладает правом влиять на принятие решений, такое предприятие может быть исключено из числа предприятий с иностранными инвестициями. Большинство предприятий с иностранными инвестициями являются либо филиалами, либо дочерними компаниями иностранного прямого инвестора.

Прямым инвестором (direct investor) могут быть государственные и частные организации, физические и юридические лица, а также их объединения, владеющие предприятием с прямыми инвестициями за рубежом. В числе прямых инвесторов выделяется группа финансовых предприятий (банков, инвестиционных, страховых и иных непромышленных компаний), которые служат посредниками на финансовом рынке и через которые осуществляются прямые инвестиции. Они сами также могут осуществлять прямые инвестиции, которыми считаются только сделки банков, связанные с возникновением долгосрочных долговых обязательств и приобретением акций и доли в основном капитале зарубежных компаний. Депозиты и другие обычные для банковской сферы активные и пассивные операции считаются портфельными, или прочими инвестициями. Если в течение определенного периода инвестор увеличил свою долю в капитале иностранного предприятия, например, с 5%, которые считались портфельными инвестициями, до более 10%, только новый приток капитала из-за рубежа считается прямой инвестицией [8].

Участие коммерческого банка в реализации процедуры заимствования средств на зарубежных финансовых рынках позволяет сделать следующие *выводы*:

- проблема привлечения иностранных инвестиций в экономику остается, с одной стороны, еще достаточно актуальной, а с другой – динамично решаемой. Ведущими странами-инвесторами дальнего зарубежья являются: Швейцария, США, Турция, Люксембург;

- особую роль в условиях благоприятного инвестиционного климата в регионе должны сыграть национальные субъекты инвестиционной деятельности;

- коммерческие банки в структуре валютного рынка создают инвестиционное управление, задачами которого являются выделение кредитных линий для осуществления инвестиционной деятельности;

- на основе изучения схемы предоставления кредитных линий для инвестиционных проектов, реализуемых по условиям Организации экономического сотрудничества и развития, необходима схема типового варианта предоставления кредитных линий для инвестиционных проектов при использовании кредитов и гарантий банков. Это позволит раскрыть механизм осуществления инвестирования в региональную экономику.

В этих условиях возрастает потребность в информации, консультациях, подготовке и повышении профессионального мастерства работников коммерческих организаций в сфере международных операций, в квалифицированном проведении переговоров с зарубежными партнерами [9] и заключении контрактов, освоении принятых международных форм расчетов и форм поставки товаров, знании и умении грамотно применять их на практике.

Следующий шаг – непосредственный поиск зарубежного инвестора. Поиск осуществляется по базам данных торгово-промышленных палат зарубежных стран. В работе с зарубежным партнером требуется правильный выбор условий поставки, знание юридических норм страны-партнера и правильный выбор форм расчетов. Однако банки являются не только агентами валютного контроля, но и предоставляют своим клиентам комплекс услуг в сфере внешнеторговых операций, они крайне заинтересованы в том, чтобы помогать фирмам, открывшим у них валютные счета. Поэтому всем субъектам внешнеэкономической деятельности, от индивидуальных предпринимателей до крупных корпораций, рекомендуется обратиться в банк за соответствующей консультацией прежде, чем заключать внешнеторговый контракт.

Заключение. Со второй половины XIX века в создавшейся ситуации после буржуазных реформ в России наряду с местными капиталистами в Азербайджане был широко представлен и иностранный капитал. Иностранные инвесторы, воспользовавшись смягчающими законами, изданными царским правительством России ради прибыли, от эксплуатации природных богатств Азербайджана заполучили огромные доходы. В настоящее время для Азербайджанской Республики актуальной задачей остается привлечение инвестиций в региональную экономику. Новые формы промышленного сотрудничества отличаются характерными особенностями, которые предопределяют организационно-правовую форму субъекта бизнеса. Организация предприятий с иностранными инвестициями определяется законами и другими

подзаконными актами национального законодательства стран СНГ. Необходимым условием деятельности предприятия с иностранными инвестициями является его валютная самокупаемость.

ЛИТЕРАТУРА

1. Абаев, А.П. Теоретические подходы к анализу основных принципов реализации денежно-кредитной политики / А.П. Абаев, В.В. Козловский // Вестн. Калинингр. филиала С.-Петерб. ун-та МВД России. – 2013. – № 4(34). – С. 117–121.
2. Зенькова, И.В. Взаимодействие вузов в образовательном процессе для усиления конкурентоспособности выпускников на рынке труда / И.В. Зенькова // Вестн. Полоц. гос. ун-та. – 2015. – № 5. – С. 30–35.
3. История Азербайджана: в 3 т. / под ред. И.А. Гусейнова, А.С. Сумбатзаде. – Баку: Изд-во Акад. наук Азерб. ССР, 1960. – Т. II. – 446 с.
4. Исмаилов, М. История нефтяной промышленности Азербайджана в дореволюционный период / М. Исмаилов, М. Ибрагимов. – Баку: Наука, 1991. – 356 с.
5. Никофорова, В.Д. Биржевые и внебиржевые фондовые рынки, зарубежный опыт / В.Д. Никофорова, Э.М. Садыгов. – Баку–Санкт-Петербург, 2002. – 286 с.
6. Садыгов, Э.М. Рынок ценных бумаг Азербайджана и перспективы его развития / Э.М. Садыгов. – Санкт-Петербург, 2003. – 349 с.
7. Сленова, В.А. Международный финансовый рынок / В.А. Сленова, Е.А. Звонова. – М., 2007. – 289 с.
8. Витин, А. Рынок ценных бумаг и инвестиции: надежды на лучшее / А. Витин // Инвестиции в России. – 2000. – № 5. – С. 139–142.
9. Масленников, А.О. Мировая система биржевой торговли нефтяными фьючерсами: новейшие тенденции / А.О. Масленников // Деньги и кредит. – 2015. – № 3. – С. 67–69.

Поступила 08.10.2015

THE IMPACT OF FOREIGN INVESTMENT ON THE DEVELOPMENT OF THE OIL INDUSTRY IN AZERBAIJAN

F. BAGIROV

Foreign capital penetrated to Azerbaijan's oil industry. Capitalist production was increased. First oil auction was held. Technical supply rose. Azerbaijan became a leading part in the world oil market. The central fact of the differences in the standard of living across generations and space is the differences in productive capacity. The nature of opportunities to increase productive capacity, the wherewithal to invest and the expected returns are influenced, among other things, by the depth of financial intermediation and the quality of the institutional arrangements. The subject of investment has a long history in economic thought dating back to the birth of the discipline. The investment inflow from overseas is continuing to the modern Azerbaijan economy. This means the improvement of overall country.