

УДК 330.322

DOI: 10.34670/AR.2022.68.96.016

Прямые иностранные инвестиции в Сингапуре: современные особенности

Волгина Наталья Анатольевна

Доктор экономических наук, профессор,
Российский университет дружбы народов,
117198, Российская Федерация, Москва, ул. Миклухо-Маклая, 6;
e-mail: volgina_na@pfur.ru

Гаджиева Мирана Мукайловна

Российский университет дружбы народов,
117198, Российская Федерация, Москва, ул. Миклухо-Маклая, 6;
e-mail: 1032206082@pfur.ru

Аннотация

Сингапур является наиболее привлекательной локацией для притоков прямых иностранных инвестиций среди стран АСЕАН. Цель статьи состоит в том, чтобы оценить стоимостные, географические и отраслевые особенности притоков прямых иностранных инвестиций в Сингапур, а также выявить причины, вследствие которых Сингапур превратился в регионального инвестиционного лидера. В течение 2010-2020 гг. доля Сингапура в притоках прямых иностранных инвестиций в страны АСЕАН увеличилась с 53 до 66%. За этот период стране удалось увеличить накопленный объем прямых иностранных инвестиций более чем в три раза – с 633,4 млрд долл США, до 1885,4 млрд долл. Географическая структура накопленных объемов прямых иностранных инвестиций в Сингапуре имеет ряд особенностей. Так, около 30% приходится на страны Латинской Америки и Карибского бассейна, в первую очередь на Каймановы, Виргинские и Бермудские острова (офшорные юрисдикции). Это связано с тем, что важнейшим сектором приложения инвестиций в Сингапуре является сфера финансов: за период 2010-2019 гг. ее доля увеличилась с 45,6% до 52,8%, что отражает растущую роль Сингапура как одного из мировых финансовых центров. Среди реальных инвесторов следует отметить такие страны, как США, Нидерланды, Великобритания и Япония. Ключевыми факторами, которые способствовали росту инвестиционной привлекательности Сингапура, являются: проводимая политика «открытых дверей», создавшая благоприятные условия для деятельности в Сингапуре иностранных компаний и банков; эффективная работа государственных институтов и агентств, ответственных за содействие работе иностранных компаний; тщательно разработанная налоговая политика; низкий уровень коррупции, что создало для иностранных инвесторов благоприятные возможности для реализации своих конкурентных преимуществ; высокий профессионализм кадров, занятых в сфере бизнеса.

Для цитирования в научных исследованиях

Волгина Н.А., Гаджиева М.М. Прямые иностранные инвестиции в Сингапуре: современные особенности // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2022. Том 12. № 3А. С. 134-142. DOI: 10.34670/AR.2022.68.96.016

Ключевые слова

АСЕАН, Сингапур, прямые иностранные инвестиции, финансовый сектор, налоговая политика.

Введение

АСЕАН (Ассоциация стран Юго-Восточной Азии) – политическая и культурная межправительственная организация, куда входят такие страны, как Сингапур, Мьянма, Индонезия, Бруней, Камбоджа, Лаос, Малайзия, Филиппины, Таиланд, Вьетнам. Сингапур является наиболее развитой страной – членом АСЕАН. Его ВВП на душу населения превышает ВВП остальных стран организации в десятки раз. По данным Всемирного банка, ВВП Сингапура на душу населения в 2020 г. составил 59,9 тыс. долл. США, Мьянмы – 1,5 тыс., Вьетнама – 2,8 тыс., Брунея – 27,5 тыс., Индонезии – 3,9 тыс., Камбоджи – 1,5 тыс., Лаоса – 2,6 тыс., Малайзии – 10,4 тыс., Таиланда – 7,2 тыс., Филиппин – 3,3 тыс. [World Bank open data, www].

Страны – члены АСЕАН – одни из самых привлекательных для притоков прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в мире. При этом на Сингапур приходится более половины притоков ПИИ в регионе Юго-Восточной Азии. Сингапур – лидер по притокам ПИИ не только среди стран АСЕАН, но и один из лидеров всех стран – реципиентов ПИИ. Согласно данным Всемирного банка, в 2019 г. Сингапур находился на третьем месте среди всех стран – реципиентов ПИИ, уступая лишь США и Китаю [World Investment Report 2021, www].

Цель статьи состоит в том, чтобы оценить стоимостные, географические и отраслевые особенности притоков ПИИ в Сингапур, а также выявить причины, вследствие которых Сингапур является региональным инвестиционным лидером. Структура статьи отражает логику и содержание исследования: сначала рассматривается стоимостная динамика притоков ПИИ в Сингапур; затем выделяются крупнейшие страны – инвесторы в экономику Сингапура и определяется отраслевое распределение вложенных инвестиций; работа завершается выявлением ключевых факторов, которые способствовали росту инвестиционной привлекательности Сингапура.

Стоимостная динамика притоков ПИИ в Сингапур

По данным Доклада о мировых инвестициях ЮНКТАД, в 2020 г. мировой объем ПИИ сократился на треть – с 1,5 трлн долл. США до 1 трлн долл. В Юго-Восточной Азии, являющейся одним из крупнейших регионов – получателей прямых инвестиций, ПИИ сократились на 25%. Наибольшие сокращения пришлось на крупнейших реципиентов ПИИ – Сингапур (-21%), Индонезию (-22%), Вьетнам (-2%) [Ibidem]. Это было связано в первую очередь с локдаунами, введенными во время пандемии COVID-19, а также последующим сокращением инвестиционной активности.

Несмотря на эти сокращения, Сингапур был и остается крупнейшим получателем ПИИ

среди стран АСЕАН (табл. 1).

Таблица 1 - Притоки ПИИ в страны АСЕАН [ASEANstats, www]

Страна	2010 г.		2020 г.	
	млрд долл. США	%	млрд долл. США	%
Бруней	0,6	0,6	0,58	0,4
Камбоджа	0,8	0,7	3,62	2,6
Индонезия	13,8	12,7	18,58	13,5
Лаос	0,3	0,3	0,97	0,7
Малайзия	9,2	8,4	3,51	2,6
Мьянма	2,2	2,1	1,91	1,4
Филиппины	1,3	1,2	6,54	4,8
Сингапур	57,5	53,0	90,60	66,0
Таиланд	14,7	13,6	-4,77	-3,5
Вьетнам	8,0	7,4	15,80	11,5
ВСЕГО	108,4	100	137,3	100

Совокупный объем притоков ПИИ в регионе в 2010 г. составил 108,4 млрд долл. США, из которых 57,4 млрд (53%, т. е. более половины) приходились на Сингапур. Таиланд, находящийся на втором месте по объемам притоков ПИИ, имеет долю в четыре раза меньше, чем Сингапур – всего 13,6%. К 2020 г. ситуация не изменилась; более того, доля Сингапура в объеме поступивших ПИИ в страны АСЕАН возросла до 66% и составила 90,6 млрд долл. США.

Рассмотрим более подробно динамику притоков ПИИ в Сингапур (рис. 1).

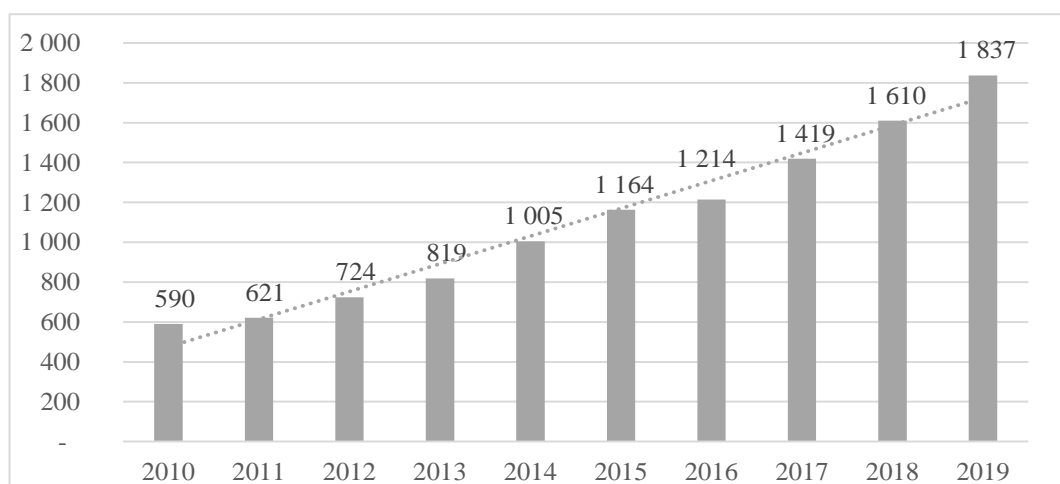


Рисунок 1 - Динамика притоков ПИИ в Сингапур, 2010-2019 гг., млрд сингапурских долларов [The Singapore Department of Statistics, www]

Как следует из рис. 1, Сингапур – страна, демонстрирующая высокие темпы роста привлеченных инвестиций: в среднем за период с 2010 по 2019 г. темп прироста ПИИ составлял около 14% в год.

Несмотря на отмеченное сокращение притока ПИИ, Сингапур продолжает оставаться лидером в регионе по стоимостным объемам накопленных ПИИ. Стоит отметить, что Сингапур имеет наибольший объем накопленных прямых инвестиций в Юго-Восточной Азии. За 10 лет

стране удалось увеличить накопленный объем ПИИ более чем в три раза: в 2010 г. он составлял 633,4 млрд долл. США, а в 2020 г. – 1885,4 млрд долл. [World Investment Report 2021, www].

Крупнейшие иностранные инвесторы в сингапурскую экономику

Географическая структура накопленных объемов ПИИ в Сингапуре имеет ряд особенностей. Около 30% приходится на страны Латинской Америки и Карибского бассейна, в первую очередь на Каймановы острова, Виргинские острова и Бермудские острова. Эти три локации представляют собой офшорные юрисдикции, через которые инвесторы многих стран «проводят» свои зарубежные инвестиции, стремясь сохранить в тайне реальное происхождение инвестиционных ресурсов. В случае Сингапура это связано с тем, что крупнейшими секторами приложения инвестиций являются финансовый и банковский сектора. Среди реальных инвесторов следует отметить такие страны, как США, Нидерланды, Великобритания и Япония.

За период 2010-2019 гг. в географической структуре притоков ПИИ в Сингапур произошли некоторые изменения (рис. 2-3).

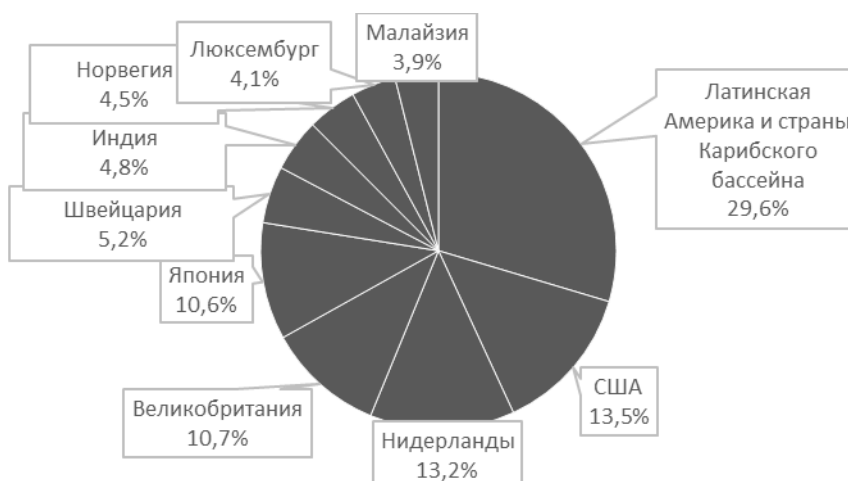


Рисунок 2 - Страны – лидеры по притокам ПИИ в Сингапур, 2010 г. [The Singapore Department of Statistics, www]

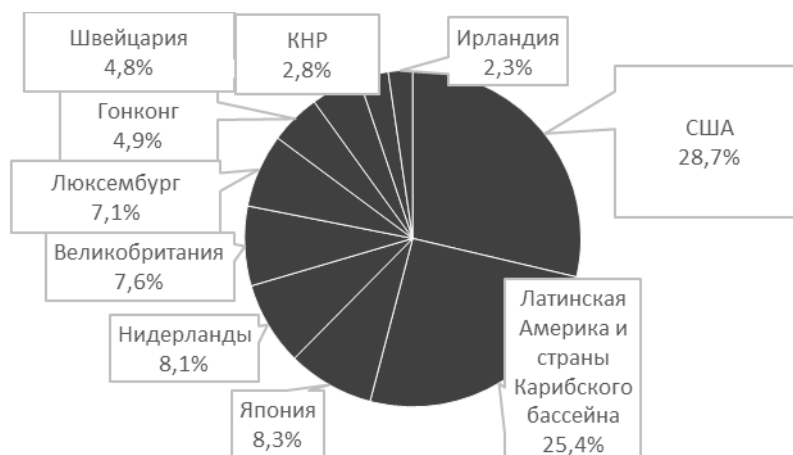


Рисунок 3 - Страны – лидеры по притокам ПИИ в Сингапур, 2019 г. [Ibidem]

Доля США в общем притоке в 2019 г. увеличилась более чем в два раза по сравнению с 2010 г. По данным Офиса торгового представительства США, основными индустриями – реципиентами ПИИ в Сингапуре являются обрабатывающая промышленность и оптовая торговля [The Office..., www].

За рассматриваемое десятилетие (2010-2019 гг.) КНР вошла в десятку стран по притокам ПИИ в Сингапур. Этому предшествовало стремительное развитие дипломатических отношений между двумя странами. В 2015 г. стороны согласились начать переговоры по обновлению Соглашения о свободной торговле между Китаем и Сингапуром. Новое соглашение, подписанное в 2018 г., не только расширило доступ сингапурским товарам и услугам на китайский рынок, но и сделало деловую активность компаний двух стран более прозрачной, что стимулировало взаимную инвестиционную активность.

За период 2010-2019 гг. Индия перестала входить в число стран, лидирующих по объему накопленных ПИИ в Сингапуре, что отражает падение конкурентоспособности индийских инвесторов. Что касается инвестиционной деятельности Сингапура в Индии, то здесь наблюдалась противоположная тенденция: к 2020 г. Сингапур превратился в одного из крупнейших прямых инвесторов в Индии [The Department..., www].

Отраслевая динамика притоков ПИИ в Сингапур

Наиболее привлекательным сектором для притока ПИИ в Сингапур продолжает оставаться сфера финансов и страхования. Более того, за период 2010-2019 гг. ее доля увеличилась с 45,6% до 52,8% (рис. 4-5), что отражает растущую роль Сингапура как одного из мировых финансовых центров.

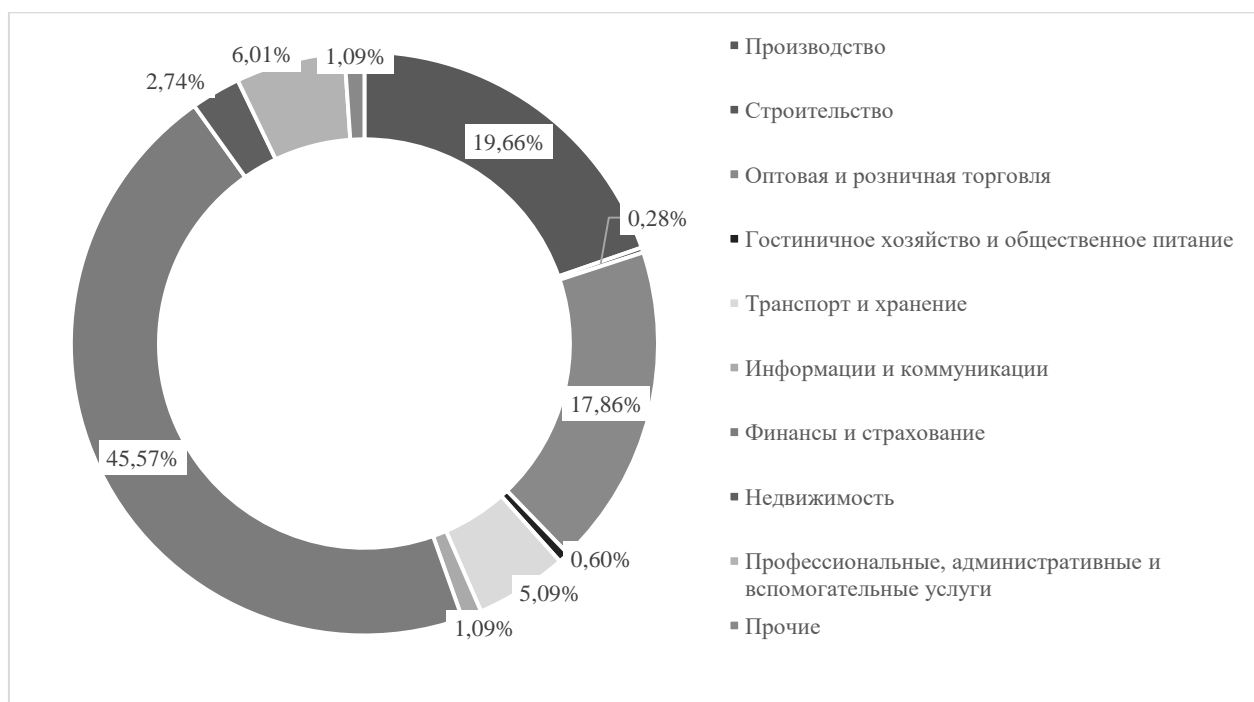


Рисунок 4 - Отраслевая структура притоков ПИИ в Сингапур, 2010 г. [The Singapore Department of Statistics, www]

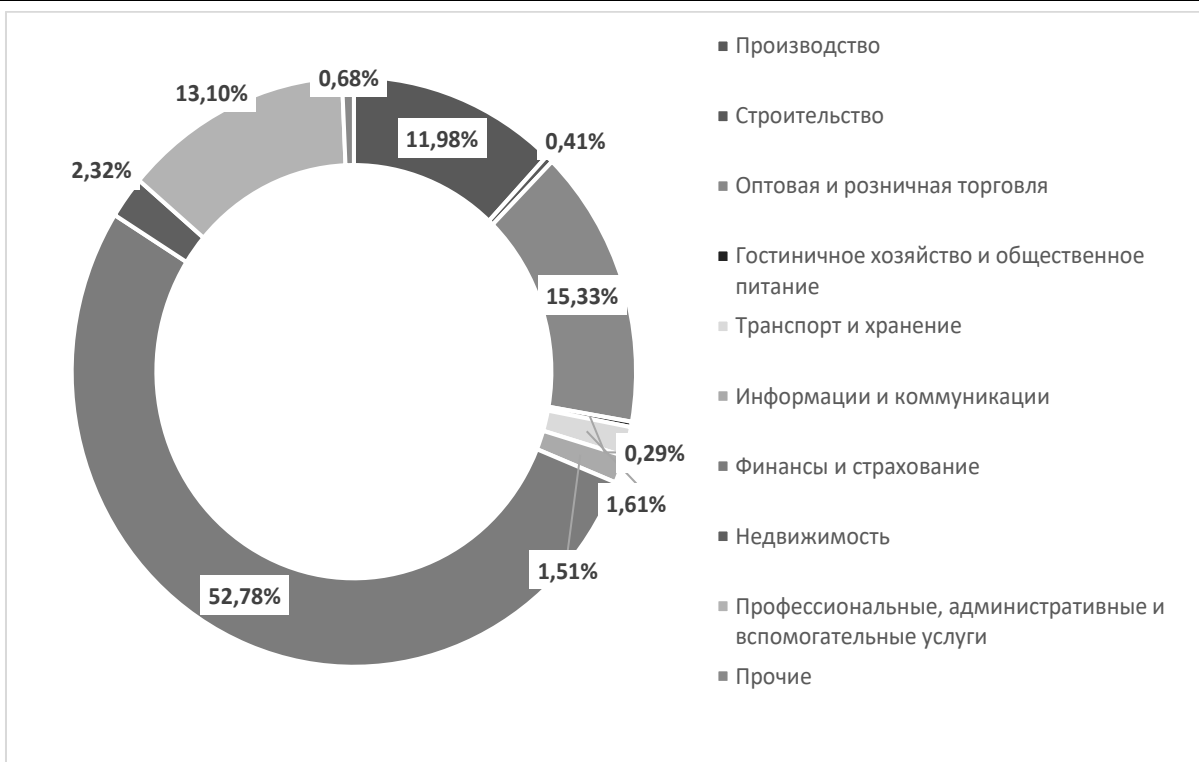


Рисунок 5 - Отраслевая структура притоков ПИИ в Сингапур, 2019 г. [Ibidem]

Банковский сектор является ключевым в финансовой отрасли. В настоящее время в Сингапуре действуют 111 коммерческих банков, 49 торговых банков и 45 прочих банков. Так, в стране действуют подразделения таких крупных банков США, как Citibank, JP Morgan Chase, французской банк Calyon, китайский банк Ping An Bank.

В 2019 г. второй по объемам накопленных ПИИ остается отрасль оптовой и розничной торговли – 15,3%, хотя ее роль постепенно снижается (в 2010 г. ее доля в общем объеме инвестиций составляла 17,9%). Также отметим сокращение доли обрабатывающей отрасли с 19,7% в 2010 г. до 12% в 2019 г. Основной причиной сокращения доли этих двух отраслей является то, что финансовый сектор стал более привлекательным для иностранных инвесторов, нежели все прочие.

Причины инвестиционной привлекательности Сингапура

Высокая инвестиционная привлекательность Сингапура обусловлена рядом факторов, тесно связанных с проводимой правительством страны политикой в области макроэкономики, налогов, финансов, образовании и др. Выделим факторы, в наибольшей степени способствующие увеличению инвестиционной привлекательности страны.

В течение десятилетий страна проводила политику «открытой экономики», что означало благоприятные условия для деятельности в Сингапуре иностранных компаний, которые размещали здесь производство, используя инструменты прямого инвестирования.

В стране эффективно работает ряд правительственных агентств, ответственных за содействие работе иностранных компаний, таких как, например, Совет по экономическому развитию Сингапура (Economic Development Board, EDB), чьей головной организацией является Министерство торговли и промышленности Сингапура. Совет предоставляет необходимую

информацию в области инвестиций и ведения бизнеса, в частности о процедуре создания компаний, существующих налоговых льгот и информации [The Singapore Economic Development Board, [www](#)]. Управление внутренних доходов Сингапура (Inland Revenue Authority of Singapore, IRAS) – это регулирующий налоговый орган, который разрабатывает политику в области налоговых преференций для иностранных компаний. Важную роль играют также Агентство по содействию торговле (Enterprise Singapore, ESG) и Валютное управление Сингапура (Monetary Authority Singapore, MAS), выполняющее функцию центрального банка.

Подчеркнем, что налог на прибыль в Сингапуре составляет 17%, что является относительно низкой ставкой для развитых стран. Так, в США ставка налога на прибыль составляет 21%, в Японии – 23,2%. Среди стран АСЕАН у Сингапура также самая низкая ставка: в Малайзии ставка равняется 25%, в Мьянме – 30%, Индонезии – 25%, на Филиппинах – 30%, в Таиланде – 20%, в Камбодже – 20%, в Лаосе – 35% [The Tax Foundation, [www](#)].

Тщательно разработанная налоговая политика нацелена на привлечение в страну не только крупных, но и средних/мелких иностранных инвесторов. Так, ставка налога на прибыль в Сингапуре составляет 8,5% для компаний с прибылью менее 300 тыс. сингапурских долларов и 17% для компаний с прибылью свыше 300 тыс. сингапурских долларов.

Сингапур – это страна с одним из самых низких уровней коррупции в мире. По данным международной некоммерческой организации Transparency International, в 2021 г. Сингапур находился на четвертом месте в мире по отсутствию коррупции [2021 Corruption Perceptions Index, [www](#)]. Такая ситуация в весьма значительной степени способствует притоку иностранных инвестиций, поскольку дает инвесторам эффективно реализовывать свои сравнительные и конкурентные преимущества.

Высокий профессионализм кадров, занятых в сфере бизнеса, промышленности, секторе услуг, также положительно сказывается на инвестиционной привлекательности Сингапура. Университеты Сингапура занимают одни из самых высоких позиций в международных рейтингах. Согласно данным QS World University Rankings, два университета Сингапура входят в топ-20 лучших вузов мира.

В совокупности вышеописанные факторы привели к тому, что на протяжении последних лет транснациональные компании выбирают Сингапур для размещения своих региональных штаб-квартир. Так, 46% транснациональных компаний, действующих в Азии, базируются в данной стране [The Singapore Economic Development Board, [www](#)].

Отметим также факторы инвестиционной привлекательности финансового и банковского секторов Сингапура. Среди причин, способствующих превращению Сингапура в финансовый центр Юго-Восточной Азии, можно выделить либерализацию банковского сектора и строгие законы о банковской тайне.

С 1999 по 2003 г. Денежно-кредитное управление Сингапура проводило меры по либерализации банковской системы страны и превращению Сингапура в мировой финансовый центр. Эти меры в том числе включали выдачу иностранным банкам полных банковских лицензий, дающих право вести расширенную деятельность.

В 2001 г. была принята поправка к Закону о банковской деятельности (Banking Act 1970), согласно которой банки не могут разглашать третьим лицам никакую информацию о клиентах, включая информацию о типе открытого счета (депозит, инвестиционный счет и др.) и о выданных кредитах. Данная поправка содержит и некоторые исключения (например, возможно раскрытие кредитной информации головному офису банка с целью управления рисками).

Заклучение

Сингапур является одним из лидеров среди стран АСЕАН по притоку ПИИ. В результате проведенного анализа можно сделать вывод о том, что определяющим фактором в процессе привлечения ПИИ в Сингапур стала тщательно разработанная инвестиционная политика, которая вкупе с налоговой политикой и политикой в области высшего образования превратила страну в благоприятную локацию для ведения бизнеса иностранных компаний и банков.

Библиография

1. 2021 Corruption Perceptions Index. URL: <https://www.transparency.org/en/cpi/2021>
2. ASEANstats. URL: <https://www.aseanstats.org>
3. Banking Act 1970. URL: <https://sso.agc.gov.sg/Act/BA1970?ProvIds=pr47->
4. The Department for Promotion of Industry and Internal Trade. URL: <https://dpiit.gov.in/>
5. The Office of the United States Trade Representative. URL: <https://www.whitehouse.gov/ustr/>
6. The Singapore Department of Statistics. URL: <https://www.singstat.gov.sg/>
7. The Singapore Economic Development Board. URL: <https://www.edb.gov.sg/>
8. The Tax Foundation. URL: <https://taxfoundation.org/>
9. World Bank open data. URL: <https://data.worldbank.org/>
10. World Investment Report 2021. URL: https://unctad.org/system/files/official-document/wir2021_en.pdf

Foreign direct investment in Singapore: modern features

Natal'ya A. Volgina

Doctor of Economics, Professor,
Peoples' Friendship University of Russia,
117198, 6 Miklukho-Maklaya str., Moscow, Russian Federation;
e-mail: volgina_na@pfur.ru

Mirada M. Gadzhieva

Peoples' Friendship University of Russia,
117198, 6 Miklukho-Maklaya str., Moscow, Russian Federation;
e-mail: 1032206082@pfur.ru

Abstract

Singapore is the most attractive location for foreign direct investment inflows among the ASEAN countries. The article aims to assess the value, geography and sectoral characteristics of FDI inflows to Singapore and to identify the special features explaining why Singapore has become a regional investment leader. Singapore's share of FDI inflows to ASEAN countries increased from 53% to 66% in 2010-2020. During this period, the country increased the FDI stock by more than 3 times: from 633.4 billion US dollars to 1,885.4 billion US dollars. The geographical structure of FDI stock in Singapore has a number of peculiarities. So, about 30% is accounted for by the countries of Latin America and the Caribbean. This is due to the fact that the financial sphere is the most important sector of investment in Singapore: its share increased from 45.6% to 52.8% over 2010-2019, reflecting the growing role of Singapore as one of the world financial centres. The USA, the

Netherlands, Great Britain and Japan are among real investors. The key factors that contributed to the growth of Singapore's investment attractiveness are as follows: the ongoing policy of "open doors", which has created favorable conditions for the activities of foreign companies and banks in Singapore; effective work of government institutions and agencies that are responsible for facilitating foreign companies' activities; carefully designed tax policy; a low level of corruption, which created favorable opportunities for foreign investors to realize their competitive advantages; high professionalism of personnel employed in the business sector.

For citation

Volgina N.A., Gadzhieva M.M. (2022) Pryamyne inostrannye investitsii v Singapore: sovremennye osobennosti [Foreign direct investment in Singapore: modern features]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 12 (3A), pp. 134-142. DOI: 10.34670/AR.2022.68.96.016

Keywords

ASEAN, Singapore, foreign direct investment, financial sector, tax policy.

References

1. *2021 Corruption Perceptions Index*. Available at: <https://www.transparency.org/en/cpi/2021> [Accessed 26/02/22].
2. *ASEANstats*. Available at: <https://www.aseanstats.org> [Accessed 26/02/22].
3. *Banking Act 1970*. Available at: <https://sso.agc.gov.sg/Act/BA1970?ProvIds=pr47-> [Accessed 26/02/22].
4. *The Department for Promotion of Industry and Internal Trade*. Available at: <https://dpiit.gov.in/> [Accessed 26/02/22].
5. *The Office of the United States Trade Representative*. Available at: <https://www.whitehouse.gov/ustr/> [Accessed 26/02/22].
6. *The Singapore Department of Statistics*. Available at: <https://www.singstat.gov.sg/> [Accessed 26/02/22].
7. *The Singapore Economic Development Board*. Available at: <https://www.edb.gov.sg/> [Accessed 26/02/22].
8. *The Tax Foundation*. Available at: <https://taxfoundation.org/> [Accessed 26/02/22].
9. *World Bank open data*. Available at: <https://data.worldbank.org/> [Accessed 26/02/22].
10. *World Investment Report 2021*. Available at: https://unctad.org/system/files/official-document/wir2021_en.pdf [Accessed 26/02/22].