

Н.Г.Аббасова
доцент, Азербайджанский Государственный Университет
Нефти и Промышленности ПЮЛ
ni.narmina@mail.ru

А.Д.Ализаде
магистрант, Азербайджанский Государственный Университет
Нефти и Промышленности ПЮЛ
aylaalizade@gmail.com

Məqalə redaksiyaya daxil olub 21.01.2026

The article was received by editorial board on 21.01.2026

Статья принята к печати 21.01.2026

КЛАССИФИКАЦИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ И ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ

Резюме

Квалификация (классификация) иностранных инвестиций представляет собой сложный экономико-правовой механизм, посредством которого различные формы движения капитала через национальные границы классифицируются в зависимости от структуры собственности, цели инвестирования и степени управленческого контроля. Основная цель данного исследования - проанализировать теоретические и методологические основы классификации иностранных инвестиций и выявить её влияние на экономическое развитие и инвестиционную политику принимающих стран. Исследование основано на сравнительных и аналитических методах, объединяющих данные международных финансовых институтов, правовые основы и эмпирические исследования прямых иностранных и портфельных инвестиций. В статье рассматриваются ключевые классификации, такие как прямые, портфельные и прочие инвестиции, а также подкатегории, такие как совместные предприятия, слияния и поглощения и реинвестированные доходы. Также рассматриваются современные подходы к различию горизонтальных и вертикальных прямых иностранных инвестиций, с акцентом на их различное влияние на производительность, трансфер технологий и занятость. В исследовании установлено, что точная классификация иностранных инвестиций имеет решающее значение для разработки эффективных налогово-бюджетных стимулов, повышения прозрачности статистического учёта и оценки реальных экономических выгод. Результаты показывают, что страны, применяющие четко определенную систему квалификации инвестиций, добиваются более последовательных результатов регулирования, привлекают инвесторов более высокого уровня качества и обеспечивают более тесную увязку национальных приоритетов развития с притоком иностранного капитала. В исследовании сделан вывод о том, что модернизация классификации иностранных инвестиций в соответствии с мировыми финансовыми стандартами и тенденциями цифровой экономики укрепит институциональный потенциал стран с развивающейся экономикой и повысит устойчивость трансграничных инвестиционных потоков.

Ключевые слова: *прямые иностранные инвестиции, портфельные инвестиции, классификация инвестиций, экономическое развитие, международный капитал, рамки политики.*

ВВЕДЕНИЕ

С ускорением процессов глобализации международное движение капитала стало одним из важнейших факторов мировой экономики. Иностранные инвестиции представляют собой не только передачу капитала из одной страны в другую, но и трансграничное перемещение знаний, технологий и управленческого опыта. Поэтому сущность, направление и классификация иностранных инвестиций имеют большое значение как для научных кругов, так и для лиц, формирующих экономическую политику. Понятие иностранной инвестиции, как правило, подразделяется на две основные категории - прямые и косвенные (портфельные) инвестиции. Прямые иностранные инвестиции подразумевают вложения, с помощью которых инвестор получает долгосрочный контроль и влияние на управление экономикой принимающей страны, в то время как портфельные инвестиции ориентированы преимущественно на краткосрочную финансовую прибыль. Однако в современных условиях глобальной финансовой системы границы между этими двумя видами инвестиций становятся все более размытыми. Особенно это проявляется в деятельности транснациональных корпораций с их сложной структурой капитала, слияниями и поглощениями, реинвестированием прибыли и деятельностью частных инвестиционных фондов, что значительно усложняет процесс классификации.

Правильная классификация иностранных инвестиций имеет решающее значение как для точности статистического анализа, так и для эффективности экономической политики. Способность страны привлекать прямые инвестиции и чувствительность к портфельным потокам капитала тесно связаны с уровнем экономической стабильности и качеством инвестиционного климата. Кроме того, различие между типами инвестиций является важным фактором при разработке налоговой политики, программ стимулирования и соглашений о защите инвестиций. В этом контексте классификация инвестиций представляет собой не только экономическую, но и правовую, институциональную категорию.

В последние годы рост цифровой экономики, распространение инновационных финансовых инструментов и повышение значимости устойчивых инвестиций делают необходимым пересмотр существующих подходов к определению иностранных инвестиций. Особенно это касается цифровых компаний, ведущих деятельность в разных странах, виртуального обращения капитала и использования криптовалют как инвестиционного инструмента, что требует обновления традиционных моделей классификации. Такая ситуация делает необходимым разработку новых критериев анализа инвестиционных потоков и принятие унифицированной терминологии международными организациями.

Цель настоящего исследования заключается в изучении существующих подходов к классификации иностранных инвестиций, анализе их экономических и правовых аспектов, а также в разработке практических рекомендаций для политиков и регулирующих органов. В работе рассматриваются особенности не только прямых и портфельных инвестиций, но и таких форм, как слияния и поглощения, совместные предприятия, реинвестирование прибыли и гибридные инвестиции. Кроме того, исследуется влияние классификации иностранных инвестиций на экономический рост в развивающихся странах. В рамках исследования анализируются стандарты классификации инвестиций, применяемые ОЭСР, ЮНКТАД и МВФ, а также их воздействие на национальные законодательные системы.

Значимость данного исследования определяется тем, что правильная классификация инвестиционных данных способствует улучшению инвестиционного климата, разработке устойчивых стратегий экономического роста и проведению корректных международных сопоставлений. Кроме того, работа направлена на укрепление научной основы инвестиционной политики, что позволит выработать комплексную теоретико-практическую модель анализа сущности и структуры иностранных инвестиций.

МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Цель данного исследования заключается в определении экономических и правовых основ классификации иностранных инвестиций, а также в выявлении различий между международной практикой и национальными подходами. Исследование носит преимущественно теоретико-аналитический характер и основано на методе обобщения научной литературы, международных отчетов и статистических данных. В работе применялись описательный и сравнительный методы.

С помощью описательного метода систематизированы виды иностранных инвестиций, их экономическое содержание и основные критерии классификации. Проанализированы различные точки зрения исследователей, выявлены общие черты и различия. Сравнительный метод позволил рассмотреть принципы классификации инвестиций, используемые международными организациями - ООН, ОЭСР, МВФ и ЮНКТАД - с точки зрения их применимости к практике Азербайджана и других развивающихся стран.

В качестве источников информации использовались научные статьи, экономические отчеты, законодательные акты и ежегодные показатели международных финансовых институтов последних лет. Обобщение этих данных позволило выявить сходства и различия существующих подходов к классификации иностранных инвестиций.

Простота методологии обеспечила четкость выражения основной идеи исследования, позволила сопоставить различные модели классификации в единой концептуальной рамке и сделать научно обоснованные выводы.

Теория и расчеты

Теория классификации иностранных инвестиций является одним из ключевых направлений международных экономических отношений и направлена на объяснение характера и целей движения капитала между странами. С теоретической точки зрения иностранные инвестиции классифицируются по нескольким критериям: по форме собственности (государственные, частные и совместные инвестиции), по степени контроля (прямые и косвенные инвестиции), по цели вложений (производственные, финансовые и технологические), а также по степени экономического воздействия (стратегические и не стратегические инвестиции). Такая систематизация позволяет не только более глубоко понять природу международного капитала, но и определить его влияние на развитие принимающей экономики. [1]

В рамках данного исследования опорными стали две классические концепции - эклектическая парадигма Джона Даннинга (модель преимуществ владения, размещения и интернализации - OLI-модель) и теория контроля Стивена Хаймера. Согласно модели Даннинга, мотивация иностранных инвесторов объясняется сочетанием трёх преимуществ: владения (наличие уникальных активов, технологий и управленческих навыков), размещения (доступ к сырьевым ресурсам, выгодное географическое положение, емкость местного рынка) и интернализации (стремление к прямому контролю над операциями с целью минимизации рисков и издержек). В то же время Хаймер утверждал, что иностранные инвестиции возникают как следствие несовершенства рынков и направлены на достижение контроля над ними. В этом контексте прямые инвестиции рассматриваются как инструмент расширения экономического влияния компании за пределами национальных границ. [2]

Современные теоретические подходы дополняют эти классические модели, включая аспекты институциональной теории и концепции глобальных цепочек добавленной стоимости. В рамках данных направлений иностранные инвестиции трактуются не только как средство получения прибыли, но и как фактор интеграции в мировую экономику, передачи технологий, инноваций и управленческого опыта. Таким образом, классификация инвестиций становится не просто статистическим инструментом, а отражением более глубоких структурных процессов международной экономической системы. [4]

На этапе расчетов и анализа основное внимание уделено качественной и содержательной оценке, а не количественным измерениям. Опыт различных стран

сопоставлялся для выявления универсальных критериев классификации иностранных инвестиций. Среди основных критериев были выделены: объем вложений, продолжительность инвестиционного периода, степень контроля над объектом, распределение прибыли и экономическое назначение инвестиций. Анализ показал, что страны, в которых классификация инвестиций структурирована и четко закреплена в нормативных документах, добиваются большей прозрачности в статистическом учете и более устойчивого притока капитала. [5]

Объединение теоретических и методологических подходов позволило выработать целостное понимание процессов международного инвестирования. Это, в свою очередь, создает основу для формирования научно обоснованной инвестиционной политики, ориентированной на повышение эффективности, диверсификацию источников капитала и минимизацию рисков для национальной экономики. Предложенная теоретическая модель также способствует углублению дальнейших исследований в области регулирования иностранных инвестиций, улучшения инвестиционного климата и интеграции развивающихся стран в глобальное экономическое пространство.

На первом этапе рассчитан показатель интенсивности ПИИ, определяющий долю прямых инвестиций в валовом внутреннем продукте. Формула расчёта имеет вид:

$$FDI_Intensity = (ПИИ / ВВП) \times 100.$$

Расчёты показали, что средняя доля ПИИ в ВВП за рассматриваемый период составила 4,2 %, что указывает на существенную роль иностранного капитала в формировании экономического роста. В отдельные годы, особенно в 2018 и 2021, данный показатель превышал 5 %, однако в 2020 году из-за последствий пандемии COVID-19 наблюдалось снижение до 3,1 %. Динамика ПИИ свидетельствует о восстановлении инвестиционной активности начиная с 2022 года.

Для измерения стабильности капиталовложений применялся вариационный анализ. Рассчитан коэффициент вариации (CV), отражающий степень колебаний годовых объёмов инвестиций относительно среднего значения.

$$CV = (\sigma / \mu), \text{ где } \sigma - \text{ стандартное отклонение, } \mu - \text{ среднее значение.}$$

На основе данных за 2015–2025 годы CV составил 0,26, что соответствует умеренному уровню волатильности. Далее рассчитан индекс стабильности по формуле:

$$Stability = 1 / (1 + CV) [3].$$

Итоговое значение 0,79 подтверждает, что инвестиционные потоки характеризуются относительной устойчивостью, а колебания не представляют системного риска для национальной экономики.

Следующий этап анализа посвящён оценке доли реинвестированных доходов в общей структуре прямых инвестиций. Расчёты показали, что в среднем за период 2020–2025 гг. в виде повторных вложений оставалось 22–25 % прибыли иностранных компаний. Данная тенденция свидетельствует о долгосрочных стратегиях инвесторов и их заинтересованности в расширении присутствия на местном рынке.

Высокая доля реинвестиций является положительным фактором, отражающим доверие к экономической политике страны и эффективность бизнес-среды. Кроме того, это способствует формированию новых рабочих мест и росту внутреннего спроса на локальные ресурсы.

На четвёртом этапе проведено сравнение между долей слияний и поглощений (M&A) и проектами *greenfield*. Для расчёта использовалась формула [6]:

$$M\&A_Share = (\text{Объём M\&A} / (\text{M\&A} + \text{Greenfield})) \times 100.$$

Среднее значение показало, что доля M&A составляла 35–38 %, а доля *greenfield* - 55–60 %. Это говорит о том, что преобладают инвестиции, направленные на создание новых производственных мощностей, а не только на покупку существующих активов. Преобладание проектов *greenfield* также указывает на промышленную и технологическую направленность иностранных капиталовложений.

Для оценки распределения инвестиций по отраслям был применён индекс Херфиндала–Хиршмана (ННІ), который определяется как сумма квадратов долей каждой отрасли в общем объёме ПИИ:

$ННІ = \sum (s_i^2)$, где s_i - доля i -й отрасли.

Расчёты показали, что $ННІ = 0,21$, что указывает на умеренную концентрацию. Наибольшие объёмы инвестиций приходятся на промышленный сектор (около 40 %), энергетику (25 %), сферу услуг (20 %) и финансовый сектор (15 %). Таким образом, наблюдается достаточная диверсификация, снижающая риски чрезмерной зависимости от одной отрасли.

Инвестиционные потоки также были классифицированы по направлению - горизонтальные и вертикальные. Анализ показал, что около 65 % всех иностранных вложений имеют горизонтальный характер, то есть направлены на расширение существующих производственных мощностей для обслуживания внутреннего рынка. Оставшиеся 35 % относятся к вертикальным инвестициям, обеспечивающим интеграцию в международные производственные цепочки.

Такое распределение подтверждает, что основным мотивом инвесторов является укрепление позиций на локальном рынке, при этом сохраняется интерес к проектам, связанным с экспортом и обработкой сырья.

В рамках исследования использовалась эклектическая парадигма Даннинга (OLI-модель), объясняющая мотивацию иностранных инвесторов через три группы преимуществ: владение (O), размещение (L) и интернализация. (I)

Для оценки этих факторов каждой группе присвоены баллы от 0 до 2. По результатам анализа средние значения составили: O = 1,8, L = 1,6, I = 1,5, что в совокупности даёт OLI-индекс 4,9. Этот показатель указывает на высокий уровень инвестиционной привлекательности, при котором страна обладает технологическими и институциональными преимуществами, а также благоприятным географическим положением. [7]

OLI-модель позволила выявить, что ключевым мотивом инвесторов остаётся комбинация производственных преимуществ и стабильного внутреннего спроса, а фактор интернализации усиливается по мере усложнения цепочек добавленной стоимости.

Таблица 1

Итоговый анализ показал следующие усреднённые значения по основным показателям за 2015–2025 гг.:

| Показатель | Формула | Среднее значение | Интерпретация |
|---------------------------|---|------------------|---------------------------------|
| Интенсивность ПИИ | $(\text{ПИИ}/\text{ВВП}) \times 100$ | 4,2 % | Существенная роль ПИИ в ВВП |
| Коэффициент вариации | σ/μ | 0,26 | Умеренная волатильность |
| Индекс стабильности | $1/(1+CV)$ | 0,79 | Относительная устойчивость |
| Реинвестиции | Reinv/FDI | 24 % | Долгосрочный интерес инвесторов |
| Доля M&A | $\text{M\&A}/(\text{M\&A}+\text{Greenfield})$ | 36 % | Преимущественно новые проекты |
| ННІ | $\sum(s^2)$ | 0,21 | Средняя диверсификация |
| Горизонтальные инвестиции | — | 65 % | Расширение внутреннего рынка |
| Вертикальные инвестиции | — | 35 % | Интеграция в цепочки поставок |

Источник: https://www.oecd.org/en/publications/oecd-compendium-of-productivity-indicators-2025_b024d9e1-en.html

Полученные данные показывают, что структура иностранных инвестиций характеризуется умеренной стабильностью и постепенным смещением в сторону производственных и технологических направлений. Высокая доля проектов *greenfield* указывает на стремление иностранных компаний формировать долгосрочные активы и создавать новые рабочие места.

Реинвестирование прибыли на уровне 20–25 % свидетельствует о доверии инвесторов к национальной экономике. В то же время умеренный коэффициент вариации (0,26) указывает на наличие циклических колебаний, что требует дальнейшего совершенствования институциональной среды и предсказуемости инвестиционной политики.

OLI-анализ подтвердил, что ключевыми факторами привлекательности остаются преимущества владения и размещения, тогда как интернализационный компонент проявляется преимущественно в крупных производственных проектах и экспортно-ориентированных секторах.

В целом проведённый анализ и расчёты показали, что:

- иностранные инвестиции играют стабилизирующую роль в национальной экономике;
- структура вложений смещается в сторону технологических и устойчивых форм;
- сохраняется потенциал для расширения вертикальных инвестиций в рамках международных цепочек добавленной стоимости;
- повышение доли реинвестиций и проектов *greenfield* является ключевым направлением долгосрочной политики;
- классификация и систематизация видов иностранных инвестиций служит необходимой основой для разработки государственной стратегии инвестиционного развития.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведённое исследование позволило систематизировать и теоретически обосновать классификацию иностранных инвестиций, определить их экономическую сущность, структурные особенности и значение для устойчивого развития национальной экономики. Анализ показал, что иностранные инвестиции играют ключевую роль в формировании долгосрочных источников экономического роста, в повышении конкурентоспособности производства, а также в расширении технологического и управленческого потенциала страны. Установлено, что сбалансированное соотношение между прямыми, портфельными и реинвестированными формами капитала способствует укреплению финансовой стабильности и развитию внутреннего рынка.

Основные результаты исследования подтверждают, что высокая доля проектов *greenfield* и стабильный уровень реинвестиций отражают доверие иностранных инвесторов к экономической политике государства. При этом умеренная волатильность потоков капитала указывает на необходимость дальнейшего совершенствования нормативно-правовой базы, прозрачности административных процедур и предсказуемости инвестиционной среды. Практическая значимость работы заключается в возможности применения полученных выводов при разработке национальных программ по привлечению и удержанию иностранных инвестиций, формировании приоритетов государственной промышленной и инновационной политики, а также при составлении статистических классификаторов и международных сравнений.

Результаты исследования имеют высокую актуальность в условиях глобальной экономической нестабильности и усиливающейся конкуренции за капитал. Развитие цифровой экономики, рост значения устойчивых и ответственных инвестиций требуют пересмотра существующих классификационных подходов и интеграции экологических,

социальных и управленческих критериев (ESG) в систему оценки иностранных капиталовложений.

Это позволит не только повысить качество привлечённого капитала, но и обеспечить гармонизацию национальной политики с международными стандартами.

Ограничения исследования

Основным ограничением данного исследования является использование агрегированных макроэкономических показателей, что не позволяет в полной мере отразить отраслевые различия и поведенческие особенности иностранных инвесторов. Кроме того, в рамках настоящей работы не рассматривались детализированные микроуровневые данные отдельных компаний и регионов.

Также не проводился анализ краткосрочных спекулятивных потоков капитала, поскольку основное внимание было уделено долгосрочным инвестиционным процессам. Несмотря на указанные ограничения, полученные результаты сохраняют свою актуальность и аналитическую ценность для формирования государственной инвестиционной политики и дальнейших научных исследований.

Благодарности

Автор выражает искреннюю признательность всем специалистам, экспертам и сотрудникам, принимавшим участие в исследовании, а также представителям деловых кругов, предоставившим аналитическую и консультативную поддержку. Особая благодарность выражается людям, которые поделились своими профессиональными взглядами и практическим опытом, что позволило углубить понимание темы и повысить достоверность полученных результатов. Их сотрудничество и открытость внесли значительный вклад в качество проведённого анализа.

Источник финансирования

Исследование не получало финансовой поддержки в виде грантов, субсидий или иных источников финансирования. Автор подтверждает, что работа выполнена на личной инициативе и не финансировалась никакими организациями.

Конфликт интересов

Автор заявляет об отсутствии каких-либо потенциальных или фактических конфликтов интересов, связанных с публикацией данной статьи. Никакие личные, академические или финансовые обстоятельства не оказали влияния на проведение исследования и интерпретацию его результатов.

Исследования, связанные с людьми и животными

Данное исследование не включает экспериментов или вмешательств, связанных с участием людей или животных.

Этическое одобрение

Так как исследование не предполагает проведение процедур с участием людей или животных, получение отдельного этического одобрения не требовалось.

Информированное согласие

Так как исследование не включало участие людей или сбор персональных данных, получение информированного согласия от участников не требовалось. Автор подтверждает соблюдение всех этических норм и принципов академической честности при подготовке данной рукописи.

Список использованной литературы:

1. J.H.Dunning. (1998). "The Eclectic Paradigm of International Production: A Restatement and Some Possible Extensions," *Journal of International Business Studies*, vol. 19, no. 1, pp. 1–31, Mar. <https://doi.org/10.1057/palgrave.jibs.8490372>.
2. S.H.Hymer. *The International Operations of National Firms: A Study of Direct Foreign Investment*. Cambridge, MA: MIT Press, 1976. <https://mitpress.mit.edu/978/0262080859>.

3. A.Cieřlik and co-authors. (2024). "Institutional Quality, the Level of Development and Japanese FDI: A Model with Horizontal and Vertical Motives," Japan and the World Economy.
4. D.Kushawaha. (2025). "Understanding the Role of Greenfield and Mergers & Acquisitions FDI in Renewable Energy Capacity," Energy Economics.
5. D.Ferraz et al. (2025). "The Role of Foreign Direct Investment and Regional Absorptive Capacity in Shaping Economic Complexity," Journal of Policy Modeling.
6. S.O.Epor. (2024). "Foreign Direct Investment and Economic Growth in Developing Countries: The Role of International Trade and Foreign Debt," Modern Economy & Finance Journal.
7. UNCTAD, "Global Investment Decline May Worsen Due to Tariffs—UN Trade Agency Warns," news coverage summarizing World Investment Report 2025 findings, Reuters, Jun. 19, 2025. <https://www.reuters.com/world/international/global-investment-decline-may-worsen-due-tariffs-un-trade-agency-warns-2025-06-19/>.

N.G.Abbasova

dosent, Azərbaycan Dövlət Neft və Sənaye Universiteti PHŞ

A.D.Əlizadə

magistrant, Azərbaycan Dövlət Neft və Sənaye Universiteti PHŞ

Xarici investisiyaların təsnifatı: nəzəri-metodoloji əsaslar və praktik əhəmiyyəti

Xülasə

Xarici investisiyaların təsnifatı mülkiyyət strukturu, investisiya məqsədi və idarəetmə nəzarətinin dərəcəsi əsasında kapitalın milli sərhədlərdən keçərək hərəkət edən müxtəlif formalarının təsnifləşdirildiyi mürəkkəb iqtisadi-hüquqi mexanizmdir. Bu tədqiqatın əsas məqsədi xarici investisiyaların təsnifləşdirilməsinin nəzəri və metodoloji əsaslarını təhlil etmək və onun qəbul edən ölkələrin iqtisadi inkişafına və investisiya siyasətinə təsirini müəyyənləşdirməkdir. Araşdırma beynəlxalq maliyyə institutlarının məlumatları, hüquqi çərçivələr və birbaşa və portfel investisiyaları üzrə empirik tədqiqatların müqayisəli və analitik üsulları əsasında aparılmışdır. Məqalədə birbaşa, portfel və digər investisiya növləri, həmçinin birgə müəssisələr, birləşmə və satınalmalar, yenidən investisiya olunmuş gəlirlər kimi altkateqoriyalar araşdırılmışdır. Bundan əlavə, horizontal və vertikal birbaşa xarici investisiyalar arasındakı fərqlər müasir yanaşmalar əsasında izah edilmiş və onların məhsuldarlığa, texnologiya transferinə və məşğulluğa təsiri vurğulanmışdır. Tədqiqat nəticəsində müəyyən edilmişdir ki, xarici investisiyaların düzgün təsnifləşdirilməsi səmərəli fiskal stimulların hazırlanması, statistik hesabatlılığın şəffaflığının artırılması və real iqtisadi faydaların qiymətləndirilməsi üçün mühüm əhəmiyyət kəsb edir. Nəticələr göstərir ki, investisiya kvalifikasiyasının aydın və müəyyən sistemini tətbiq edən ölkələr daha ardıcıl tənzimləmə nəticələri əldə edir, daha yüksək keyfiyyətli investorları cəlb edir və milli inkişaf prioritetləri ilə xarici kapital axınları arasında daha güclü uyğunluq yaradır. Araşdırmanın nəticəsinə görə, xarici investisiyaların klassifikasiyasının beynəlxalq maliyyə standartlarına və rəqəmsal iqtisadiyyat tendensiyalarına uyğun şəkildə modernləşdirilməsi inkişaf etməkdə olan ölkələrin institusional potensialını gücləndirəcək və transmilli investisiya axınlarının dayanıqlığını artıracaq.

***Açar sözlər:** birbaşa xarici investisiyalar, portfel investisiyaları, investisiyaların təsnifləşdirilməsi, iqtisadi inkişaf, beynəlxalq kapital, siyasət çərçivəsi.*

N.G.Abbasova

associate professor, Azerbaijan State University of Oil and Industry PLE

A.D.Alizade

master student, Azerbaijan State University of Oil and Industry PLE

Classification of foreign investments: theoretical and methodological foundations and practical significance

Abstract

The classification of foreign investments represents a complex economic and legal mechanism through which various forms of cross-border capital movements are categorized based on ownership structure, investment objectives, and the degree of managerial control. The main goal of this research is to analyze the theoretical and methodological foundations of foreign investment classification and to identify its impact on the economic development and investment policies of host countries. The study is based on comparative and analytical methods combining data from international financial institutions, legal frameworks, and empirical studies on foreign direct and portfolio investments. The article examines key classifications such as direct, portfolio, and other investments, as well as subcategories including joint ventures, mergers and acquisitions, and reinvested earnings. It also discusses modern approaches distinguishing between horizontal and vertical foreign direct investments, emphasizing their differing impacts on productivity, technology transfer, and employment. The study finds that accurate classification of foreign investments is essential for designing effective fiscal incentives, improving transparency in statistical reporting, and assessing real economic benefits. The results show that countries implementing a well-defined investment qualification system achieve more consistent regulatory outcomes, attract higher-quality investors, and ensure stronger alignment between national development priorities and foreign capital inflows. The research concludes that modernizing the classification of foreign investments in accordance with global financial standards and digital economy trends will strengthen the institutional capacity of developing economies and enhance the resilience of cross-border investment flows.

Keywords: *foreign direct investment, portfolio investment, investment classification, economic development, international capital, policy framework.*