

**Обзор**

**Кодексы либерализации движения капиталов**

**и текущих невидимых операций ОЭСР:**

**справочник**

**Overview**

**OECD Codes of Liberalisation of Capital Movements and of**

**Current Invisible Operations: User's Guide**

**Russian translation**

Обзоры – это переводы выдержек из публикаций ОЭСР.

Их можно получить бесплатно в онлайн-магазине ОЭСР

[www.oecd.org/bookshop/](http://www.oecd.org/bookshop/)

Данный обзор не является официальным переводом ОЭСР.



ORGANISATION FOR ECONOMIC CO-OPERATION AND DEVELOPMENT

ОРГАНИЗАЦИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА И РАЗВИТИЯ

# Обзор кодексов либерализации ОЭСР

## Введение

Свободное движение капиталов, инвестиций и услуг через национальные границы – движущая сила экономического роста, занятости и развития. Оно поощряет конкуренцию и эффективность экономики на благо потребителей и предоставляет финансовые ресурсы и технологические новации предприятиям. От него выигрывают как принимающие страны, так и страны происхождения, как развитые, так и развивающиеся страны. Эта идея с самого начала находится в центре подхода ОЭСР к вопросу международных экономических и финансовых отношений, но, как и любая другая хорошая идея, принцип свободных и открытых рынков может сработать лишь при условии принятия во внимание реального жизненного контекста. В зависимости от степени развития её экономики, инфраструктур и финансовых рынков у каждой страны и её граждан имеются индивидуальные потребности, заботы и возможности в отношении открытия своих рынков для свободного движения капиталов и услуг. Рост и развитие должны быть устойчивыми. Только уравновешенный и комплексный подход к либерализации может гарантировать, что в будущем она принесёт пользу всему обществу в целом.

Перед лицом такой задачи – содействовать повсеместному открытию рынков, соблюдая при этом индивидуальность ситуации каждой страны – страны ОЭСР создали сорок лет назад сбалансированные рамки постепенного перехода к либерализации: Кодекс либерализации движения капиталов, охватывающий также прямые инвестиции и создание зарубежных структур, и Кодекс либерализации текущих невидимых операций, касающийся услуг. Будучи приверженными центральному принципу открытия рынков, эти Кодексы основаны на процессе консультаций, в которых понимание и убеждение имеют больший вес, чем оказание давления и ведение переговоров.

Таким образом, данные Кодексы уже много лет эффективно помогают странам-членам ОЭСР добиваться цели навсегда избавиться от ненужных препятствий на пути свободного движения капиталов и услуг. На сегодняшний день всемирная общественность как никогда интересуется вопросами глобализации и либерализации, и интерес этот часто сопряжён с тревогой и недоверием. Опыт постепенной либерализации в рамках Кодексов, с использованием взаимного анализа и дискуссий, является полезным примером благоразумного и гармоничного международного сотрудничества.

### *Что представляют собой Кодексы и какова их структура?*

Кодексы либерализации ОЭСР – это правовые документы, устанавливающие правила поведения для правительств стран-членов ОЭСР. С технической точки зрения, это Решения Совета ОЭСР. Совет ОЭСР – это высший орган Организации, в котором каждая страна обладает одним голосом. Его Решения принимаются единогласно и являются юридически обязательными для правительств стран-членов. Они, однако, не имеют статуса международного договора или международного соглашения с точки зрения международного права, такого, как, например, соглашения ВТО.

Оба Кодекса представляют собой набор Статей, которые, за редким исключением, практически одинаковы. В Статье 1 обоих Кодексов сформулирована центральная идея: члены присоединяются к общей цели ликвидировать в отношениях друг с другом ограничения в движении капиталов и невидимых сделках. Остальные положения описывают те рамки, в которых страны-члены должны работать для достижения поставленной цели. В качестве примера можно привести следующие положения:

- право продвигаться постепенно к либерализации через процесс выдвигания и сохранения оговорок,
- обязательство не прибегать ни к каким видам дискриминации,
- исключения по причинам, связанным с поддержанием общественного порядка и безопасности,
- возможность отступления от правил в случае временных экономических трудностей,
- положения, обеспечивающие совместимость с региональными соглашениями, как например Европейский Союз и его специфические процессы,
- система уведомления, рассмотрения и консультаций под руководством специализированного Комитета ОЭСР - Комитета по движению капиталов и невидимым сделкам.

В каждом Кодексе имеются два основных приложения: перечень охваченных операций и перечень оговорок нынешних государств-членов.

### *Какие международные сделки входят в компетенцию данных Кодексов?*

Кодексы чётко определяют, на какие виды экономической деятельности они распространяются. Перечень таких видов деятельности прилагается к каждому Кодексу. Международные сделки, приведённые в Приложении, называются Рубриками. Страны-члены не могут выбрать только те рубрики, которые их устраивают, т.е. они не могут отбирать виды деятельности. Все рубрики применяются в общем, за исключением тех конкретных оговорок, которые были выдвинуты.

Кодекс движения капиталов ОЭСР – единственный многосторонний правовой документ, способствующий либерализации полного спектра движений международных капиталов, если не считать правила Европейского Союза и Европейского экономического пространства. На момент его создания в 1961 году, он охватывал довольно узкий круг вопросов. Однако с тех пор экономики стран стали более интегрированными, регламентация рынков капиталов стала более гармоничной, а способы финансирования стали более

изошрёнными. Следовательно, страны-члены постепенно расширили перечень сделок до тех пор, пока он не стал, по их мнению, полным.

На сегодняшний день Кодекс движения капиталов применяется ко всем долгосрочным и краткосрочным движениям капиталов между резидентами стран ОЭСР. В качестве примеров таких движений можно привести выпуск, продажу и покупку акций, облигаций и паёв взаимных инвестиционных фондов, операции на денежном рынке, а также международные кредиты, займы и наследование. Кроме того, он покрывает прямые иностранные инвестиции, например приобретение существующей компании иностранной фирмой или создание филиала многонациональной компанией.

Кодекс текущих невидимых операций довольно широко охватывает сферу международной торговли услугами, но всё-таки в меньшей степени. Под международной торговлей услугами понимают предоставление услуг резидентам страны поставщиками-нерезидентами и наоборот. Поставщиками услуг могут быть как предприятия, так и отдельные лица. Среди крупнейших охваченных Кодексом отраслей фигурируют банковские и финансовые услуги, страхование, профессиональные услуги, морской и автомобильный транспорт, путешествия и туризм.

Много работ в течение последних десяти лет было посвящено банковским и финансовым услугам и страхованию. Обязательства Кодекса текущих невидимых операций обновлялись и расширялись, чтобы учесть нарастающую тенденцию к интернационализации в этой сфере. Страны ОЭСР, например, пришли к согласию о том, что иностранные банки, финансовые организации и страховщики должны иметь право предлагать свои услуги путём создания филиалов и отделений. Другое новшество касается права вступления в ассоциации и саморегулирующие организации – право, которое во многих странах имеет первостепенную важность для любого желающего предоставлять финансовые, а также некоторые другие профессиональные услуги.

### *Каковы основополагающие принципы Кодексов?*

Можно придумать много путей достижения конечной цели Кодексов – освободить от любых ограничений международное движение капиталов и операции по оказанию услуг и, тем самым, позволить резидентам стран ОЭСР вести торговлю друг с другом, как если бы они были резидентами одной страны. Статьи Кодексов предлагают свой собственный подробный маршрут к поставленной цели. Ряд основополагающих принципов прослеживается при прочтении этих правовых положений.

### *Принцип статус-кво*

Страны-члены ОЭСР пришли к согласию в рамках Кодексов не создавать новых препятствий. Оговорки к обязательствам Кодекса могут только сокращаться или сниматься и не могут добавляться или расширяться. Это правило применяется ко всем и относительно всех сделок, охваченных Кодексами, за исключением новых обязательств, некоторых конкретных рубрик Кодекса движения капиталов и особой процедуры отступления от правил, разработанной на случай временных экономических и финансовых трудностей. Отменённое ограничение не может быть введено повторно. Это обязательство называется статус-кво. Для максимальной эффективности в достижении статус-кво правительства должны формулировать свои оговорки очень чётко, чтобы они отражали только те ограничения, которые реально

существуют. Таким образом, статус-кво закрепляется и может отныне изменяться только в сторону большей либерализации, это так называемое "прерывистое поступательное движение".

### *Принцип демонтажа*

Либерализация является главной целью Кодексов, даже если страны-члены и могут достигать эту цель постепенно, путём отмены ограничений шаг за шагом в соответствии с их индивидуальной ситуацией. Это так называемый принцип демонтажа. В случае, если страна-член решит сохранить ограничения свободного движения капиталов и услуг, её ситуация будет периодически пересматриваться. Другие страны-члены будут выслушивать объяснение причин, по которым эта страна считает то или иное ограничение необходимым. Они могут попытаться убедить данную страну в том, что её заботы могут быть урегулированы другими, менее ограничительными способами. Хотя процедуры Кодексов и не предусматривают применения принудительных мер или системы рычагов, приверженность стран-членов достижению общей цели либерализации, динамичность процесса и царящий дух сотрудничества настолько сильны, что количество оговорок существенно уменьшилось со временем.

### *Принцип односторонней либерализации*

В отличие от других международных соглашений о торговле и инвестициях в Кодексах не применяется методика ведения переговоров с целью получения взаимных уступок. В основе Кодексов, скорее, лежит идея о том, что в долгосрочной перспективе либерализация так же выгодна самой стране, как и её торговым партнёрам. Поэтому страны-члены должны быть готовы отменить ограничения, не ожидая немедленных уступок от других стран-членов. Конечно же, такая методика эффективна только тогда, когда все участники придерживаются её, когда все играют по правилам. Некоторые могут заметить, что она сработала для Кодексов по причине сравнительной однородности стран-членов ОЭСР. Однако односторонняя либерализация также стала всемирной тенденцией за последние десять лет практически во всех странах, как в развитых, так и в развивающихся, и в находящихся на переходном этапе.

### *Принцип недискриминации*

Страны-члены ОЭСР должны предоставлять преимущества открытого рынка резидентам всех других стран-членов на равной основе, без дискриминации. При наличии ограничений последние должны применяться ко всем одинаково. Даже члены, которые испытывают экономические трудности и сами пока не могут снимать ограничения, должны продолжать пользоваться экономическими преимуществами либерализации, предоставленными другими членами. Кодексами не допускается составлять перечень оговорок к принципу недискриминации или принципу наибольшего благоприятствования в торговле (MFN). Единственное исключение из этого правила касается мер либерализации, принятых согласно особой системе региональной интеграции, как например Европейский Союз, которые не должны автоматически распространяться на все страны, являющиеся членами ОЭСР.

## *Принцип прозрачности*

Прозрачность означает, что информация о барьерах, препятствующих движению капиталов и торговле услугами в странах ОЭСР, должна быть полной, свежей, понятной и доступной всем. Каким образом Кодексы достигают этой цели? Во-первых, требуя от стран-членов уведомлять о любых мерах, затрагивающих какую бы то ни было операцию, охваченную Кодексами. Во-вторых, прося уведомлять об изменениях, внесённых в любую из этих мер. В-третьих, отражая эти меры как можно точнее в перечне оговорок каждой страны, чтобы читатель мог быть уверен, что не существует других ограничений кроме тех, что уже внесены в перечни оговорок (это так называемый подход "сверху-вниз" к определению обязательств). В-четвёртых, помещая на общественном интернет сайте ОЭСР и в регулярных печатных изданиях обновлённые версии Кодексов с приведёнными позициями стран.

## *На всех ли странах лежат одинаковые обязательства в рамках Кодексов?*

Хотя все члены присоединяются к общей цели постепенной либерализации, их степень продвижения к этой цели неодинакова. Члены, не имеющие возможности снять ограничения немедленно, могут выдвинуть оговорку относительно конкретных рубрик Кодексов. Индивидуальная позиция каждой из стран в определённый момент становится, таким образом, понятной после прочтения перечней оговорок, прилагающихся к каждому Кодексу. Эти перечни определяют текущие обязательства каждой из стран. Если страна не выдвинула оговорку относительно конкретной рубрики, операции, входящие в эту рубрику, должны быть полностью либерализованы.

Существуют "полные" и "частичные" оговорки. Полная оговорка означает, что сделка, которой она касается, не может осуществляться вовсе. Частичная оговорка означает, что сделка может быть разрешена, но с определёнными ограничениями. В общем, оговорки должны отражать как можно точнее природу ограничений, которые ещё накладываются страной-членом на движение капиталов и торговлю услугами на международном уровне. Если выдвигается новая оговорка, страна-член должна объяснить причины её выдвигания и подчиниться периодическому пересмотру той оговорки, которую она будет сохранять. Принятый в ОЭСР процесс периодического пересмотра степени ограничений и мотивации, лежащей в их основе, направлен на превращение полных оговорок в частичные и на дальнейшее сокращение или на полное снятие частичных оговорок.

На самом ли деле существуют ярко выраженные различия между позициями стран? Здесь трудно дать широкую обобщающую оценку, так как у каждой страны есть сферы, в которых она более либеральна, чем в других, и эти сферы различны от одной страны к другой. Однако наверняка правда, что некоторые страны, скорее, играют роль "локомотива", продвигаясь быстрее других в снятии оговорок во всех сферах. С другой стороны, новые члены, присоединяющиеся к Организации, практически все начинают с более длинных перечней оговорок, чем у большинства "старых" членов.

## *Кто наблюдает за применением Кодексов?*

Комитет ОЭСР по движению капиталов и невидимым сделкам, известный под английской аббревиатурой "СМИТ", – это та структура, в которой страны-члены встречаются для обсуждения применения и осуществления Кодексов. Все страны ОЭСР имеют право назначить

одного эксперта членом Комитета. Европейская комиссия имеет своего представителя в Комитете. Другие представители, в том числе и из стран, не являющихся членами, могут приглашаться; МВФ и ЕАСТ также участвуют в качестве наблюдателей.

Комитет по движению капиталов и невидимым сделкам заседает два раза в год в течение нескольких дней, один раз весной и один раз осенью. Ему помогают сотрудники Секретариата ОЭСР, в частности Отделение движения капиталов, инвестиций и торговли услугами. Комитет может создавать специальные рабочие группы для решения конкретных вопросов, требующих углублённого анализа и знаний, как например вопросов прямых иностранных инвестиций или некоторых сфер услуг, в частности страхования и электронных финансовых услуг. Он может также организовывать менее официальные конференции и семинары, проходящие зачастую при участии представителей частного сектора и/или университетов. В качестве примера можно привести ряд проходящих с 1994 года семинаров, посвящённых либерализации профессиональных услуг.

Почему нужен постоянный комитет для наблюдения за Кодексами? Потому что либерализация в рамках Кодексов – это динамичный и текущий процесс, основанный на анализе, консультациях и взаимном убеждении. Комитет СМІТ пересматривает на регулярной основе позицию каждой страны по отношению к Кодексу движения капиталов, изыскивая совместно с каждой страной возможности и способы продвижения к дальнейшему открытию её рынков. Другим способом работы является горизонтальный анализ в рамках Кодекса текущих невидимых операций, который рассматривает одну конкретную сферу, но во всех странах. Комитет обычно принимает письменные отчёты о каждом проведённом анализе, которые затем представляются Совету ОЭСР. Эти отчёты часто сопровождаются проектами рекомендаций, адресованными соответствующей стране или странам, или проектами решений о внесении изменений в перечни оговорок. Окончательное решение по этим вопросам принимается Советом ОЭСР.

Чтобы должным образом выполнить свою работу, Комитет СМІТ нуждается в достоверной информации о любых мерах, которые принимаются в странах-членах и могут отразиться на Кодексах. В Кодексах говорится, что правительства должны уведомить ОЭСР в течение 60 дней о любых мерах, имеющих последствия для Кодексов. Кроме того, Комитет с помощью Секретариата ОЭСР проводит свои собственные регулярные исследования. Черпая сведения из многочисленных доступных источников, Комитет СМІТ систематически анализирует и обсуждает новые преобразования в политике стран-членов, отражающиеся на движении капиталов, прямых инвестициях и торговле услугами.

### *Кто пользуется благами либерализации в рамках Кодексов?*

Кодексы представляют собой документы международного права, предписывающие права и обязательства правительствам. С правовой точки зрения, отдельные граждане и предприятия стран-членов не могут напрямую ссылаться на права, закреплённые в Кодексах, чтобы инвестировать за границу, переводить средства или предоставлять международные услуги; они должны обратиться к правительству своей страны, чтобы их дело, связанное с проблематикой Кодексов, могло в конечном итоге быть рассмотрено Комитетом СМІТ. Тем не менее, Кодексы призывают членов выполнять взятые на себя обязательства путем принятия и поддержания необходимых мер на уровне страны.

Таким образом, конечными пользователями благ либерализации поистине являются граждане и предприятия каждой страны-члена. Они могут покупать за рубежом и продавать за рубеж акции и паи взаимных инвестиционных фондов, переводить унаследованные активы, создавать предприятия в другой стране зоны ОЭСР, предоставлять правовые или финансовые консультации зарубежным клиентам и т.д. и т.п. Также важно и то, что они могут быть уверены в стабильности и необратимости этих благ. Эта стабильность особенно важна для тех, кто инвестирует за границу в долгосрочной перспективе, например, создавая производственные мощности в зарубежной стране.

Только ли резиденты стран ОЭСР пользуются благами, приносимыми либерализационными мерами? Правовые обязательства в рамках Кодексов распространяются только на зону ОЭСР. Тем не менее, правительства стран-членов согласились приложить максимум усилий для расширения благ либерализации на всех членов МВФ. Таким образом, резиденты развивающихся стран и стран переходного периода могут пожинать плоды свободного доступа к рынку в странах зоны ОЭСР в такой же степени, как и резиденты ОЭСР. На самом деле, согласно исследованиям, среди правительств ОЭСР преобладает тенденция к принятию мер либерализации без дискриминации по отношению к странам, не являющимся членами ОЭСР.

### *Насколько Кодексы совместимы с регламентацией ЕС?*

Как упоминалось выше, Кодексы с самого начала предусмотрели процесс региональной интеграции в рамках особых систем, как например Европейский Союз, пришедший на смену ЕЭС. Все государства-члены Европейского Союза являются членами ОЭСР, но процессы ЕС и ОЭСР совершенно независимы друг от друга. Государства-члены ЕС могут снимать ограничения быстрее и в больших масштабах между собой. В качестве исключения из принципа недискриминации, закреплённого в Кодексах, государствам-членам ЕС разрешается не распространять либерализационные меры на другие страны-члены ОЭСР, не являющиеся членами ЕС. Конкретным примером здесь является Вторая банковская директива ЕС, которой был введён единый "паспорт" или лицензия на предоставление банковских услуг в странах ЕС – преимущество, которое полностью не распространяется на других членов ОЭСР.

Тем не менее, Комитет СМГТ рассматривает регламентацию и директивы ЕС на предмет совместимости с обязательствами, принятыми государствами-членами ЕС в рамках Кодексов. В частности, гармонизация и либерализация в пределах ЕС не должна возводить новых препятствий на пути сделок с третьими странами. Такая ситуация может возникнуть в случае, если член ЕС, проводящий весьма либеральную политику, обязан будет ввести более ограничительный режим в определённой области в рамках процесса гармонизации внутри ЕС. Сотрудничество между ОЭСР и ЕС протекает гладко благодаря регулярному участию представителя Комиссии ЕС на заседаниях Комитета СМГТ.

Хотя члены ЕС и могут быстрее снимать ограничения между собой, они сохраняют свои обязательства по отношению к общей цели Кодексов. Ограничения, которые уже были сняты в пределах ЕС, необходимо будет снять в дальнейшем и по отношению к другим странам ОЭСР, если, конечно, они подпадают под охват Кодексов. Либерализация завершится только тогда, когда ограничения будут отменены по отношению ко всем странам ОЭСР.



## *Чем Кодексы отличаются от соглашений ВТО?*

Все страны ОЭСР являются членами ВТО и сторонами правовых документов этой организации. Соглашение ВТО, которое теснее других связано с областью компетенции Кодексов ОЭСР – это Общее соглашение о торговле услугами (GATS). GATS охватывает не только международную торговлю услугами, но и прямые иностранные инвестиции (FDI) и создание зарубежных структур в сфере услуг. В отличие от членства в Кодексах участие в GATS открыто практически для всех стран.

Соглашение GATS и Кодексы способствуют достижению одной и той же цели – поощрению либерализации. Методика GATS особенно отличается от методики Кодексов в двух аспектах: в ней отдается предпочтение подходу "снизу-вверх" к определению индивидуальных обязательств стран в отличие от подхода "сверху-вниз", применяемого в Кодексах, и путь к достижению цели пролегает через раунды переговоров, а не через одностороннюю либерализацию и взаимное убеждение. Подход снизу-вверх означает, что страны могут выбирать из общей сферы охвата GATS те сектора, в которых они хотят взять на себя обязательства. Ведение переговоров по обязательствам означает, что продвижение к либерализации проходит путём взаимных уступок, иногда в различных сферах услуг.

Комитет ОЭСР по движению капиталов и невидимым сделкам (СМИТ) рассмотрел вопрос сосуществования и совместимости соглашения GATS и Кодексов ещё в 1994 году. Он пришёл к заключению, что обязательства, возложенные на страны-члены ОЭСР этими двумя видами правовых документов, различны, но совместимы. Члены ОЭСР расценивают GATS и Кодексы как дополняющие и поддерживающие друг друга подходы к либерализации. На основании доклада, представленного Комитетом СМИТ, Совет ОЭСР согласился с тем, что Кодексы должны быть сохранены и даже укреплены. Это решение было мотивировано не только желанием сохранить результаты, достигнутые при помощи этих документов, но и желанием того, чтобы ОЭСР продолжала играть ведущую роль в стремлении к сбалансированной либерализации во всём мире.

Кодексы обладают сравнительными преимуществами, поддерживающими данный подход. Во-первых, они шире охватывают некоторые важнейшие области. Кодекс движения капиталов не только является единственным многосторонним правовым документом, охватывающим весь спектр движения капиталов, но и единственным многосторонним правовым документом, способствующим либерализации прямых иностранных инвестиций и созданию зарубежных структур во всех отраслях экономики наряду с Правовым документом о национальном обращении, в котором закреплены непринудительные обязательства членов ОЭСР и трёх стран, не являющихся членами (Аргентины, Чили и Бразилии), не прибегать к дискриминации иностранных инвесторов, оперирующих на их территории. Во-вторых, подход "сверху-вниз", применяющийся в Кодексах, эффективно обеспечивает статус-кво и гарантирует недискриминационный характер регулирования. В-третьих, атмосфера сотрудничества, царящая в ОЭСР, позволяет проводить обсуждение и осуществлять оценку экономических и политических вопросов, которые необходимо будет принимать во внимание по мере продвижения всемирной тенденции к глобализации инвестиций и торговли услугами.

## *Чего достигли Кодексы?*

В течение 40 лет Кодексы служили многосторонними рамками, ориентирующими индивидуальное продвижение стран ОЭСР к либерализации в духе сотрудничества. Они также

создали среду, в которой страны члены с менее развитой экономикой или те, которые испытывали временные экономические трудности, смогли воспользоваться консультациями и пониманием со стороны своих собратьев. В то же время Кодексы создали единые критерии, позволяющие оценить и сравнить во времени усилия, приложенные странами-членами для продвижения по пути либерализации.

Работа над Кодексами позволила собрать массу информации. Согласно методике ОЭСР, продвижение к либерализации всегда сопровождается исследованием и анализом экономического и политического контекста. Такие экономические виды деятельности, как прямые иностранные инвестиции, страхование, профессиональные услуги, туризм, банковские и финансовые услуги, были подвержены углублённому анализу, например, только за одно последнее десятилетие. Часто эти исследования проводились с использованием преимуществ многодисциплинарного подхода и наработанного опыта других органов ОЭСР. Они широко публикуются и служат читателям во всём мире.

С самого начала Кодексы либерализации играли центральную роль при вступлении новых членов в ОЭСР. Это вновь можно было констатировать при принятии самых последних членов: Мексики, Чешской Республики, Кореи, Польши и Словакии. Кодексы послужили средством измерения готовности стран разделить существующее среди членов организации взаимное понимание международных экономических отношений. Кандидаты в члены могут выдвигать оговорки и организация согласится с тем, что вначале их перечни оговорок будут длиннее, чем у более давних членов. Они должны, однако, показать, что приближаются к достаточной степени либерализации. В случае необходимости они должны улучшить существующие государственные стратегии, чтобы приблизиться к стандартам ОЭСР.

### *Каковы перспективы Кодексов в изменяющемся мире?*

Будут ли Кодексы продолжать быть полезными странам-членам ОЭСР и их гражданам в новом тысячелетии? В продвижении к конечной цели – открытым и эффективным рынкам – были достигнуты впечатляющие результаты, но многое ещё нужно сделать. Кодексы будут играть важную роль в будущем, как это было и раньше, в закреплении либерализации среди стран-членов ОЭСР, в поддержании динамичного процесса расширения либерализации и в мониторинге прогресса. Они также создают стабильную среду для обсуждения и обмена мнениями в периоды возникновения сомнений относительно истинных преимуществ глобализации.

Работа в рамках Кодексов ОЭСР будет, однако, продолжаться в изменяющемся контексте. Результаты переговоров Уругвайского раунда и подписание пакета Соглашений ВТО в 1994 году изменили картину международных экономических отношений. В 1998 году переговоры по Многостороннему соглашению об инвестициях (МАИ) были прекращены, поскольку гражданские объединения высказали свою озабоченность риском, который представляет глобализация для окружающей среды, трудовых прав граждан и прав человека, а также затронули проблемы, касающиеся потребления и развития. Годом позже Саммит ВТО в Сिएтле, который должен был придать новую динамику процессу либерализации, закончился провалом. В ходе будущих работ в рамках Кодексов нельзя будет ни забывать о новых опасениях, связанных с рисками глобализации, ни терять из виду первоначальную идею, заложенную в основу Кодексов: ликвидация препятствий, стоящих на пути международного движения капиталов и услуг, создаёт долгосрочные блага для всех вовлечённых сторон.

Предмет работы в рамках Кодексов может корректироваться в зависимости от потребностей стран членов. Кодексы могут продолжать содействовать распространению уравновешенной либерализации не только в рамках ОЭСР, но и поддерживая работу, проводимую в ВТО, и предоставляя процессу G7 расширенную дополнительную трибуну для обсуждения стандартов и передового опыта в области международного движения капиталов и интеграции финансовых рынков. ОЭСР обладает гибкой структурой, которая позволяет ей организовывать дискуссионно-аналитические встречи и семинары, в которых могут участвовать представители частного сектора, гражданского общества и университетских кругов. Организация может разработать новые методы большей открытости по отношению к экономикам стран, не являющихся её членами. В рамках своей работы над Кодексами Комитет СМІТ может в любое время принять решение о проведении анализа новых или особо сложных секторов экономики и, тем самым, способствовать рациональному обсуждению противоречивых вопросов. В выполнении этой задачи он может в любое время воспользоваться потенциалом ОЭСР для применения многодисциплинарного подхода, объединяя специалистов по инвестициям, финансам, конкуренции, потреблению, окружающей среде и отраслевым вопросам.

## **Оглавление английского оригинала публикации** *(без приложений, перечней вставок, таблиц и графиков) :*

### **Вступительное слово**

### **ЧАСТЬ I. Обзор кодексов либерализации ОЭСР**

### **ЧАСТЬ II Комментарии**

#### **РАЗДЕЛ 1: Статьи кодексов**

Статья 1 Общие обязательства

Статья 2 Меры либерализации

Статья 3 Общественный порядок и безопасность

Статья 4 Обязательства по существующим многосторонним международным соглашениям

Статья 5 Контроль и формальности

Статья 6 Осуществление трансфертов

Статья 7 Условия отступления от правил

Статья 8 Право на получение выгоды от мер либерализации

Статья 9 Недискриминация

Статья 10 Исключения из принципа недискриминации специальные таможенные или денежные системы

Статья 11 Уведомления и информация от членов

Статья 12 Уведомления и рассмотрение оговорок, выдвинутых в соответствии со статьей

Статья 13 Уведомления и рассмотрение отступлений от правил, сделанных в соответствии со статьей 7

Статья 14 Рассмотрение отступлений от правил, сделанных в соответствии со статьей 7 члены, находящиеся в процессе экономического развития

Статья 15 Специальный доклад и рассмотрение, касающиеся отступлений от правил, сделанных в соответствии со статьей 7

Статья 16 Обращение в организацию внутренние меры

Статья 17 Обращение в организацию сохранение, введение или возобновление ограничений

Статья 18 Комитет по движению капиталов и невидимым сделкам

Статья 19 Комитет по движению капиталов и невидимым сделкам – особые задачи

Статья 20 Особые задачи

Статья 20 Определения

Статья 22 Выход

#### **РАЗДЕЛ 2: Приложения к кодексам: перечни операций**

##### **2.1 Операции, охваченные кодексом либерализации движения капиталов**

I. Прямые инвестиции

II. Расчёт прямых инвестиций

III. Операции с недвижимостью

IV. Операции с ценными бумагами на рынках капиталов

V. Операции на денежных рынках

VI. Другие операции с оборотными документами и долговые требования, не материализованные в ценных бумагах

VII. Операции в ценных бумагах совместных инвестиционных компаний

VIII. Кредиты, напрямую связанные с международными торговыми сделками или с предоставлением международных услуг

IX. Финансовые кредиты и займы

X. Поручительства, гарантии и способы финансового дублирования

XI. Операции по депозитным счетам

XII. Операции в иностранной валюте

XIII. Страхование жизни

XIV. Движение капиталов личного характера

XV. Физическое движение капиталов

XVI. Передача заблокированных средств, принадлежащих нерезидентам

## **2.2 Операции, охваченные кодексом либерализации текущих невидимых операций**

a. предпринимательская и производственная деятельность

b. внешняя торговля

c. транспорт

d. страхование

e. банковские и финансовые услуги

f. доходы от капитала

g. путешествия и туризм

h. фильмы

j. личные доходы и расходы

k. государственные доходы и расходы

l. общее

**Данный Обзор представляет собой перевод выдержек из публикации  
ОЭСР, первоначально изданной под следующими английским и  
французским названиями :  
OECD Codes of Liberalisation of Capital Movements and of Current  
Invisible Operations: User's Guide  
Codes de l'OCDE de la libération des mouvements de capitaux et des  
opérations invisibles courantes : Guide de référence  
© 2003, OECD.**

Публикации ОЭСР и Обзоры размещены на сайте [www.oecd.org/bookshop/](http://www.oecd.org/bookshop/)  
*Находясь на начальной странице онлайн-магазина,  
введите в ячейке "Title search" ("Поиск по названию") слово "overview"  
("обзор") или наберите название соответствующей книги на английском  
языке*

*(На странице, где находится англоязычный оригинал книги, имеется  
ссылка на соответствующий обзор).*

Обзоры подготовлены Отделом прав и переводов Дирекции по  
общественным делам и связям с общественностью ОЭСР.  
Адрес электронной почты : [rights@oecd.org](mailto:rights@oecd.org) / факс: +33 1 45 24 13 91



© OECD, 2003

Репродуцирование данного Обзора разрешается при условии, что будут  
указаны авторские права ОЭСР и название оригинала публикации.