

УДК 347.65/68  
DOI: 10.31857/S2686673023100115  
EDN: OWPAKS

## **Информационное обеспечение контроля иностранного капитала в США**

**И.Ю. Архангельский**

*Институт США и Канады им. академика Г.А. Арбатова  
Российской академии наук (ИСКРАН).*

*Российская Федерация, 121069, Москва, Хлебный пер., д. 2/3.*

*РИНЦ ID: 499022 ORCID: 0000-0001-5107-2627 e-mail: p.bogorodov@mail.ru*

---

**Резюме:** В статье рассматривается место и роль информационных способов контроля иностранного капитала в экономике США, система сбора и обработки данных о деятельности иностранного капитала на территории США. Составляющие информационного контроля иностранного капитала в США представлены в виде блок-схемы, содержащей основные компоненты. Каждый из компонентов представляет собой отдельный организационно-правовой источник информации. Иностраный капитал, появляющийся в экономике США, проходит последовательно все составляющие информационного контроля, предоставляя о своей деятельности наиболее полные и подробные данные, позволяющие либо расширять, либо сужать сферу административного и экономического контроля, тем самым увеличивая или уменьшая объём иностранного капитала, присутствующий в экономике.

**Ключевые слова:** контроль иностранного капитала, прямые иностранные инвестиции, портфельные иностранные инвестиции, новое предприятие, слияние, поглощение, метод конечного подлинного приобретателя

**Для цитирования:** Архангельский И.Ю. Информационное обеспечение контроля иностранного капитала в США. *США & Канада: экономика, политика, культура.* 2023; 53(10): 115-126. DOI: 10.31857/S2686673023100115 EDN: OWPAKS

---

## **Information Support of Foreign Capital Control in the USA**

**Ivan Yu. Arkhangelsky**

*Georgy Arbatov Institute for U.S. and Canada Studies  
Russian Academy of Sciences (ISKRAN)*

*2/3 Khlebny per., Moscow, 121069, Russian Federation*

*РИНЦ ID: 499022*

*ORCID: 0000-0001-5107-2627 e-mail: p.bogorodov@mail.ru*

---

**Abstract:** The article examines the place and role of information methods of controlling foreign capital in the US economy, the system of collecting and processing data on the activities of foreign capital in the United States. The components of information control of foreign capital in the United States are presented in the form of a flowchart containing the main components. Each of the components represents a separate organizational and legal source of information. Foreign capital appearing in the US economy consistently passes all the components of information control, providing the most complete and detailed data about its activities, allowing either expanding or narrowing the scope of administrative and economic control, thereby increasing or decreasing the amount of foreign capital emerging in the economy.

**Keywords:** foreign capital control, direct foreign investment, portfolio foreign investment, new enterprise, merger, acquisition, method of ultimate beneficial owner

**For citation:** Arkhangel'sky I. Yu. Information Support of foreign capital control in the USA. *USA & Canada: economics, politics, culture*. 2023; 53(10):115-126.

DOI: 10.31857/S2686673023100115 EDN: OWPAKS

---

## ВВЕДЕНИЕ

Роль информации в развитии мировой экономики постоянно растёт. Повсеместное развитие и углубление цифровизации, совершенствование систем автоматического сбора и обработки информации, подкрепленное разработкой новых систем искусственного интеллекта, влияет на трансформацию старых и появление совершенно новых отраслей экономики. Управление экономическими процессами испытывает на себе все в большей мере влияние машинных методов обучения и принятия решений. Рост числа дата-центров, способных накапливать и обрабатывать большие массивы данных в автоматическом режиме, появление инструментов анализа и принятия решений на основе полученных данных, коренным образом способны поменять традиционное государственное управление в сфере экономики. Если экономическая политика государств всё в большей степени базируется на цифровых данных и методах их анализа, то административный контроль за экономическими процессами всё ещё остаётся уделом государственных чиновников и профильных отраслевых объединений участников рынка, то есть подвержен не беспристрастному машинному анализу, а влиянию человеческого фактора. Названный человеческий фактор и порождает прежде всего политическую форму контроля многих, казалось бы, объективных экономических процессов. Не поддаётся машинному анализу и влияние различных социальных групп общества на многие процессы в экономике. Социальный контроль экономических процессов может выливаться в узаконенный лоббизм отдельных групп влияния, как это имеет место, например, в США.

Несмотря на противодействие отдельных групп общества, под давлением объективных экономических факторов происходит интеграция государств на громадных по своей географической протяжённости пространствах. Создаются региональные экономические союзы, блоки, зоны свободной торговли, которые в свою очередь имеют тенденцию к дальнейшему объединению, стиранию любых мешающих интеграции границ. Налицо выраженная глобальная интернационализация экономической жизни мирового сообщества.

Подобная тенденция объективна и непреодолима. Одним из её ключевых элементов является перелив капиталов из одного экономического региона в другой, из одного государства в другое, в явном или неявном виде, прямо или опосредованно, в зависимости от существующих национальных запретов, ограничений или санкций. Основным средством контроля за международным движением иностранного капитала (ИК) является сбор и обработка объективной информации о его деятельности. Систему сбора и обработки информации о деятельности ИК полезно рассмотреть на примере США.

## ОСНОВНЫЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В данной работе контролем иностранного капитала в США называется регулярный сбор данных о присутствии и деятельности иностранных лиц, а также методология государственного и негосударственного воздействия на различные виды такой деятельности.

*Прямыми (direct)* иностранными инвестициями называется покупка контрольного пакета акций компаний или недвижимости.

*Портфельными (portfolio)* иностранными инвестициями называются банковские депозиты, покупка ценных бумаг, облигаций компаний или правительства.

*Новым, иностранным, предприятием* называется новая функционирующая мощность (*operating facility*), созданная либо сообща с существующим и принадлежащим иностранному лицу предприятием, либо созданная как совершенно новое предприятие [1].

*Поглощением (acquisition)* называется сделка, при которой титул собственности на акции или активы поглощаемой компании (объект-компания) переходит к иному физическому или юридическому лицу [1].

*Слиянием (merger)* называется сделка, в результате которой происходит вливание поглощённого предприятия либо в другую, уже существующую, либо в реорганизованную, но не обязательно переименованную компанию [1].

Остальные понятия определяются в соответствии с нормами, принятыми в отечественной экономической литературе [Зименков Р.И., 2016]. Сохраняющиеся в XXI веке высокие темпы проникновения ИК в экономику США на современном этапе вызывают у заинтересованных групп американского общества противоречивое отношение, причём доля опасения становится всё более существенной. Всё больше сторонников обретает концепция всеобъемлющего контроля ИК со стороны государства и общества. Но для организации подобного контроля нужна определённая система и прежде всего эффективная система сбора и обработки информации о деятельности ИК, а также выработки определённых рекомендаций для всех ветвей государственной власти.

## ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ КОНТРОЛЯ ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА

Информационное обеспечение контроля ИК осуществляется посредством государственной и негосударственной системы сбора и передачи информации о деятельности ИК заинтересованным субъектам государственного и негосударственного контроля. Внутри этой системы организован различный по глубине и целям анализ получаемой информации.

Не менее 16 федеральных агентств в США занимаются отдельными видами сбора информации об ИК. Существуют также негосударственные информационные организации и специальные издания. Значение этих организаций и достоверность предоставляемой ими информации весьма различны между собой.

## СИСТЕМА ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ КОНТРОЛЯ ИК И ЕЁ СОСТАВЛЯЮЩИЕ

Рассмотрим, прежде всего, составляющие государственной системы сбора информации о деятельности ИК в США.

Одним из основных государственных органов, призванных собирать данные о деятельности иностранных компаний, является Министерство торговли США. Работающее при нём Бюро экономического анализа (*Bureau of Economic Analysis, BEA*) собирает эти данные в качестве составляющей платёжного баланса США. Законодательной основой для сбора такой информации является ряд законов. Это прежде всего закон «О контроле за международными инвестициями и торговыми услугами» (*International Investment and Trade in Services Survey Act – IITSSA*), принятый в 1985 г. [2] и закон «Об обнаружении иностранных инвестиций в сельское хозяйство» (*Agricultural Foreign Investment Disclosure Act – AFIDA*), принятый в 1978 году [3]. Первый из упомянутых законов даёт президенту право сбора данных и проведения всестороннего изучения прямых и портфельных инвестиций. В свою очередь президент поручил Бюро сбор данных о прямых иностранных инвестициях, а также сбор информации о каждом из филиалов иностранных компаний, работающих на территории США. Сбор данных о портфельных иностранных инвестициях был поручен Казначейству США.

С самого момента своего образования деятельность Бюро была затруднена рядом ограничений. Бюро обладает базой данных о более чем 30 тысячах действующих и бездействующих филиалах иностранных компаний, включая их названия и адреса. Однако все данные о конкретных компаниях являются закрытыми и могут использоваться только для аналитических или статистических исследований. Эти данные запрещено использовать в целях налогообложения, следствия или регулирования деятельности. Не подлежит сомнению, что Бюро имеет данные по подавляющему большинству инвестиционных сделок. Все без исключения иностранные инвесторы, вкладывающие средства в американские предприятия, должны направлять в Бюро отчёт о покупке 10 и более процентов акций предприятий, имеющих право голоса. Это относится также и к покупке недвижимости, если только эта недвижимость не приобретена для личного пользования. Если приобретённое или вновь созданное американское предприятие обладает активами, равными 1 млн долл. или меньше, а размер принадлежащей ему земельной собственности не превышает 200 акров, то Бюро требует посылки самой минимальной информации. Это объясняется тем, что большинство прямых инвестиционных сделок значительно превышают 1 млн долл. Согласно требованиям упомянутого выше закона 1985 г., инвестор не направивший в Бюро подобный отчёт, подлежит штрафу в размере до 10 тыс. долл. Обычно случаи нарушений и штрафов довольно редки, что говорит о заинтересованности инвесторов в лояльном отношении к ним со стороны государственных контролирующих органов.

Одним из важнейших видов отчётности иностранных компаний, осуществляющих прямые инвестиции в США, являются отчёты о вновь созданных филиалах или приобретённых компаниях. Для полноты и точности информации об этих сделках с 1 января 1979 г. Бюро ввело в употребление коммерческую форму *BE-13*,

в которой должны быть отражены существенные детали произведённых иностранцами приобретений американских компаний (*takeovers*) и данные о созданных в результате на территории США новых иностранных предприятиях. Форма *BE-13* посылается в Бюро в течение 45 дней с момента приобретения американской компании или создания нового предприятия. Введена также форма *BE-15*, в которой должны указываться данные о созданных в течение года американских филиалах иностранных фирм. Эта форма посылается один раз в год, обычно в конце года. Итоги полученных таким образом данных публикуются ежегодно в майском выпуске журнала *Survey of Current Business*. В этом же выпуске Бюро публикует данные об изменении численности работников, явившейся следствием создания иностранцами новых предприятий, приобретения, ликвидации или расширения уже существовавших предприятий. Однако эти данные не разбиты по отраслям промышленности.

Бюро также собирает данные об изменениях в деятельности американских филиалов иностранных компаний. Эти данные публикуются в виде квартальных и годовых отчётов, исследующих общие объёмы иностранных инвестиционных сделок. Кроме того, закон предусматривает проведение всеобъемлющего анализа прямых иностранных инвестиций каждые пять лет. Эти «верстовые» или тотальные исследования (*census studies*) рассматривают прямые инвестиции в целом.

Несмотря на то, что данные предоставляемые Бюро достаточно полные, на практике значительную сложность представляет определение реального собственника активов, приобретаемых иностранными инвесторами. Главным образом это можно объяснить тем, что ТНК способны достаточно часто менять своих собственников, либо предусмотрительно переводить места регистрации своих штаб-квартир в налоговые оазисы. И в целом ТНК являют собой довольно сложный предмет для изучения, поскольку их организационно-управленческая структура может быть необычайно сложна, а связи между головными корпорациями и их американскими филиалами сложны и запутаны. ТНК способны связывать огромное число дочерних компаний, разбросанных по всему миру и составляющих формально или практически единую организацию. Для вычисления итогового владельца корпорации Бюро использует метод конечного подлинного приобретателя (*ultimate beneficial owner – UBO*). Конечным подлинным приобретателем Бюро считает лицо (обычно юридическое), капитал которого принадлежит другому лицу более чем на 50% [4]. Бюро прослеживает последовательность прямых инвестиций вплоть до их истоков и таким образом находит конечного подлинного приобретателя. Рассмотрим для примера случай покупки старейшего производителя микросхем, американской компании *Fairchild Semiconductor* японской *Fujitsu*, что, по мнению государственных ведомств, противоречило национальным интересам США и потому получило более широкую огласку. Когда Бюро предприняло попытку поиска конечного подлинного приобретателя, выяснилось, что к моменту покупки *Fairchild Semiconductor* уже принадлежала нефтеразведочной, нефтесервисной и электронной компании *Schlumberger*, чья штаб-квартира зарегистрирована на Нидерландских Антилах. На самом же деле оказалось, что компания управлялась не из Антил, а из Франции, где находился её истинный владелец, осуществлявший жёсткий контроль

над этой компанией. Подобные сложности, однако, приходится преодолевать не только Бюро, они возникают везде, где дело касается ТНК.

Существенным фактором, влияющим на работу системы сбора информации об ИК в США, является наличие законодательных ограничений на раскрытие всей экономической информации, направляемой в правительство. Правительство не имеет права публиковать данные, большая часть которых относится к ограниченной группе компаний и способствовать тем самым раскрытию данных о деятельности конкретных предприятий, даже если эти данные представляют собой сумму нескольких слагаемых. В результате, данные по ИК могут быть собраны только в виде обобщений, что делает невозможным более детальную классификацию по отдельным видам деятельности. Впрочем, в американском правительстве считают, что в противном случае компании будут предоставлять умышленно искаженную информацию.

Ещё одна сложность, с которой приходится сталкиваться Бюро экономического анализа, это сокращение информации по американским филиалам иностранных компаний. После принятия в 1995 г. закона «О сокращении бумаготворчества» (*Paperwork Reduction Act, 44 U.S. Code § 3501 et sec.*) было решено, что иностранные компании обязаны представлять информацию исключительно в обобщённом виде для облегчения отчётности своих американских филиалов. Следствием этого явилось то, что отраслевая принадлежность той или иной иностранной компании далеко не раскрывала весь спектр её деятельности в других отраслях и регионах. Таким образом, если иностранная компания имеет промышленное производство товаров в одном штате и офис в другом, упомянутый офис также подпадает под производственное подразделение. В результате, многочисленные филиалы крупных фирм, работающие в различных отраслях промышленности и услуг оказываются классифицированными как принадлежащие к одной единственной отрасли. По этой причине существующая в США система сбора информации о деятельности ИК не способна дать точный ответ, какие отрасли американской промышленности и в каких соотношениях принадлежат иностранцам. Из-за несовершенства системы классификации эта проблема ещё более усугубляется в высококонкурентных отраслях, таких как, например, промышленность или оптовая торговля. Не случайно японские заводы по сборке автомобилей попадают в американскую статистику как предприятия оптовой торговли.

Другой составляющей системы сбора информации об ИК в США является Международная торговая администрация (*International Trade Administration, ITA*), которая собирает частные и общедоступные данные о деятельности ИК и анализирует тенденции её изменения в историческом аспекте. Она же составляет базы данных о конкретных сделках и группирует их по типам. Основными типами являются:

- новые предприятия (*new plants*);
- расширение уже существующих предприятий (*plant expansions*);
- слияния и поглощения;
- совместные предприятия;
- возрастание пакетов акций (*equity increases*).

Администрация собирает эти данные из газет и журналов, в которых иностранные фирмы дают объявления о тех или иных сделках, а также из архивов федеральных агентств, контролирующей деятельность ИК. Хранятся данные обычно на электронных носителях. Администрация также ежегодно публикует данные в виде годовых отчетов для более широкого доступа к информации. Считается, что данные, собранные администрацией с большой степенью точности, совпадают с данными, собранными Бюро экономического анализа, однако при ближайшем рассмотрении это оказывается не так. Информация, публикуемая администрацией, является неполной в нескольких отношениях. Во-первых, допускается дублирование данных. Во-вторых, администрация не проверяет, совпадает ли объявленный через средства массовой информации объем иностранных капиталовложений с имевшим место в действительности. Следствием такой системы сбора информации является то, что информация, собранная администрацией, не является столь же достоверной, что и информация, собранная Бюро экономического анализа, поскольку последняя собирается на основе обязательной отчетности, направляемой всеми без исключения филиалами иностранных компаний. Вместе с тем, информация, собираемая администрацией, весьма ценна в тех случаях, когда дело касается объявлений о создании новых предприятий или слияний и поглощений, поскольку подробности, с которыми даётся информация по конкретным компаниям, недоступны для Бюро в силу упомянутых законодательных ограничений.

Другой составляющей системы сбора информации о деятельности ИК в США является Бюро переписи населения США (*U.S. Bureau of the Census*), которое специализируется на информации, касающейся организации иностранных предприятий на территории США. Начиная с 1975 г. Бюро ежегодно публикует «Избранные данные об американских фирмах, находящихся в иностранной собственности» (*Selected Characteristics of Foreign-Owned U.S. Firms*).

Ещё одной составляющей системы сбора информации о деятельности ИК является созданное в 1975 г. Министерством торговли Управление по иностранным инвестициям (*Office on Foreign Investment in the United States*). Основными задачами Управления являются: обеспечение точного и своевременного сбора и обработки информации о прямых (*direct*) иностранных инвестициях и их влиянии на экономику стране, а также публикация отчетов по названным вопросам.

В США существуют и другие организации, прямо или косвенно входящие в систему сбора информации о деятельности ИК. Примером может служить созданное при Министерстве финансов Главное контрольно-финансовое управление (*General Accounting Office, GAO*), выпускающее доклады о влиянии ИК на экономику США. Однако эти организации не имеют достаточного веса, чтобы влиять в целом на работу системы сбора информации о деятельности ИК.

Как можно заметить, перечисленные звенья системы сбора информации о деятельности ИК в США собирают в основном первичную информацию. Кто же является дальнейшими потребителями этой первичной информации о деятельности ИК? Как отмечалось выше, основными потребителями этой стратегической информации являются государственные ведомства, правомочные проводить более глубокий анализ предоставляемой информации с тем, чтобы выработать и

предоставлять конкретные рекомендации конечным заказчикам, то есть трём ветвям государственной власти. Таким образом, данные, полученные системой сбора информации, передаются по подведомственности в систему вышестоящих государственных институтов для выработки соответствующих рекомендаций на общезаконодательном уровне (запрет или разрешение конкретных инвестиционных сделок, подготовка соответствующих законодательных инициатив для принятия новых правил и постановлений). К системе вышестоящих государственных институтов, правомочных вырабатывать рекомендации для трёх ветвей государственной власти, можно отнести следующие.

Комитет по иностранным инвестициям (*Committee on Foreign Investment in the United States, CFIUS*) был создан указом президента Форда в 1975 г. Комитет состоит из представителей Государственного департамента, Министерства финансов, Министерства обороны, Министерства торговли и др. Задачей Комитета является изучение влияния иностранных инвестиций на экономику США, анализ тенденций инвестирования на территории США и определение влияния инвестиций на национальные интересы государства. Также призван давать свои рекомендации и предложения с целью совершенствования законодательства, регулирующего инвестиции в американскую экономику.

В докладе Комитета по внутригосударственной деятельности правительства (*The Adequacy of Foreign Response to Investment in the US. A Report of The Home Government Operations Committee, 1980*) деятельность Комитета по иностранным инвестициям оценивалась как полностью не оправдавшая себя и не соответствующая тем целям, ради которых он был создан, и в докладе характеризуется как бездействующая организация, управляемая Министерством финансов США и создающая иллюзию деятельности по совершенствованию инвестиционного законодательства. Комитет не рассматривал и не анализировал ни одной сделки с участием ИК в течение 5 лет с момента своего создания. За эти 5 лет он собирался всего 10 раз, а с середины 1976 до середины 1978 г. не собирался ни разу. Предметом внимания Комитета в течение долгого времени были не столько вопросы иностранных капиталовложений, сколько политические неурядицы, явившиеся следствием таких капиталовложений.

Влияние Комитета по иностранным инвестициям существенно изменилось после 1988 г., когда была принята поправка Эксона – Флорио (*Exon-Florio*) к закону «О торговле и конкуренции» (*Omnibus Trade and Competitiveness Act, P.L. 100–418, 102 Stat. 1107, Aug. 23, 1988*). Эта поправка предоставила президенту США право на рассмотрение и отмену инвестиционных сделок, наносящих ущерб национальной безопасности. При этом Комитету по иностранным инвестициям вменялось в обязанность по собственному усмотрению отбирать и представлять на суд президента подобные инвестиционные сделки. Но и после получения дополнительных полномочий работу Комитета трудно назвать эффективной: с момента принятия поправки Эксона – Флорио в течение десяти последующих лет в Комитет были направлены около 280 обращений с просьбой рассмотреть сделки с участием иностранного капитала, только 7 случаев приобретений американских компаний были расследованы Комитетом за тот период, лишь 3 из них Комитет рекомендовал президенту отменить. Так, Комитет рекомендовал заблокировать



покупку американской компании *General Ceramics* из Нью-Джерси японской компанией *Tokuyama Soda* в 1988 г. Два года спустя, по представлению Комитета, президент Буш потребовал от китайской *China's National Aero-Technology Import and Export Company* отказаться от участия в капитале американской компании *Mamco Manufacturing* из Сиэтла, производящей запчасть для самолётов малого класса.

Комиссия по ценным бумагам и биржам. (*Securities and Exchange Commission, SEC*) призвана заниматься национальным рынком ценных бумаг и формально не имеет отношения к сбору информации о деятельности ИК. Основной задачей Комиссии с самого момента её создания был и остаётся контроль за соблюдением национального законодательства о ценных бумагах и прежде всего федерального закона «Об обращении ценных бумаг» (*Securities Exchange Act of 1934 – 15 U.S.C. §§ 78a et seq*) со всеми его более поздними поправками и дополнениями, получившими, как например закон Вильямса (*Williams Act, Securities Exchange Act of 1934, Sections 13(d), 14(d) – 15 U.S.C. § 78l*), названия самостоятельных законов. Однако принимая во внимание экстерриториальность действия некоторых американских законов, примером чего могут служить некоторые разделы закона «Об обращении ценных бумаг» 1934 г. или федеральное антимонопольное законодательство, значение Комиссии становится поистине первостепенным при проведении каких бы то ни было практических действий, связанных с любыми портфельными инвестициями и, в частности, с покупкой иностранцами акций американских компаний. Ни одно приобретение публичной корпорации иностранным капиталом не обходится без ведома и наблюдения Комиссии.

Основой для деятельности Комиссии (в части, имеющей отношение к ИК) служит закон «Об обращении ценных бумаг» 1934 года. Остальные законы о фондовых ценностях регулируют деятельность ИК в той мере, в какой они определяют правила и порядок операций с ценными бумагами на территории как всей федерации, так и отдельных штатов. Закон 1934 г. регулирует те операции, которые следуют за выпуском и размещением ценных бумаг. Основной целью закона является обеспечение потенциального вкладчика достоверной информацией о выпуске. Именно отсутствие такой информации породило многочисленные манипуляции и мошенничества в области купли-продажи ценных бумаг, сыгравшие свою печальную роль в крахе фондовых рынков в 1929–1933 годах. Закон 1934 г., являясь общенациональным, позволяет соответствующим штатным законам осуществлять самостоятельное регулирование операций с ценными бумагами на своей территории. Это штатное регулирование, однако, может иметь место лишь в той степени, в какой оно не противоречит общенациональному. Комплекс штатных законов, регулирующих обращение ценных бумаг на их территории, получил название «законов голубого неба» (*blue sky laws*). Закон Вильямса предписывает всякому, кто делает акционерам предложение о покупке находящихся у них акций, информировать об этом Комиссию по ценным бумагам и биржам (*SEC*) и объект-компанию. Закон также предписывает каждому, кто приобретает 5 и более процентов акционерного капитала компании в 10-дневный срок направлять аналогичную информацию в Комиссию, руководству объект-компания и на биржу, где зарегистрированы акции объект-компания (если зарегистрированы на бирже). Эта информация имеет вид заявления (*statement*), которое обязано содер-

жать условия предложения (*terms of the offer*), деловую историю заявителя (*bidder's background*), источники средств на приобретение акций (*cash source*), а также описание дальнейших планов заявителя относительно приобретаемой компании, если планируется приобретение (*takeover*). Закон предписывает, что срок такого предложения не должен быть менее 20 дней, а акционерам даётся 15 дней на раздумье над сделанным предложением.

Федеральная резервная система США, ФРС (*U.S. Federal Reserve System, FRS*), возглавляемая Советом управляющих (*Board of Governors*), располагает наиболее полными данными о присутствии иностранных банков на территории США. В сферу интересов ФРС с самого начала основания входили источники кредитных ресурсов за пределами США, которые использовались для покупки американских ценных бумаг. Проведённое в 1963 г. исследование выявило серьёзные упущения законодательства, связанные с возможностью получения из-за границы иностранных кредитов, направленных на покупку крупных пакетов акций американских компаний. В связи с этим в 1968 г. Совет управляющих ФРС предложил для рассмотрения Конгрессу поправку к требованиям о регулировании маржи (см. закон «Об обращении ценных бумаг» 1934 г). Эта поправка запрещала лицам, на которые распространялись требования о регулировании маржи (то есть американским лицам), оказание кредитных услуг, отличных от тех, которые упоминались в названных требованиях. Что касается слияний и поглощений американских компаний иностранными, то Совет управляющих располагает эффективными средствами количественного анализа таких сделок, поскольку сюда стекаются все сведения о счетах корпораций, их балансовые отчёты, отчёты о прибылях и убытках. Приобретение иностранцами американских компаний также отслеживается в ФРС при составлении международных счетов США (*U.S. international accounts*).

Ежегодная статистическая информация о приобретениях иностранцами американских компаний стекается в Совет управляющих также через специальную систему, разработанную в 1978 г. Министерством торговли.

Таковы основные составляющие государственной системы информационного обеспечения контроля ИК в США. Эти составляющие представляют собой организации, являющиеся федеральными агентствами, комитетами или ведомствами.

## **СТРУКТУРА СИСТЕМЫ ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ**

Государственная система сбора информации о деятельности ИК в США имеет два уровня. На первом уровне происходит в основном сбор, обработка и предварительный анализ собранной информации. На втором уровне происходит более глубокий анализ, выработка определённых рекомендаций или даже нормативной документации, если анализирующая организация имеет соответствующий статус. Выработанные рекомендации представляются конечным инстанциям, а нормативная документация используется для работы самих организаций. Так, ФРС и Комиссия по ценным бумагам и биржам, самостоятельно собирают интересующую их информацию о деятельности ИК в США и самостоятельно вырабатывают на её основе соответствующие нормы и правила. Информационные организации, имеющие более низкий статус, заняты в основном

сбором информации и передачей её на второй уровень, где вышестоящие организации вырабатывают на её основе рекомендации для конечных потребителей (правительство, президент, Конгресс). Организационная структура государственной системы информационного обеспечения контроля ИК в США, таким образом, может быть представлена в следующем виде.



Приведенная схема отражает основные составляющие государственной системы сбора и обработки информации о деятельности ИК и не включает ряд более мелких организаций, занятых смежного рода деятельностью.

Необходимо отметить, что в США существует и негосударственная система сбора информации об ИК, представленная неправительственными организациями, специализированными изданиями. Данные, собранные в одной системе, зачастую отличаются от данных, собранных в другой.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Существующая в США система информационного обеспечения контроля ИК обладает двумя несомненными достоинствами. Во-первых, она настолько либеральна, насколько это возможно для современного индустриально развитого государства, экономика которого испытывает постоянную потребность привлечения самых передовых технологий, самого передового опыта управления предприятиями, которые существуют в современном быстро меняющемся мире. Во-вторых, она является удобным, почти универсальным инструментом тотального информирования обо всех видах деятельности ИК, в том числе и о деятельности в тех отраслях экономики, проникновение в которые не соответствует долгосрочным национальным интересам США. Разнообразие средств и методов доставки информации о деятельности ИК в США позволяет поощрять, оставлять без внимания, ограничивать или пресекать практически любую деятельность иностранных инвесторов. Необъятный объем регламентирующей информации – законодатель-

ства, правил, предписаний, инструкций и других подзаконных актов предусматривает практически все возможные виды сбора данных о любых оттенках деятельности иностранных инвесторов на территории США, а свобода интерпретации данных позволяет уполномоченным ведомствам защищать как интересы местного капитала, так и больших групп населения.

## ИСТОЧНИКИ

1. Foreign Direct Investment in the United States. 1992 Transactions. U.S. Department of Commerce. International Trade Administration. Office of Trade and Economic Analysis, August 1993, p.83. Available at: [https://www.google.ru/books/edition/Foreign\\_Direct\\_Investment\\_in\\_the\\_U\\_S/z8Jx00NdglMC?hl=en&gbpv=1&dq=transaction+which+results+in+the+dissolution+of+the+acquired+business+enterprise,+into+either+another+already+existing+or+into+a+reorganized+\(but+not+always+renamed\)+company&pg=PA83&printsec=frontcover\\_\(accessed 10.09.2023\).](https://www.google.ru/books/edition/Foreign_Direct_Investment_in_the_U_S/z8Jx00NdglMC?hl=en&gbpv=1&dq=transaction+which+results+in+the+dissolution+of+the+acquired+business+enterprise,+into+either+another+already+existing+or+into+a+reorganized+(but+not+always+renamed)+company&pg=PA83&printsec=frontcover_(accessed 10.09.2023).)
2. Philip R. Weems. Reporting Requirements for U.S. Corporations: The International Investment and Trade in Services Survey Act. Available at: [https://scholar.smu.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=3822&context=til\\_\(accessed 10.09.2023\).](https://scholar.smu.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=3822&context=til_(accessed 10.09.2023).)
3. 7 U.S.C. 3501 et seq. Available at: [https://www.ecfr.gov/current/title-7/part-781\\_\(accessed 12.09.2023\).](https://www.ecfr.gov/current/title-7/part-781_(accessed 12.09.2023).)
4. Bureau of Economic Analysis. Glossary. Available at: [https://www.bea.gov/help/glossary/ultimate-beneficial-owner-ubo\\_\(accessed 12.09.2023\).](https://www.bea.gov/help/glossary/ultimate-beneficial-owner-ubo_(accessed 12.09.2023).)

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Зименков Р.И. Воздействие иностранного капитала на социально-экономическое положение США и России (на примере прямых иностранных инвестиций). *Россия и Америка в XXI веке*, 2016, №3.

## REFERENCES

Zimenkov R.I., An Impact of the Foreign Capital on Social and Economic Position of the USA and Russia (Direct Foreign Investments Example). *Russia and America in XXI century*, 2016. No. 3.

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ / INFORMATION ABOUT THE AUTHOR

**АРХАНГЕЛЬСКИЙ Иван Юрьевич**, научный сотрудник Центра прикладных экономических исследований Института США и Канады имени академика Г.А. Арбатова Российской академии наук (ИСКРАН).  
Российская Федерация, 121069, Москва, Хлебный пер., д. 2/3

**Ivan Yu. ARKHANGELSKY**, Researcher, Center for Applied Economic Research, Georgy Arbatov Institute for U.S. and Canada Studies, Russian Academy of Sciences (ISKRAN).  
2/3 Khlebny per., Moscow, 121069, Russian Federation

*Статья поступила 01.03.2023. Received 01.03.2023.*

*Поступила после рецензирования 21.03.2023 / Revised 21.03.2023.*

*Статья принята к публикации 31.05.2023 / Accepted 31.05.2023.*