

Distr.
GENERAL

E/C.7/1994/7
12 January 1994
RUSSIAN
ORIGINAL: ENGLISH

КОМИТЕТ ПО ПРИРОДНЫМ РЕСУРСАМ
Вторая сессия
22 февраля-4 марта 1994 года
Пункт 7а предварительной повестки дня*

ПОТРЕБНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО И СОЦИАЛЬНОГО РАЗВИТИЯ В СЕКТОРЕ
ПОЛЕЗНЫХ
ИСКОПАЕМЫХ: ПОТОК ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ, РАЗРАБОТКА И ПЕРЕДАЧА
ТЕХНОЛОГИИ В ЦЕЛЯХ ОСВОЕНИЯ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ В
РАЗВИВАЮЩИХСЯ
СТРАНАХ И СТРАНАХ С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ

Пути и средства поощрения потока финансовых ресурсов и разработки
и передачи технологии в целях развития сектора полезных ископаемых
в развивающихся странах и странах с переходной экономикой

Доклад Генерального секретаря

РЕЗЮМЕ

Настоящий доклад подготовлен в ответ на решение 1993/302 Экономического и Социального Совета. Он содержит обновленную информацию к докладу, представленному Комитету по природным ресурсам на его первой сессии (E/C.7/1993/9). Особое внимание уделено удовлетворению потребностей стран с переходной экономикой в области снижения факторов риска и поощрения притока иностранного частного капитала в эти страны. Приводится последняя информация о путях и средствах дальнейшего поощрения потока финансовых ресурсов и передачи технологии.

* E/C.7/1994/1.

94-01894.R 020294 030294

/...

/...

Растущее значение придается разработке согласованных экологических норм во всем мире и реорганизации соответствующих структур в целях содействия долгосрочному переходу от закрытой системы распределения капиталовложений к осуществлению капиталовложений, стимулирующих развитие частного сектора, и к созданию открытой рыночной экономики. Развивающиеся страны и страны с переходной экономикой продолжают пользоваться финансовыми средствами и техническими знаниями, поступающими из международного частного сектора и по линии многосторонних и двусторонних программ помощи. Это обусловлено действием трех основных факторов: а) чрезвычайно высокой деловой активностью на фондовых рынках, которая в сочетании с принимаемыми местными властями мерами, направленными на ослабление стимулов к размещению новых инвестиций, приводит к оттоку инвестиционных средств и технических знаний из некоторых промышленно развитых стран; б) созданием более благоприятных условий для размещения инвестиций международными горнодобывающими, геологоразведочными и инвестиционными компаниями в развивающихся странах и странах с переходной экономикой благодаря разработке более стабильных и ясных правил, регулирующих горнодобывающую и инвестиционную деятельность, и вспомогательных административных структур; и с) активной пропагандой преимуществ отдельных стран, в частности, путем проведения семинаров и конференций "за круглым столом" с участием инвесторов, которые позволяют компаниям ближе познакомиться с данной страной, лучше понять связанные с ней факторы риска и наладить деловые взаимоотношения с местными компаниями и представителями правительственных кругов в целях содействия выполнению проектной работы. Предпринимаются усилия по проведению или повышению качества геологического изучения недр, улучшению доступа к имеющимся геологическим данным и передаче национальным кадрам всей суммы знаний, необходимых для освоения полезных ископаемых.

СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Пункты</u>	<u>Стр.</u>
ВВЕДЕНИЕ	1 - 6	4
I. ОСОБЫЕ ПОТРЕБНОСТИ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ	7 - 165	
А. Разработка политики	8	5
В. Разработка соответствующего правового и налогового режима	9	6
С. Создание комплексных информационных центров	10	6
D. Осуществление проектов	11	6
Е. Поощрение инвестиций и реклама	12	7
F. Мероприятия, проводимые по инициативе Организации Объединенных Наций	13 - 15	7
G. Региональное, двустороннее и многостороннее финансирование	16	7
II. УСЛОВИЯ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ПРАВ НА ДОБЫЧУ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ	198	
А. Законодательство в области горнодобывающей деятельности	18	8
В. Право собственности и безопасность владения	19	8
III. ОСНОВНЫЕ КРИТЕРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ	20 - 52	8
А. Компоненты, необходимые для привлечения и сохранения инвестиций	25 - 42	10
В. Перечень критериев инвестиционной деятельности для использования правительства	43	16
С. Пути уменьшения коммерческого и политического риска	44 - 52	21
IV. ПРИРОДООХРАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	53 - 59	23
V. РЕКОМЕНДАЦИИ	60 - 69	25
VI. ЗАКЛЮЧЕНИЕ	70 - 72	27

/...

ВВЕДЕНИЕ

1. Настоящий доклад подготовлен в ответ на решение 1993/302 Экономического и Социального Совета с учетом особых потребностей стран с переходной экономикой и растущего понимания необходимости разработки глобальной экологической политики.

2. После проведения в апреле 1993 года первой сессии Комитета развивающиеся страны и страны с переходной экономикой продолжали пользоваться финансовыми средствами и техническими знаниями, поступающими как из международного частного сектора, так и по линии многосторонних и двусторонних программ помощи. Предоставление финансовых средств и технических знаний обусловлено тремя факторами, а именно: а) высокой деловой активностью на фондовых рынках, которая в сочетании с принимаемыми местными властями мерами, направленными на ослабление стимулов к расширению деятельности горнодобывающих компаний в некоторых промышленно развитых странах, приводит к оттоку инвестиционных средств и технических знаний; б) повышением готовности международных горнодобывающих, геологоразведочных и инвестиционных компаний размещать инвестиции в развивающихся странах и странах с переходной экономикой благодаря разработке более стабильных и ясных правил, регулирующих горнодобывающую и инвестиционную деятельность, и вспомогательных административных структур; и с) активной пропагандой преимуществ отдельных стран, в частности, путем проведения семинаров и конференций "за круглым столом" с участием инвесторов, которые позволяют компаниям и финансовым учреждениям ближе познакомиться с данной страной, лучше понять связанные с ней факторы риска и наладить деловые взаимоотношения с представителями частных и правительственных кругов в целях содействия выполнению проектной работы. Размещение прямых иностранных инвестиций в секторе полезных ископаемых становится важным компонентом устойчивого экономического развития многих стран. При надлежащей поддержке этих прямых связей они станут каналом непрерывной передачи технологии - главной опоры устойчивого экономического роста.

3. Невозможно переоценить значение непрерывной поддержки со стороны системы Организации Объединенных Наций и других многосторонних и двусторонних организаций в деле выработки национальной политики в области развития сектора полезных ископаемых и строгих правовых и налоговых требований для поощрения притока прямых иностранных инвестиций в сектор полезных ископаемых в развивающихся странах, а в последнее время для повышения интереса к странам с переходной экономикой. Вдумчивый и внимательный подход получает широкий отклик со стороны горнодобывающих и геологоразведочных компаний.

4. Хотя в последние годы много внимания уделялось национальной политике в секторе полезных ископаемых и правовому и налоговому режиму, важным вопросом политики становятся экологические соображения. В осознании необходимости начать скоординированную разработку глобальной политики ведущую роль играет международное сообщество горнодобывающих компаний в лице Международного совета по металлам и окружающей среде (ИКМЕ).

5. Серьезным вопросом для международных горнодобывающих и инвестиционных компаний является вопрос прав человека и прав коренных народов. Деятельность компаний зависит от поддержки и отношения акционеров. В будущем этот вопрос может сыграть значительную роль в определении тех стран, которые будут привлекать иностранных инвесторов.

6. Другой вопрос - долгосрочная устойчивость экономической политики, ориентированной на развитие рынка, в странах, не имеющих исторического опыта в этой области. Ввиду долгосрочного характера инвестиций в горнодобывающем секторе инвесторов интересует, останутся

/...

ли возможности, открывающиеся в связи с имеющимися в стране условиями на этапе геологоразведки, неизменными или же они исчезнут или видоизменятся до начала или в процессе будущей разработки месторождения, которая начнется спустя много лет. Инвесторам требуются долгосрочные показатели устойчивости политических, экономических и социальных изменений. К ним относятся институционализация экономической политики, ориентированной на развитие рынка, посредством осуществления таких мер, как приватизация, закрепление безопасного владения полезными ископаемыми в правилах, регулирующих горнодобывающую деятельность, и становление демократических систем, имеющих надежные механизмы внутреннего контроля и международные связи, например Соглашение о создании североамериканской зоны свободной торговли (НАФТА). Структура таких соглашений способствует укреплению общего направления политики, а механизм урегулирования споров обеспечивает инвесторам возможность справедливого и беспристрастного разбирательства споров с правительствами принимающих стран посредством международного арбитража.

I. ОСОБЫЕ ПОТРЕБНОСТИ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ

7. Страны с переходной экономикой можно определить как страны, экономика которых находится на этапе перехода от централизованно управляемой изолированной системы к работоспособной открытой рыночной системе, ориентированной на развитие демократии. Степень экономического развития и демократизации политики в разных странах неодинакова. Она предполагает наличие политической воли к проведению преобразований, твердой приверженности процессу коренной реорганизации политики и развития, кадров, необходимых для создания вспомогательных правовых, налоговых и административных структур, и потенциала для успешного проведения преобразований.

A. Разработка политики

8. Для разработки политики, ориентированной на создание открытой рыночной экономики и привлечение инвестиций, требуется значительная поддержка. Такая политика должна учитывать аспекты устойчивого развития, передачи технологии, совершенствования знаний, создания инфраструктуры и вопросы долгосрочной финансовой и социальной политики. Показателями долгосрочной устойчивости инвестиционной политики, ориентированной на развитие рыночных связей и стимулирование частного сектора, станут степень реагирования правительств на социальные запросы, в частности в области здравоохранения, образования, земельной реформы, перераспределения доходов и подготовки кадров, и степень приобщения всех слоев общества к ценностям, связанным с происходящими преобразованиями.

B. Разработка соответствующего правового и налогового режима

9. Необходимой опорой открытой рыночной экономики и инвестиционной политики, ориентированной на стимулирование частного сектора, является разработка жизнеспособного правового и налогового режима, отличающегося простотой и целостностью. Страны с переходной экономикой часто испытывают нехватку внутреннего капитала, необходимого для создания собственной инфраструктуры и развития крупных капиталоемких, рентабельных секторов конкурентоспособной промышленности. Они могут испытывать также нехватку опыта предпринимательской деятельности, необходимого для составления законодательных актов и правил,

/...

ориентированных на развитие рынка. Для привлечения инвестиционного капитала требуются упорядоченные и целостные своды законов и действующих правил. Компании в большей степени заинтересованы вкладывать средства в те страны, законодательные основы которых отличаются целостностью, внутренней последовательностью и ни в чем не уступают другим странам. Поэтому странам потребуется квалифицированная помощь в разработке и последующем заключении соглашений в горнодобывающей области и других соответствующих областях.

C. Создание комплексных информационных центров

10. В развитии сектора полезных ископаемых и повышении его привлекательности для иностранных инвесторов огромное значение имеет информация, касающаяся всех законов, нормативных актов, потенциальных запасов полезных ископаемых, вспомогательного обслуживания, наличия квалифицированной рабочей силы и важных контактов на государственном уровне. Эта информация должна быть легкодоступной, желательно в крупном административном центре и в форме, знакомой иностранным инвесторам. Горнодобывающие компании часто испытывают серьезные затруднения с получением необходимой информации. Прежде чем затратить время и деньги на проведение полевых работ, любому инвестору крайне необходимо получить ясное представление о геологическом потенциале, политике, законодательстве и нормативных актах, регулирующих деятельность горнодобывающего сектора. Хотя практическое выполнение этой задачи может оказаться сложным и дорогостоящим делом, усилия, направленные на создание центрального государственного органа, способного предоставлять весь объем информации, получают горячий отклик со стороны сообщества горнодобывающих компаний-инвесторов.

D. Осуществление проектов

11. Страны с переходной экономикой получали и продолжают получать значительную помощь в разработке политики и соответствующего правового и налогового режима, необходимого для привлечения иностранных инвестиций. Однако для привлечения и поддержания доверия иностранных инвесторов решающее значение имеет эффективное функционирование такого режима. Осуществление проектов происходит в конкретных культурных, политических и административных условиях. От этих факторов зависит, будет ли новый проект добычи полезных ископаемых осуществляться с соблюдением графика и установленной сметы расходов или же он будет сорван из-за задержек, перерасхода средств или других подобных неурядиц. Страны, приобретающие положительную репутацию благодаря наличию эффективных процедур осуществления проектов и преданных своему делу профессионалов, имеют заметное конкурентное преимущество по сравнению с другими странами. Необходимым условием успешного завершения переходного этапа в этих странах является развитие их предпринимательских кадров.

E. Поощрение инвестиций и реклама

12. Горнодобывающие компании, правительства, агентства по оказанию помощи, включая неправительственные организации, и представители промышленных кругов подчеркивают, что странам с переходной экономикой необходимо активно пропагандировать свои торговые интересы, сообщая потенциальным инвесторам об изменениях, происходящих, в частности, в политике, правилах, регулирующих инвестиционную деятельность в горнодобывающем секторе, и геологическом потенциале. Это, естественно, предполагает оказание помощи в подготовке рекламных проспектов и участие в торговых выставках и конференциях. Страны с переходной экономикой в Восточной Европе и Содружество Независимых Государств стали организаторами широко освещавшихся международных конференций, в ходе которых инвесторы ознакомились с их

новыми инвестиционными правилами. Ниже приводятся примеры того, как Организация Объединенных Наций поддерживает деятельность, направленную на поощрение инвестиций.

F. Мероприятия, проводимые по инициативе Организации Объединенных Наций

13. В период с 7 по 12 декабря 1992 года в городе Хайкоу, Китай, проходил Межрегиональный семинар по иностранным инвестициям и совместным предприятиям в горнодобывающем секторе. Семинар был организован Департаментом по экономическому и социальному развитию Секретариата Организации Объединенных Наций в сотрудничестве с департаментом по иностранным делам правительства провинции Хайнань.

14. Форма проведения семинара в Хайкоу служит еще одним примером предоставления руководителям развивающихся стран и стран с переходной экономикой возможности ближе ознакомиться с текущими вопросами, касающимися иностранных инвестиций, и с позицией промышленных кругов в период глобального экономического спада.

15. Другие примеры того, как Организация Объединенных Наций поддерживает деятельность, направленную на поощрение инвестиций, приводятся в докладе Генерального секретаря о мероприятиях в области технического сотрудничества системы Организации Объединенных Наций в горнодобывающем секторе (E/C.7/1994/3).

G. Региональное, двустороннее и многостороннее финансирование

16. Для многих стран с переходной экономикой базовое финансирование со стороны региональных, двусторонних и многосторонних учреждений будет постоянным требованием в процессе разработки соответствующей политики, правового и налогового режима, повышения качества геологической информации и баз данных и активной пропаганды имеющихся возможностей для размещения иностранных инвестиций. Иностранные инвесторы по-прежнему считают инвестирование в некоторых странах весьма рискованным занятием и приветствуют участие многосторонних финансовых учреждений, например Международной финансовой корпорации (МФК), которое придает уверенность коммерческим банкам, участвующим в финансировании проекта, и уменьшает связанную с данной страной опасность экспроприации и неконвертируемости валюты.

II. УСЛОВИЯ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ПРАВ НА ДОБЫЧУ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ

17. Важными факторами поощрения притока прямых иностранных инвестиций в сферу разведки полезных ископаемых стали политические, нормативно-правовые, инвестиционные, налоговые, экологические и валютно-финансовые вопросы. В контексте прав на добычу полезных ископаемых решающее значение имеют два компонента: законодательство в области горнодобывающей деятельности и право собственности и безопасность владения.

A. Законодательство в области горнодобывающей деятельности

18. Законодательство в области горнодобывающей деятельности должно быть ясно и четко сформулированным и должно определять основной правовой режим осуществления геологоразведки и добычи полезных ископаемых. Компании, вкладывающие средства в геологоразведку, рассчитывают перейти к освоению полезных ископаемых, если это будет оправдано. Поэтому решающее значение имеет стабильность условий проведения геологоразведки и добычи.

/...

В. Право собственности и безопасность владения

19. Компаниям, занимающимся активной разведкой и добычей полезных ископаемых, необходимо гарантировать законное право собственности и безопасность владения концессиями или правами собственности в области горнодобывающей деятельности. Для этого необходимы действующая система прав собственности на минеральные ресурсы, поддержка организованной правительственной инфраструктуры, квалифицированные местные юристы по вопросам добычи минеральных ресурсов и минимум дискреционной практики.

III. ОСНОВНЫЕ КРИТЕРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

20. Десятилетие 90-х годов обещает хорошие перспективы для увеличения объема инвестиций в горнодобывающий сектор в развивающихся странах и странах с переходной экономикой. Быстрорастущий интерес к использованию деловых возможностей в других странах обусловлен не только улучшением инвестиционных условий в некоторых из этих стран, но и неблагоприятными тенденциями в отдельных промышленно развитых странах, в которых базируются многие международные горнодобывающие компании. Высказывается критика по поводу тяжелого бремени общего объема налогов, взимаемых с горнодобывающих компаний, и растущих затрат, связанных с соблюдением норм правового регулирования. Особое беспокойство вызывает тот факт, что право владения полезными ископаемыми представляется все менее безопасным в Канаде и Австралии в связи с предъявлением коренными народами требований на землю, созданием природных парков и объявлением определенных территорий заповедными и принятием новых подходов к стоимостной оценке ресурсов в случае экспроприации. В Соединенных Штатах федеральное правительство предлагает ввести плату за право разработки месторождений в местах залегания твердых пород на федеральных землях в размере 12,5 процента и, как представляется, намерено увеличить, а не сократить бремя затрат, которое несет горнодобывающая промышленность в связи с соблюдением норм правового регулирования.

21. Многие развивающиеся страны и страны с переходной экономикой уже перестроили или находятся в процессе перестройки своих административных систем, экономической политики, законов об инвестициях, систем правового регулирования и налоговой политики в целях снижения рисков, которым подвергаются инвесторы. На политическом уровне в некоторых странах шире, чем когда-либо прежде, вводится демократическая форма правления. Прослеживается тенденция к повышению открытости, ответственности и подотчетности правительства, особенно в Латинской Америке. Причины введения демократической формы правления многообразны и в разных странах неодинаковы. Однако само наличие демократических институтов в данной стране имеет важное значение для инвесторов по нескольким причинам: а) демократические формы правления с хорошо отлаженной структурой могут направлять общественные запросы внутри системы и тем самым уменьшать вероятность того, что недовольство населения послужит толчком к открытому сопротивлению и приведет к радикальным изменениям; б) законы, регулирующие деятельность инвесторов, если они вводятся в силу демократическими правительствами, приобретают ореол легитимности в отличие от законов, вводимых указами диктаторских режимов; и с) свобода, которой средства массовой информации обычно пользуются в демократических системах, помогает открытому разоблачению коррупции, и в результате правительство, и в частности судебная власть, вынуждены под давлением общественности ограничить и в конечном счете искоренить коррупцию в рамках системы.

22. На экономическом уровне растущие возможности для инвесторов обусловлены тенденцией к повышению налоговой ответственности, сокращению государственного вмешательства и более

/...

широкому вовлечению страны в сферу международной торговли и инвестирования. Причины складывающихся тенденций к проведению инвестиционной политики, ориентированной на развитие рынка и стимулирование частного сектора, в разных странах неодинаковы, однако к некоторым основным факторам относятся низкие показатели развития изолированной экономической системы на протяжении длительного периода времени, тяжелое бремя внешней задолженности и давление со стороны крупных международных кредиторов - таких, как МВФ, Всемирный банк и правительства некоторых стран - с целью проведения экономических реформ, крах социалистической экономической модели во всем мире и приход к власти новой правящей элиты, многие представители которой получили экономическое образование в университетах промышленно развитых стран.

23. Практическим воплощением этих политических и экономических тенденций является проведение политики, направленной на сокращение факторов риска и предусматривающей, в частности: а) правовую защиту инвесторов от экспроприации, неконвертируемости валюты и других рисков; б) проведение административной реформы и упрощение порядка получения на осуществление инвестиций; с) ослабление налогового бремени, которое несут иностранные инвесторы, и в некоторых случаях предоставление гарантий долгосрочной налоговой стабильности; d) приведение правил, регулирующих горнодобывающую деятельность, в соответствие с современными требованиями, включая повышение безопасности владения полезными ископаемыми; и е) передачу принадлежащих государству месторождений или прав собственности на полезные ископаемые в частные руки.

24. Происходящие в результате этого изменения политического и инвестиционного климата делают его привлекательным для частного капитала. В недавно опубликованном докладе говорится, что объем привлеченного Латинской Америкой частного капитала составил в 1991 году свыше 40 млрд. долл. США: 15,7 млрд. долл. США в виде займов, 1,4 млрд. долл. США в виде прямых иностранных инвестиций и притока средств в результате приватизации и еще 6,4 млрд. долл. США в виде портфельных инвестиций. В 1990 году суммарный приток частного капитала составил 13,4 млрд. долл. США. В докладе говорилось о возвращении беглого капитала: по оценкам правительства Мексики, в 1991 году объем вернувшегося в эту страну беглого капитала составил почти 5,5 млрд. долл. США¹. Богатый ресурсный потенциал Латинской Америки никогда не был секретом для горнодобывающих компаний. Теперь, с введением надлежащих режимов правового регулирования, они имеют возможность использовать ресурсы как в своих собственных интересах, так и в интересах принимающих стран. В 90-е годы должно наблюдаться дальнейшее увеличение объема инвестиций в горнодобывающем секторе за пределами промышленно развитых стран. Эти растущие возможности оказываются привлекательными для многонациональных горнодобывающих компаний, которые к тому же пытаются избежать растущих факторов риска в своих странах базирования.

А. Компоненты, необходимые для привлечения и сохранения инвестиций

25. По своей природе инвестиции в горнодобывающем секторе являются капиталоемкими, долгосрочными и недвижимыми и подвержены меняющимся условиям налогообложения, правового регулирования и хозяйственной конъюнктуры. Компании от имени своих акционеров принимают инвестиционные решения на основе не только геологических критериев, но и критериев политических, рыночных, нормативно-правовых, налоговых, валютно-финансовых, экологических, административных, критериев оперативного управления и прибыльности. Руководство горнодобывающих компаний и инвестиционных или финансовых учреждений несут ответственность за обеспечение прибыли на вложенные акционерами средства, не выходя за рамки разумного корпоративного управления и распоряжения ресурсами. Горнодобывающие и инвестиционные

/...

компании находят привлекательными те страны, где действуют простые и целостные правила, имеется эффективный административный аппарат, обеспечена безопасность владения полезными ископаемыми и общее расположение залежей полезных ископаемых конкурентоспособно с глобальной точки зрения.

26. При принятии инвестиционных решений в области геологоразведки и добычи полезных ископаемых компании отдали наибольшее предпочтение следующим критериям²:

Инвестиционные решения в
области геологоразведки

Геологический потенциал
Политическая стабильность
Безопасность владения
Законодательство в области
горнодобывающей деятельности
Стабильность законодательства
в области горнодобывающей
деятельности
Стабильность/уровень налогов

Инвестиционные решения в области
добычи полезных ископаемых

Потенциальная прибыльность
Политическая стабильность
Вывоз прибыли
Уровень/стабильность налогов
Состояние рынка
Себестоимость
Характеристики залежей
Стабильность законодательства
в области горнодобывающей
деятельности

1. Геологический потенциал

27. Компании проводят геологоразведку для поиска рентабельных залежей полезных ископаемых и ведут добычу для извлечения руды. При оценке инвестиционного потенциала инвесторы и финансисты рассматривают геологические критерии. В условиях конкуренции они рассматривают возможности не по отдельности и не в отрыве друг от друга, а в сопоставлении с другими проектами, исходя из того объема финансовых средств и времени, которыми они располагают. Геологоразведочные и горнодобывающие компании сосредоточивают свое внимание на тех районах, которые, по мнению их геологов, обладают хорошими потенциальными возможностями для рентабельного освоения полезных ископаемых. Таким образом, наиболее важным критерием оценки инвестиционных условий является предполагаемый геологический потенциал данной страны в сравнении с альтернативными объектами геологоразведки в других странах.

28. Другим важным критерием является наличие научной геологической информации. Для получения геологической информации требуются время и средства. Получить информацию от компаний, уже проводивших геологоразведку обычно гораздо дешевле, чем начинать все сначала. Поэтому возможность получения достоверной научной геологической информации (от государственной организации, например геологической службы, или из частных источников) сокращает затраты, время и риск, связанные с геологоразведкой. Международное сообщество горнодобывающих компаний поддерживает программы, делающие достоверную научную геологическую информацию более доступной.

29. Привлекательными являются те страны, которые дают быстрый и эффективный ответ на заявки на получение концессий и на другие запросы. Если развивающаяся страна или страна с переходной экономикой хочет стать конкурентоспособной в плане привлечения иностранных инвестиций в сферу освоения полезных ископаемых, она должна быть в состоянии оперативно предоставлять достоверную научную геологическую информацию в форме, знакомой международному сообществу горнодобывающих компаний.

/...

30. Весьма полезны компьютеризированные службы научной геологической информации. Возможность использования компьютеров для поиска и вывода данных, в том числе научных картографических данных по геологии, повышает экономическую эффективность проводимого компаниями поиска. Компьютеризированные данные компактны, удобны для перевозки и могут анализироваться в стране базирования потенциального инвестора. Такая форма в равной степени отвечает запросам и крупных международных горнодобывающих компаний, и мелких геологоразведочных фирм и тем самым является неотъемлемым элементом любой стратегии привлечения инвестиций.

31. Наличие предыдущего опыта добычи также может считаться позитивным фактором. Технологии разведки и добычи совершенствуются с течением времени, и для некоторых видов полезных ископаемых наличие разведанных ранее запасов и прошлый опыт добычи могут служить важным индикатором потенциальной возможности открытия новых месторождений. Это также индикатор возможного наличия дополнительных ресурсов, в частности квалифицированных кадров и элементов инфраструктуры.

2. Политические критерии

32. Вложение средств в осуществление проекта геологоразведки или добычи полезных ископаемых сопряжено с множеством рисков. Одни из них связаны с естественными природными характеристиками, не поддающимися контролю правительства, например с геологией, а другие могут быть полностью или частично связаны с действующей политической системой.

33. Чтобы с уверенностью принимать инвестиционные решения, компаниям и финансовым учреждениям необходимо оценить факторы риска. К ним относятся:

- a) долгосрочная национальная стабильность;
- b) стабильность режима;
- c) последовательность и постоянство политики в горнодобывающей области;
- d) внутренняя безопасность для рабочей силы;
- e) возможность наличия общих границ с враждебными государствами;
- f) наличие системы страхования иностранных инвестиций;
- g) форма правления и наличие демократических институтов;
- h) степень открытости рыночной экономики.

34. Переход некоторых стран к проведению инвестиционной политики, ориентированной на стимулирование частного сектора и развитие рынка, означает, что инвесторы проявляют особый интерес к показателям долгосрочной стабильности. Добыча является долгосрочной деятельностью, поэтому любой инвестор в области горнодобывающей деятельности, особенно на ранней или срединной стадии геологоразведки, должен смотреть на несколько лет вперед. Вопрос в том, останутся ли возможности, выявленные в данной стране на этапе геологоразведки, неизменными или же они исчезнут на этапе добычи. К долгосрочным показателям институционализации

политических, экономических и социальных стратегий, ориентированных на развитие рынка, могут относиться:

- a) приватизация крупных государственных предприятий;
- b) институционализация безопасного владения полезными ископаемыми;
- c) степень прочности структуры демократической политической системы в условиях резких изменений;
- d) показатель того, насколько широко и глубоко усвоены в обществе те ценности, на которые опирается инвестиционная политика, ориентированная на развитие рынка и стимулирование частного сектора. Эти ценности должны разделять широкие слои населения, а не только политическое руководство;
- e) наличие международных связей, таких, как Европейский союз и НАФТА, которые гарантируют неизменность инвестиционной политики, ориентированной на развитие рынка и стимулирование частного сектора, в долгосрочной перспективе. Такие структуры способствуют укреплению общего направления политики, а механизмы урегулирования споров обеспечивают инвесторам возможность справедливого и беспристрастного разбирательства споров с правительствами принимающих стран посредством международного арбитража;
- f) степень реагирования правительства на социальные запросы в области здравоохранения, образования и земельной реформы. Страны, в которых растет недовольство и разочарование бедных слоев населения, составляющих половину или две трети всей численности населения страны, не внушают доверия ни с точки зрения долгосрочного сохранения правящей элиты у власти, ни с точки зрения долгосрочной устойчивости взятого экономического курса на развитие рыночных отношений.

3. Правовой и налоговый режим

35. Политика, ориентированная на развитие горнодобывающего сектора, сказывается на всех аспектах подхода правительства к вопросу размещения инвестиций в горнодобывающем секторе и влияет на правовой и налоговый режим. Правительствам, проводящим четкий политический курс на поощрение горнодобывающей деятельности, легче согласовать свои действия и разработать правовой и налоговый режим, способствующий привлечению инвестиций. Отдавая приоритет освоению полезных ископаемых, такая политика рассеивает сомнения среди инвесторов. Законодательство в области горнодобывающей деятельности должно основываться на проводимой политике, а не наоборот. Противоречия между законодательством и политикой создают неблагоприятное представление о реальных намерениях правительства. Инвесторы положительно реагируют на:

- a) правовой и налоговый режим, отличающийся целостностью и последовательностью. Инвесторы предпочитают постоянство правил, четко оговаривающих условия функционирования. Неполнота и непоследовательность законов и правил часто ведут к расширению дискреционной практики министерств и ведомств, которая может принять в высшей степени стихийный и пагубный характер. Инвесторы находят привлекательными те страны, в которых на протяжении всего цикла осуществления проекта действуют те же правила, что и в период первоначального ввода данного месторождения в эксплуатацию;

/...

b) правовой и налоговый режим, закрепленный в природно-ресурсном и налоговом законодательстве;

c) правовой и налоговый режим, опирающийся на эффективный и профессиональный административный аппарат;

d) режим, обеспечивающий долгосрочную налоговую стабильность и предусматривающий ясные и четкие методы налогообложения. Компании отдают предпочтение системе налогов на прибыль, а не другим системам налогообложения, не увязанным с прибылью;

e) режим, обеспечивающий четко оговоренные законом права владения полезными ископаемыми. Большое значение имеют все перечисленные ниже факторы: безопасность владения, качество системы прав собственности на полезные ископаемые, право на передачу собственности, срок действия прав на проведение геологоразведки, поверхностный/материковый доступ, право собственности на полезные ископаемые, стабильность условий ведения геологоразведки/добычи, порядок разрешения споров и эффективность и четкость процедур.

4. Валютно-финансовые критерии

36. При выборе из нескольких альтернативных инвестиционных проектов вероятен учет валютно-финансовых критериев. К ключевым критериям относятся реалистичные правила обмена валюты и допустимость открытия внешних счетов, возможность вывоза прибыли и возможность привлечения внешних финансовых средств для финансирования проектов. Проведение странами ограничительной практики в этих областях отпугнет потенциальных инвесторов горнодобывающего сектора.

37. Внешние инвесторы нуждаются в реалистичных правилах обмена валюты и внешних счетах, особенно в странах, валюта которых не может свободно конвертироваться на международном рынке, для погашения займов, закупки оборудования и принадлежностей и покрытия других расходов, требующих расчетов в твердой валюте. Возможность вывоза значительной части прибыли является неотъемлемым условием соблюдения критериев рентабельности проекта и обеспечения отдачи на вложенный инвесторами начальный рисковый капитал. Во многих странах местное финансирование проектов невозможно.

5. Критерии оперативного управления

38. Владение более чем половиной капитала и административный контроль являются двумя ключевыми факторами принятия инвестиционного решения и могут быть решающими инвестиционными критериями. Многие компании не будут рассматривать вопрос о вложении средств в осуществление проекта, в котором доля их участия составляет менее половины капитала. Страны, политика или законодательство которых требует, чтобы более 50 процентов капитала находилось в руках местных или центральных органов государственного управления, снижают свой инвестиционный потенциал по двум причинам: а) компании, руководствующиеся при принятии решений критериями владения более чем половиной капитала, вероятно, не будут вкладывать средства, и b) другие компании могут воздержаться от участия по тем соображениям, что требование 50-процентной доли участия нереально ввиду ограниченного предложения местного инвестиционного капитала и специалистов.

39. Требования о владении менее чем половиной капитала более приемлемы, и многие компании на собственном опыте узнают, что местные партнеры нередко могут оказать ценную помощь. Вспомогательными компонентами привлечения и сохранения инвестиций считается также наличие

/...

развитой инфраструктуры, сети коммунального обслуживания, квалифицированной местной рабочей силы, предприятий по производству металлоконструкций, ремонтно-эксплуатационных служб и системы страхования иностранных инвестиций.

6. Критерии маркетинга

40. Международные горнодобывающие компании ведут глобальный поиск выгодных возможностей в области горнодобывающей деятельности. Проводится тщательный анализ тех факторов маркетинга, которые влияют на экономические показатели проектов в каждой стране. Компании и финансовые учреждения учитывают следующие критерии:

а) близость к рынкам конечного потребления. Когда речь идет о недорогостоящих объемных сырьевых товарах, транспортные расходы могут быть одним из важных экономических показателей проектов;

б) транспортная инфраструктура. Важным фактором может быть обеспеченность надежной инфраструктурой, например, автомобильными дорогами, железнодорожными путями и глубоководными портами, особенно в тех случаях, когда речь идет о металлических рудах и промышленном минеральном сырье;

с) ограничения на экспорт. В области внешнего финансирования все шире используется практика предоставления кредитов под сырье и финансирования торговли концентратами. Для обеспечения финансирования в рамках этих механизмов решающее значение имеет способность осуществлять экспорт концентратов. Страны, которые вводят ограничения на экспорт или требуют, чтобы компании осуществляли переработку концентратов внутри страны или продавали продукт центральному банку, создают значительные неудобства для иностранных инвесторов. Такие страны могут столкнуться с тем, что инвесторы будут подыскивать другие страны, которые с большим пониманием относятся к решающим аспектам инвестиционных решений.

7. Экологические критерии

41. В 90-е годы прослеживается все более отчетливая тенденция к глобализации экологического законодательства и стандартов как в промышленно развитых, так и в развивающихся странах. Происходит также рост числа активистских групп и других неправительственных организаций, выступающих против осуществления горнодобывающей деятельности. В законодательстве многих стран базирования международных горнодобывающих компаний экологическая ответственность в настоящее время возлагается непосредственно на директоров компаний. Они несут личную ответственность за любые экологические проблемы, связанные с деятельностью их компаний. В этой связи международные компании и финансовые учреждения чувствуют себя менее стесненно в рамках такого нормативного режима, который четко определяет обязательства и требования в отношении мер экологической защиты или по крайней мере предусматривает метод выявления четкого механизма определения таких обязательств. Для поддержки такого нормативного режима необходимо обеспечить соответствующую административную структуру. В последнее время система Организации Объединенных Наций, особенно Департамент по поддержке развития и управленческому обеспечению Секретариата Организации Объединенных Наций, проводили семинары по повышению квалификации для государственных управляющих среднего и старшего уровня, на которых рассматривались проблемы экологического управления.

8. Прочие факторы

/...

42. К числу других факторов, которые страны с переходной экономикой и развивающиеся страны должны учитывать в своей деятельности по привлечению финансовых средств и иностранных инвестиций, относятся:

a) поощрение инвестиций. Предоставление горнодобывающим компаниям и финансовым учреждениям актуальной информации об изменениях в государственно-административных системах, налоговых, нормативных и страновых режимах, а также геологических данных и возможности проведения встреч и выяснения точек зрения ключевых лиц;

b) создание обстановки благожелательного отношения со стороны сотрудников государственных учреждений. Проблема межличностных отношений имеет важное значение для деятельности в горнодобывающем секторе. В результате безразличного отношения со стороны должностных лиц может сложиться впечатление того, что нормативная система и обеспечивающие ее административные механизмы являются громоздкими и неэффективными и что правоприменительная деятельность может оказаться на практике неэффективной, несправедливой или необоснованной.

В. Перечень критериев инвестиционной деятельности для использования правительствами

43. Ниже приводится перечень критериев инвестиционной деятельности, содержащей основные критерии для оценки частным сектором условий для инвестиций в горнодобывающую промышленность за рубежом. Перечень разработан на основе глобального обследования² и дополнен данными последующих исследований:

- a) геологический потенциал:
 - i) общее наличие минерального сырья;
 - ii) предполагаемый геологический потенциал в сравнении с конкурирующими странами;
 - iii) наличие надежной геологической информации (топографических карт, геологических карт, материалов аэрофотосъемки, аэрогеофизических данных, геохимических данных и геологических сводок);
 - iv) систематизированная и доступная геологическая информация, наличие сводок в общепринятой форме, предпочтительно на английском языке, беспрепятственный доступ к централизованной базе данных;
 - v) традиционное производство;
 - vi) способность к применению методов геологической оценки;
 - vii) наличие местного квалифицированного персонала;
 - viii) управление по вопросам шахт и рудников;
 - ix) наличие местных лабораторий;
- b) политические критерии:

/...

- i) долгосрочная национальная стабильность;
- ii) стабильность режима;
- iii) последовательность и неизменность политики в области горнодобывающей деятельности;
- iv) внутренняя безопасность;
- v) положение в пограничных районах;
- vi) доступ к системе страхования иностранных инвестиций;
- vii) форма государственной власти (демократическая, социалистическая, коммунистическая, авторитарная);
- viii) открытая или закрытая рыночная экономика;
- ix) показатели степени развития рыночной экономики открытого типа:
 - a. приватизация;
 - b. формальное правило на добычу минерального сырья, закрепленное в горнорудном кодексе;
 - c. демократические отношения;
 - d. механизмы разрешения споров, например международный арбитраж;
 - e. степень развития социальной политики, т.е. здравоохранение, образование, земельная реформа, перераспределение доходов, профессиональная подготовка;
 - f. наличие предпринимательских навыков;
- c) нормативные критерии:
 - i) современный горнорудный кодекс;
 - ii) действенные нормы, регулирующие горнодобывающую деятельность;
 - iii) стабильность условий разведки/разработки;
 - iv) право собственности на минеральное сырье;
 - v) право собственности на землю;
 - vi) надежность права землепользования, продолжительность предоставляемых в соответствии с правом землепользования разведки и разработки;
 - vii) качество системы титулов на минеральное сырье;

- viii) возможность заключения частных сделок на основе первоначального права землепользования;
- ix) право на передачу собственности;
- x) наличие соглашения о разработке минерального сырья, дополняющего или заменяющего горнорудный кодекс;
- xi) разрешение споров, например международный арбитраж;
- xii) развитость административной инфраструктуры;
- xiii) оперативная эффективность и четкость административных полномочий;
- xiv) продолжительность процесса(ов) выдачи разрешений;
- xv) число требуемых разрешений;
- xvi) степень общей простоты;
- xvii) степень последовательности;
- xviii) степень завершенности;
- xix) наличие компетентных местных адвокатов, занимающихся вопросами минеральных ресурсов;
- d) фискальные критерии:
 - i) метод начисления налогов и уровень налогов (на основе размеров прибыли или нет, фиксированный или нет);
 - ii) возможность заблаговременного определения налоговой ответственности;
 - iii) наличие налоговых льгот;
 - iv) наличие ускоренной амортизации;
 - v) наличие системы налоговых льгот на инвестиции;
 - vi) наличие налоговых льгот на реинвестированные средства;
 - vii) списание затрат на разведку;
 - viii) экспортно-импортные налоговые льготы;
 - ix) стабильность налогового режима (закрепленная в горнорудном законодательстве);
 - x) договор о налогообложении со страной базирования;

/...

- xi) налоговый режим вывозимых прибылей;
- xii) конкурентоспособность по сравнению с другими странами;
- e) валютно-финансовые критерии:
 - i) реалистичные валютные положения;
 - ii) допустимость внешнеторговых расчетов;
 - iii) возможность вывоза прибылей;
 - iv) возможность мобилизовывать внешние финансовые средства для финансирования проектов;
 - v) наличие мощной местной фондовой биржи;
 - vi) наличие глобальных банковских учреждений;
 - vii) эффективность перевода денежных средств;
- f) оперативные критерии:
 - i) владение компанией контрольным пакетом акций;
 - ii) управленческий контроль компании;
 - iii) степень развитости инфраструктуры и вспомогательных служб;
 - iv) наличие квалифицированной местной рабочей силы;
 - v) климатические условия;
 - vi) физические характеристики земли;
 - vii) высота;
- viii) наличие вспомогательных служб, таких, как сборочные/ эксплуатационные/местные геотехнические службы;
- ix) использование общего языка;
- x) ограничения на использование сотрудников-экспатриантов;
- xi) ограничения на наем, увольнение и ведение переговоров по заработной плате;
- xii) требуемая технология;
- xiii) коррумпированность исполнительных органов власти;

- xiv) влияние профсоюзов;
- xv) дополнительные вспомогательные службы;
- xvi) эффективные системы внутренней/внешней системы связи;
- g) критерии маркетинга:
 - i) географическое расположение/близость к рынкам конечного потребления;
 - ii) наличие внутренних рынков;
 - iii) наличие местных конкурентоспособных перерабатывающих предприятий;
 - iv) транспортная инфраструктура, например автомобильные и железные дороги, аэропорты, речные и глубоководные морские порты;
 - v) экспортная/импортная политика и ограничения, например обязательная продажа продукции центральному банку;
 - vi) региональные торговые соглашения;
 - vii) перспективы в области спроса/цен;
- h) экологические критерии:
 - i) юридические нормы в области природоохраны;
 - ii) возможность заблаговременного определения обязательств, связанных с природоохранной деятельностью;
 - iii) деятельность групп, выступающих против развития горнодобывающей промышленности;
 - iv) относительная восприимчивость окружающей среды;
- i) критерии прибыльности:
 - i) показатели прибыльности (внутренняя норма прибыли, чистая приведенная стоимость, период окупаемости);
 - ii) рентабельность;
- j) прочие критерии:
 - i) опыт предыдущей деятельности;
 - ii) опыт предыдущей кадровой деятельности;
 - iii) специализированный опыт;

/...

- iv) опыт других компаний, совместные предприятия, партнерский опыт;
- v) содействие государственных учреждений (управление геологической разведки, управление по вопросам шахт и рудников, министерство земельных ресурсов, финансовые учреждения, центральный банк);
- vi) доступность информации о государственно-административных структурах, политике в области налогообложения и нормативного регулирования и геологической информации;
- vii) возможность доступа к ключевым государственным сотрудникам на местах и за рубежом;
- k) имеющиеся стратегии ограничения риска:
 - i) наличие системы страхования от политических рисков (применительно к собственному и заемному капиталу);
 - ii) наличие или возможность заключения двустороннего/трехстороннего договора о защите инвестиций;
 - iii) соглашение о развитии горнодобывающей промышленности;
 - iv) степень участия Всемирного банка в проекте в стране;
 - v) нормативная защита инвесторов от экспроприации и неконвертируемости валюты.

С. Пути уменьшения коммерческого и политического риска

44. Имеется ряд стратегий ограничения воздействия или уменьшения вероятности различных рисков. К их числу, в частности, относятся страхование от политических рисков, договоры о защите инвестиций, соглашения о развитии горнодобывающей промышленности и участие Всемирного банка. Одним из реалистичных методов сокращения риска является тщательная подготовка общественного мнения в принимающей стране к деятельности горнодобывающей компании.

1. Страхование от политического риска

45. Страхование от политических рисков обеспечивается рядом учреждений и охватывает такие весьма распространенные риски, как экспроприация, блокирование перевода средств, а также война и повстанческие волнения. Страхование такого рода предоставляется в первую очередь Многосторонним агентством по инвестиционным гарантиям Всемирного банка и такими национальными страховыми агентствами, как Канадская корпорация по развитию экспорта и Корпорация Соединенных Штатов по частным инвестициям за границей. Однако размеры страхового покрытия, предоставляемого этими учреждениями в отношении того или иного проекта, могут быть ограниченными или недостаточными для покрытия всего объема инвестированного в шахту капитала. Иногда страховое покрытие предоставляется лишь в отношении заемной, а не собственной части инвестированного капитала. Для стран, деятельность в которых связана с очень высокой степенью риска, страховое покрытие может не обеспечиваться вообще.

2. Двусторонние/трехсторонние договоры о защите инвестиций

/...

46. Между страной базирования компании-инвестора и принимающей страной может быть заключен или может уже действовать двусторонний или трехсторонний договор о защите инвестиций. Канада, например, подписала такие договоры с Аргентиной, Уругваем, Венгрией и Польшей и в настоящее время ведет переговоры о заключении таких договоров с Российской Федерацией и Венесуэлой. Североамериканское соглашение о свободной торговле (НАФТА) фактически будет выполнять роль договора о поощрении и защите инвестиций между Канадой, Соединенными Штатами и Мексикой.

47. Согласно положениям такого договора, непредоставление инвестициям благоприятного режима служит поводом для обсуждения между странами, и возникший спор может быть передан в международный арбитраж для вынесения обязательного для всех сторон решения. Договоры о защите инвестиций уменьшают вероятность наступления предусмотренных в них рисков. Если принимающая страна дорожит своими связями со страной базирования компании-инвестора, то можно предположить, что она не станет необдуманно принимать меры, которые могут послужить поводом для применения арбитражных положений договора.

3. Соглашения о развитии горнодобывающей промышленности

48. Соглашение о развитии горнодобывающей промышленности, заключенное между компанией-инвестором и правительством принимающей страны, может помочь уменьшить подверженность некоторым факторам риска. Для всех таких соглашений характерны некоторые общие положения следующего содержания: уровень налогообложения для проекта может быть гарантирован в течение оговоренного периода времени; может быть предоставлена гарантия на свободный вывоз капитала и свободный перевод процентов и дивидендов, и может быть предусмотрено положение об открытии зарубежного счета для операций в твердой валюте. Может быть обеспечена свобода сбыта продукции за пределами страны. Решающее значение для любой компании-инвестора имеет вопрос о том, выдержит ли соглашение о развитии горнодобывающей промышленности проверку временем. В некоторых странах особую обязательность соглашению о развитии горнодобывающей промышленности может придать утверждение его национальным законодательным органом.

4. Уменьшение риска блокирования передачи финансовых средств

49. Участие Всемирного банка в финансировании проектов, особенно участие Международной финансовой корпорации в предоставлении синдицированных займов на инвестиции в горнодобывающую промышленность, может способствовать уменьшению вероятности блокирования передачи финансовых средств. Страны, зависящие от кредитов Всемирного банка, будут, вероятно, менее склонны блокировать переводы процентов или дивидендов, причитающихся учреждениям системы Всемирного банка, с учетом потенциальных последствий подобных действий для отношений данной страны со Всемирным банком в целом.

5. Мобилизация общественного мнения принимающей страны в интересах горнодобывающей компании

50. В конечном счете самой надежной гарантией для любой компании в отношении странового риска является широкая общественная поддержка горнодобывающего предприятия, находящегося в собственности и эксплуатируемого зарубежным предпринимателем. Поэтому степень риска зависит

/...

от того, как общественность принимающей страны относится к инвестициям той или иной горнодобывающей компании. Граждане принимающей страны должны чувствовать свою полную причастность к функционированию такого крупного источника денежных средств, каким является горнодобывающее предприятие, как в рамках участия в акционерном капитале, профессиональной подготовки и работы, так и за счет побочной предпринимательской деятельности.

51. Если в той или иной стране финансовый вклад горнодобывающего предприятия ограничивается поступлением средств в государственную казну, а обществу в целом достается лишь малая доля доходов, созданных горнодобывающим предприятием, общественность в принимающей стране может вполне справедливо считать, что она не получает адекватных выгод. В этой связи горнодобывающим компаниям приходится принимать меры к тому, чтобы их инвестиции служили катализатором экономического роста за счет профессиональной подготовки, развития побочных производств и косвенного создания рабочих мест. Закон не может дать практически никакой гарантии горнодобывающему предприятию в том случае, если общественность займет резко негативную позицию.

52. Руководству горнодобывающего предприятия необходимо постоянно быть в курсе общественных взглядов и ожиданий, особенно в местных общинах. Чуткость руководства горнодобывающего предприятия в отношении с населением того района, где функционирует данное предприятие, имеет важное значение для мобилизации широкой общественной поддержки.

IV. ПРИРОДООХРАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

53. В 90-е годы прослеживается тенденция к глобализации экологического законодательства и стандартов в промышленно развитых странах, развивающихся странах и странах с переходной экономикой. Авангардная роль в этой области принадлежит самим международным горнодобывающим компаниям и финансовым учреждениям, многосторонним организациям и кредитным учреждениям, развивающимся странам и странам с переходной экономикой.

54. Крупный сдвиг в политике произошел в ходе Встречи на высшем уровне по проблемам Земли в Рио-де-Жанейро. Наиболее важным результатом этой проведенной под эгидой Организации Объединенных Наций Конференции был глобальный сдвиг в экологическом сознании, приведший к пересмотру взглядов на необходимость постоянного экономического роста вследствие связанного с таким ростом неограниченного загрязнения. Эта концепция лежала в основе государственной политики с самого начала процесса промышленной революции. Конференция в Рио-де-Жанейро была направлена на установление и укрепление глобального партнерства в интересах применения сбалансированного и комплексного подхода к вопросам окружающей среды и развития. Многие основные гуманитарные потребности могут быть удовлетворены только при помощи товаров и услуг, производимых промышленностью. Интеграция проблем окружающей среды и развития и уделение большего внимания этим проблемам должны привести к удовлетворению основных потребностей людей, повышению их уровня жизни, обеспечению более эффективной охраны и рационального использования экосистем и обеспечению в будущем для всех большей безопасности и процветания.

55. Правительства развивающихся стран и стран с переходной экономикой решают проблему разработки стандартов путем создания и реализации систем экологического права. Помощь в этих целях предоставляется по различным каналам, включая двусторонние каналы, что ведет к обеспечению большего единообразия стандартов во всем мире. Так, например, впервые и в непосредственной связи с НАФТА три страны будут сотрудничать в целях улучшения состояния

окружающей среды в Северной Америке. Канада будет предоставлять Мексике технический опыт, профессиональную подготовку и финансовые средства. Ожидается налаживание процесса постоянного трехстороннего сотрудничества.

56. Одновременно с разработкой политики в рамках многосторонних учреждений был создан Международный совет по металлам и экологии (МСМЭ) в составе большинства крупных международных горнодобывающих компаний. Эта группа представляет собой ресурсную базу для правительств и многосторонних учреждений по проблемам, связанным с разработкой и согласованием глобальных экологических стандартов для добывающей промышленности. В сотрудничестве со Всемирным банком и Конференцией Организации Объединенных Наций по торговле и развитию (ЮНКТАД) МСМЭ выступит организатором проведения семинара в июне 1994 года в Вашингтоне, О.К. Этот семинар будет посвящен экологическим проблемам в связи с горнодобывающей деятельностью в развивающихся странах.

57. Департамент по поддержке развития и управленческому обеспечению Секретариата Организации Объединенных Наций организует семинары, направленные на обеспечение более широкого учета экологических аспектов горнодобывающей деятельности. Так, например, организованный совместно с немецкой компанией "Карл Дуйсберг гезельшафт" практикум, проведенный в апреле 1993 года в Виндхукке, способствовал практической реализации руководящих принципов, принятых в Берлине на Международном совещании "за круглым столом" по вопросам горного дела и окружающей среды, которое состоялось в июне 1991 года. Еще одним примером деятельности по созданию потенциала является организованный в сотрудничестве с правительством Замбии и компанией "Замбиан консолидейтд копер майнз Лтд." практикум по вопросам экологического управления на шахтах, проведенный в декабре 1993 года в Китве, Замбия. Рассмотренные темы включали технологии борьбы с загрязнением, ликвидации отходов и контроль за качеством воздуха, реабилитацию земельных участков, экологическое законодательство, планирование природопользования и экологические ревизии.

58. Эти события послужили основой для недавних перемен. Экологическое законодательство довольно быстро становится все более однородным, целенаправленным и конкретизированным. Развивающиеся страны все шире используют международные стандарты. Это обусловлено тем, что в тех случаях, когда добывающие и металлургические предприятия находятся в собственности многонациональных горнодобывающих компаний и эксплуатируются ими, эти компании используют самые чистые из имеющихся производственных технологий с учетом практики эффективного корпоративного управления, удовлетворения инвестиционных гарантий финансирования проектов и в ответ на глобальное давление организованных групп сторонников охраны окружающей среды.

59. Хотя обеспечение соблюдения и исполнение относятся к числу нерешенных вопросов, важно сосредоточить первоочередное внимание на разработке конкретных направлений политики и руководящих принципов, призванных гарантировать привлечение компаний. Уменьшение или устранение фактора экологического риска имеет решающее значение для инвестиционных решений и нормы прибыли.

V. РЕКОМЕНДАЦИИ

60. Вследствие того, что горнодобывающая деятельность является капиталоемкой и связана с высокой степенью риска, развивающиеся страны и страны с переходной экономикой в значительной степени зависят от привлечения и удержания иностранных инвестиций и опыта, обеспечивающих развитие их потенциала в области минеральных ресурсов. Инвесторы в

/...

значительной степени подотчетны акционерам, которые стремятся к получению разумной прибыли в сравнении с понесенным риском. Они также непосредственно заинтересованы в получении объективной информации о подверженности их капиталовложений риску и в уменьшении такого риска. Комитет может пожелать рассмотреть значение следующих рекомендаций, которые разработаны в интересах оказания помощи развивающимся странам и странам с переходной экономикой в повышении их конкурентоспособности для поощрения долгосрочных иностранных инвестиций.

61. Для горнодобывающих предприятий и инвестиционных учреждений привлекательными являются такие страны, в которых действуют простые, исчерпывающие и стабильные нормы, административные механизмы являются эффективными, права на минеральные ресурсы гарантированы, общий налоговый и правовой режим конкурентоспособен в мировом масштабе и имеются гарантии того, что управленческая и эксплуатационная деятельность может осуществляться на коммерческой основе.

62. Действующая налоговая система должна быть конкурентоспособна по сравнению с системами других стран, позволять получать приемлемую норму прибыли на инвестиции, строиться главным образом на налогах на прибыль, а не на сборах и пошлинах и быть применимой к иностранным, отечественным и государственным предприятиям.

63. Нормативно-правовой режим должен обеспечивать уверенность инвесторов в связи с долгосрочными правами на минеральные ресурсы, подлежащие разработке, наличие механизма урегулирования споров, с тем чтобы инвесторы могли иметь доступ к справедливому и объективному международному арбитражу в случае конфликтов, наличие упрощенной процедуры выдачи разрешений и встроенные механизмы обеспечения стабильности в рамках нормативно-правового режима. В этих рамках должна учитываться возможность владения контрольным пакетом акций и управленческого контроля, которые являются важными критериями для международных компаний, рассматривающих возможность крупномасштабных капитальных вложений.

64. При выборе альтернативных инвестиционных проектов будут, как представляется, учитываться определенные валютно-финансовые критерии. К числу ключевых критериев относятся реалистичные валютные положения, возможность ведения внешних расчетов, способность осуществлять вывоз прибылей и способность мобилизовывать внешние финансовые средства для финансирования проектов. Те страны, в которых в этих областях применяется ограничительная практика, могут столкнуться с тем, что их горнодобывающие сектора окажутся непривлекательными для перспективных инвестиций.

65. Одним из аспектов углубления заинтересованности иностранных частных инвесторов является наличие надежной систематизированной геологической информации. Оперативное наличие информации позволяет снизить затраты финансовых средств и времени и риски, связанные с разведкой. Сбор и систематизация такой информации в централизованном порядке дадут правительству принимающей страны многочисленные выгоды.

66. Необходимость охраны окружающей среды и экологические нормы все в большей степени становятся важным фактором для иностранных инвесторов. Последовательный подход к разработке универсальных реалистичных стандартов встретит поддержку международных горнодобывающих компаний.

67. Частные инвесторы серьезно относятся к изучению путей уменьшения или сокращения рисков и тщательно анализируют долгосрочные тенденции повышения или уменьшения рисков,

/...

обусловленных политическими, социальными и экономическими факторами. Многие развивающиеся страны и страны с переходной экономикой добились значительных успехов в обеспечении открытости своих рынков и разработке политики, направленной на поощрение частных инвестиций. Иностранным инвесторам приходится решать вопрос о том, сохраняются ли благоприятные условия в той или иной стране не только на этапе разведки, но и на этапе добычи. Компании со всей серьезностью относятся к долгосрочным показателям стабильности проводимой в последнее время политики рыночной ориентации. Эти показатели могут включать приватизацию крупных государственных предприятий, законодательное оформление гарантированных долгосрочных прав на разработку минеральных ресурсов, установление международных связей, предусматривающих механизмы беспристрастного разрешения споров, и степень учета исполнительной властью социального давления в связи с необходимостью развития систем здравоохранения и образования.

68. В основе коренных сдвигов в области политики в направлении поощрения иностранных инвестиций для развития устойчивого горнодобывающего сектора лежит необходимость доведения информации об этих сдвигах до сведения потенциальных инвесторов. Поощрение инвестиций рассматривается в качестве существенно важного компонента деятельности по обеспечению открытости рынков и поощрению компаний к серьезному рассмотрению новых возможностей, выходящих за рамки традиционных взглядов. Большим успехом пользуются совещания "за круглым столом", дискуссии и конференции. Чрезвычайно важное значение имеют совещания, организуемые самими странами и включающие поездки на места, обсуждения изменений в правовых и налоговых системах и возможность встретиться с ключевыми сотрудниками и оценить геологический потенциал.

69. Расширяются возможности совместной деятельности по развитию взаимовыгодных связей. Налицо рост возможностей и желания осуществлять капиталовложения и расширять передачу технологии и навыков. Те страны, которые могут осуществлять эффективную деятельность по уменьшению рисков для инвесторов, не прогадают от изменения мировой обстановки.

VI. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

70. Современные методы добычи и переработки полезных ископаемых и потребности в соответствующей инфраструктуре отличаются высокой капиталоемкостью и наукоемкостью. Развивающиеся страны и страны с переходной экономикой, стремящиеся к созданию устойчивой горнодобывающей промышленности, будут во все большей степени полагаться на международные инвестиции, призванные содействовать процессу развития. Для привлечения и удержания иностранного капитала и опыта правительствам развивающихся стран и стран с переходной экономикой необходимо будет уделять особое внимание инвестиционной политике и процедурам. Любые попытки снизить предполагаемый риск и повысить конкурентоспособность и простоту будут встречены с пониманием.

71. Имеются двусторонние, многосторонние и частные источники, которые могут помочь странам в определении путей и средств привлечения в страны капитала и опыта и в финансировании деятельности по освоению их минеральных ресурсов. За прошедшие 18 месяцев во многих развивающихся странах и странах с переходной экономикой были достигнуты огромные успехи в разработке политики и процедур. Во многих странах были приняты новые инвестиционные и горнорудные кодексы, а в других странах в настоящее время осуществляется разработка таких кодексов. Большое значение для представления информации и создания основ для эффективных рабочих отношений и методов понимания и управления страновым риском имеет консультативный подход, связанный с участием международных горнодобывающих компаний, финансовых

учреждений, профессиональных органов, многосторонних и двусторонних учреждений и должностных лиц принимающей страны.

72. Для привлечения и удержания иностранных инвестиций и опыта на протяжении более длительного периода времени необходим соответствующий правовой и налоговый режим. Важное значение для создания первоначальной заинтересованности и обеспечения притока инвестиций имеет также создание и обслуживание эффективных систем геологической информации, ориентированных как на крупные международные горнодобывающие компании, так и на менее крупные компании, занимающиеся разведкой. Большинству развивающихся стран и стран с переходной экономикой необходима помощь в решении технических и управленческих вопросов, связанных с успешным созданием систем геологической информации. Вероятность успешного создания эффективной и работоспособной системы будет определяться разработкой проекта и той степенью продуманности, с которой она осуществлялась. Консультативный подход к решению вопросов пересмотра инвестиционных и горнорудных кодексов должен применяться к созданию надлежащих систем геологической информации в каждой стране. Организация Объединенных Наций и ее учреждения могут быть привлечены к предоставлению дополнительного опыта в целях повышения привлекательности развивающихся стран и стран с переходной экономикой для инвестиций.

Примечания

¹ David Williamson, "Latin America's mining industry - global perspective", Investing in the Americas Conference, Miami, April 1992.

² James Otto, "Criteria for assessing mineral investment conditions" (Dundee, Scotland, University of Dundee, Centre for Petroleum and Mineral Law and Policy, 1992).
