

активами для визначення результатів своєї діяльності та специфіку цих розрахунків. Проблема неоднозначного визначення терміну вартості чистих активів для ІСІ та для інших підприємств частково вирішується за допомогою прийняття спеціальних нормативних актів для оцінки активів інститутів спільного інвестування. Але ці вказівки не є ідеальними та потребують вдосконалення.

### Література

1. Офіційний сайт Української асоціації інвестиційного бізнесу. [www.uaib.com.ua](http://www.uaib.com.ua)
2. Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди): Закон України, прийнятий Верховною Радою України 15 березня 2001 р.// Відомості Верховної Ради України. – 2001. - № 21.
3. Про затвердження Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів): Рішення ДКЦПФР № 201 від 02.07.2002р.
4. Офіційний сайт Держкомстату. [www.ukrstat.gov.ua](http://www.ukrstat.gov.ua)
5. Офіційний сайт НБУ. [www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua)
6. Казимір Д.С. Особливості інвестиційної політики інститутів спільного інвестування в Україні/ Д.С.Казимір// Формування ринкових відносин в Україні: зб. наук. пр. – К., 2008. – Вип. – 2(81). – С. 65-68.
7. Швець В.Я. Економіко-інституційне середовище функціонування інститутів спільного інвестування в Україні/ В.Я. Швець, Г.В. Соломіна// Інвестиції: практика та досвід. – 2009. - № 22. – С. 4-8.

УДК 001.895: 334.726

## ИННОВАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫХ КОРПОРАЦИЙ

*А.Н.Свиридова, М.А.Черноусова*

*Резюме.* В статье рассмотрено роль транснациональных корпораций как двигателя мирового инновационного процесса, а также их влияние на организацию проведения и объемы научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок. Определены пятьдесят ведущих ТНК в сфере инвестирования НИОКР, структура инвестирования НИОКР ТНК по регионам. Проведена оценка объемов инвестиций, поступающих от ТНК на проведение НИОКР. Освещены современные тенденции, присущие современному этапу развития инновационной деятельности ТНК.

*Ключевые слова:* транснациональные корпорации (ТНК), инвестиции, инновационная деятельность, научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки (НИОКР).

**Актуальность проблемы.** Современный этап развития мировой экономики характеризуется стремительным развитием инновационной деятельности, на основе широкомасштабного появления новых знаний и технологий. В этих условиях международная конкурентоспособность национальных экономик и компаний формируется благодаря успешной инновационной деятельности и все больше зависит от масштабов финансирования научной исследовательских и опытно-конструкторских разработок (НИОКР). К важнейшим участникам процесса развития инновационной деятельности, роль которых в мировом инновационном процессе является определяющей, можно отнести транснациональные корпорации, на долю которых приходится около половины всех расходов на НИОКР. На сегодняшний день производимые ТНК научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы приобретают все более глобальный характер.

**Анализ последних научных исследований и публикаций.** Широкий спектр теоретических и методологических вопросов инновационной деятельности ТНК исследованы в работах П. Бакли, М. Портера, Р. Вернона, У. Баффета, М. Фридмена, М.Л. Лучко, Т.С. Белоуса, Л.Л. Антонюк, В.С. Савчука, Ю.В. Макогона, М.С. Ильина, А.С. Филиппенко, О.И. Волковой, Т.В. Ореховой, Ю.В. Шишкова и других ученых.

Анализ экономической литературы свидетельствует про наличие различных толкований инновационной деятельности ТНК. Следует отметить, что данная проблема еще не до конца изучена и требует дальнейшего научно-практического исследования.

**Целью работы** является исследование роли ТНК как важнейшего участника НИОКР, а также инновационной деятельности ТНК на мировом экономическом пространстве.

### **Изложение основного материала исследования.**

На современном этапе экономического развития ведущее значение приобретает научно-технический прогресс и интеллектуализация основных факторов производства. На долю новых знаний, воплощаемых в технологиях, оборудовании, образовании кадров, организации производства в развитых странах приходится от 80 до 95 % прироста ВВП. Инновационная деятельность жизненно важна для экономического роста и развития, внедрение новых технологий стало ключевым фактором успеха в рыночной конкуренции, основным средством повышения эффективности производства и улучшения качества товаров и услуг.

Важной особенностью современного экономического роста стал переход к непрерывному инновационному процессу и все большему расширению инновационной деятельности. Инновационная деятельность – это деятельность, направленная на использование и коммерциализацию результатов научных исследований и разработок и обуславливающая выпуск на рынок новых конкурентоспособных товаров и услуг.

ТНК являются важнейшими участниками инновационной деятельности и инновационного процесса. Одной

из характерных черт современных ТНК является их масштабные расходы на НИОКР. Например, ежегодные расходы на эти цели „General Electric”, „Ford”, „IBM” составляют 2—3 млрд. долл., что превышает научно-исследовательские бюджеты многих стран. Так, в США практически весь объем расходов на НИОКР частного бизнеса приходится на 700 наиболее крупных компаний, при этом около 40% этих средств приходится на долю всего лишь 15 крупнейших корпораций. Даже по консервативным оценкам, на долю ТНК приходится почти половина глобальных расходов на НИОКР и не меньше двух третей коммерческих расходов на исследования. В отдельных странах эти долевые показатели значительно выше. Действительно, расходы на НИОКР некоторых крупных ТНК намного превышают соответствующие затраты многих стран [1].

Нововведения являются необходимым условием успеха в конкурентной борьбе, позволяя передовым ТНК добиваться наибольшего успеха на мировом рынке товаров и услуг. При расширении своей международной деятельности, ТНК адаптируют технологии к местным потребностям и реализуют свою продукцию на рынках принимающих стран. Только корпорации, обеспечивающие благоприятные условия для научных исследований и научно-технического прогресса выигрывают в глобальной экономической конкуренции. Во многих случаях для этого в той или иной степени необходима интернационализация НИОКР. Для удержания лидерства компаниям необходимо постоянно наращивать и совершенствовать инновационные возможности. Чем выше наукоемкость продукции и технологических процессов, тем больше технологических усилий требуется со стороны отечественных предприятий, дополняемых стимулирующей государственной политикой.

На сегодняшний день все больше растет потребность в развитии технологического потенциала, в связи с повышением наукоемкости производства. Большая открытость ТНК перед торговыми и инвестиционными потоками не снижает значения технологических усилий, затраченных корпорациями. Напротив, либерализация, повышающая открытость рынков, заставляет ТНК из развитых и развивающихся стран создавать такой технологический и инновационный потенциал, который позволит сохранить передовым ТНК свою конкурентоспособность, а некоторым добиться ее.

Сегодня уровень экономического развития во многом определяется интенсивностью НИОКР, которые могут принимать различные формы: фундаментальные исследования, прикладные исследования, а также разработку товаров и процессов. В отличие от фундаментальных исследований, которые в основном ведутся в государственном секторе, два других вида НИОКР имеют решающее значение для конкурентоспособности многих корпораций. На ранних этапах технологического развития предприятия не нуждаются в формальных организационных структурах, занимающихся НИОКР. В то же время по мере вставания на ноги мониторинг, импорт и внедрение новых технологий приобретают для них все большее значение. Для компаний, стремящихся серьезно повысить технологический уровень и разрабатывать новые товары или процессы, роль формальных НИОКР возрастает.

ТНК выполняют различные виды НИОКР. Иностранные филиалы ТНК могут проводить адаптативные НИОКР, начиная от базовых вспомогательных производственных процессов и кончая модификацией и совершенствованием импортных технологий. Инновационные НИОКР связаны с разработкой новых товаров или процессов для местного, регионального и (в конечном счете) глобального рынков. Отделы технологического мониторинга создаются для того, чтобы наблюдать за развитием технологий на зарубежных рынках и учиться у ведущих новаторских предприятий и клиентов.

Применительно к сложным и быстроразвивающимся технологиям это является одной из важнейших составляющих процесса накопления технологических знаний. В то же время процесс построения технологического потенциала является медленным и дорогостоящим. Для совершенствования и внедрения передовых наукоемких технологий многим отраслям требуются больше квалифицированных кадров и активизация технической деятельности. Для этого необходима более качественная инфраструктура, не в последнюю очередь и в сфере информационно-коммуникационных технологий (ИКТ). Необходимы также и мощные вспомогательные учреждения, а также стабильная и эффективная нормативно-правовая основа и система управления. Наконец, необходим также доступ к международной базе данных и соответствующая стратегия использования такого доступа в интересах местных инновационных систем. Немаловажным является потенциал не только стран базирования ТНК, но и стран, в которых ТНК проводят НИОКР.

Углубление разрыва между странами в уровне новаторства под влиянием различных сил придает особое значение политике, проводимой как на национальном, так и на международном уровнях. Возможности стран заниматься инновационной деятельностью и пользоваться плодами интернационализации НИОКР сильно различаются. Новый показатель национального инновационного потенциала - индекс инновационного потенциала ЮНКТАД - свидетельствует о том, что со временем эти различия еще более усиливаются (таблица 1) [2].

Таблица 1

Индекс инновационного потенциала (ИИП)		
Страна	Баллы ИИП	Ранг в ИИП
Швеция	80,3	1
Швейцария	78,1	2
Сингапур	76,7	3
Финляндия	76,1	4
США	74,8	5

Инновационный потенциал страны непосредственно влияет на ее привлекательность для проведения НИОКР ТНК, а также на ее способность получать отдачу от таких НИОКР. Качество выполняемых за рубежом НИОКР зависит от местного потенциала принимающей страны. То же самое касается и таких внешних побочных факторов, как способность местных корпораций и учреждений осваивать приемы и методы проведения НИОКР и учиться на лучших примерах такой деятельности. Результатом интерактивного взаимодействия между ТНК и местными хозяйствующими субъектами принимающей страны, со временем, является углубление процесса НИОКР и его распространение на другие виды деятельности.

Проведение НИОКР ТНК характеризуются определенными тенденциями. Так в течении продолжительного времени ТНК традиционно занимались НИОКР в основном в странах базирования. ТНК в большинстве случаев предпочитали удерживать в рамках материнских структур не только самые существенные производственные мощности по изготовлению инновационной продукции, оборудования, определяющие технологический процесс, но и выпуск новой продукции и как можно более длительный сбыт своих инноваций. Исследовательская работа организовывалась преимущественно так, что лишь определенные её этапы осуществлялись за границей, большая же часть, особенно стратегически значимые элементы, НИОКР выполнялись в стране размещения материнской компании.

Однако, сегодня в процессе интернационализации появляется ряд новых особенностей, а именно проводимые ТНК НИОКР приобретают все более интернациональный характер. Эта тенденция характерна для всех стран базирования ТНК, однако начинается она с различных уровней. В частности, впервые ТНК выносят за пределы развитых стран такие НИОКР, которые выходят за рамки адаптации к требованиям местных рынков. В некоторых развивающихся странах, странах Юго-Восточной Европы и СНГ ТНК все чаще ориентируют свои НИОКР на глобальные рынки, интегрируя их в ключевые направления своей инновационной деятельности.

Еще одна новая и весьма заметная тенденция, характерная для интернационализации НИОКР, Зарождение и быстрый рост НИОКР, проводимых за рубежом ТНК из развивающихся стран. В основе этой тенденции лежит необходимость получения доступа к передовым технологиям и адаптации товаров к требованиям важнейших экспортных рынков. Некоторые из этих ТНК привлекает база знаний развитых стран, в то время как другие создают подразделения для проведения НИОКР в развивающихся странах.

Проводимые НИОКР сильно различаются в зависимости от того, в каком регионе и в какой стране они проводятся. Например, три четверти НИОКР, проводившихся в развивающихся странах Азии зарубежными филиалами американских компаний, имеющих в них контрольный пакет, были связаны с компьютерами и электроникой, в то время в Индии свыше трех четвертей их расходов на НИОКР приходилось на сектор услуг (особенно на разработку программного обеспечения). В Бразилии и Мексике на долю химикатов и транспортного оборудования вместе взятых приходилось свыше половины всех НИОКР, проводившихся зарубежными филиалами компаний Соединенных Штатов. Обычно международные корпорации размещают производства традиционных товаров потребления (скажем, текстиль) в менее развитых странах, где есть возможность наложить на дешевый труд высокие технологии, что многократно увеличивает их прибыль. Производства, требующие экономии масштаба (например, автомобилестроение), ТНК чаще всего размещают в странах со средним уровнем развития, причем нередко такие структуры нужны для международной интеграции. Наукоемкие отрасли (электроника, самолетостроение и т.д.) сконцентрированы преимущественно в промышленно развитых странах, но место их размещения также меняется.

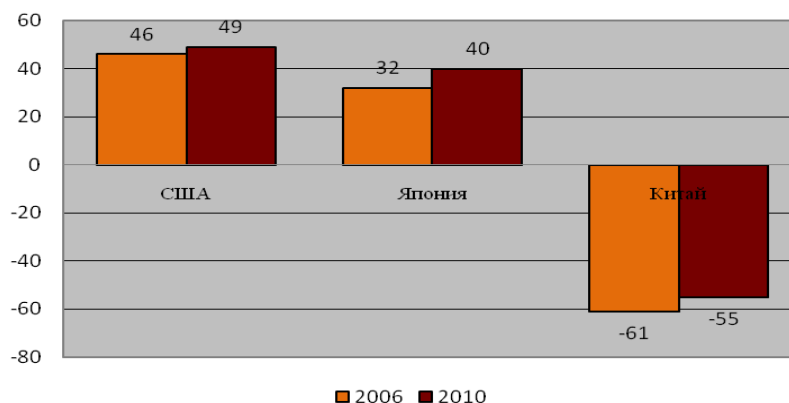
В условиях рыночной экономики одной из важнейших составляющих экономического обеспечения инновационной деятельности является ее финансирование. Для привлечения ПИИ в НИОКР, получения от них отдачи и компенсации возможных расходов необходимо решить ряд вопросов политического и институционального характера. Начинать надо с создания благоприятствующей новаторству институциональной основы.

Особое внимание требуется в четырех областях: людские ресурсы, государственный исследовательский потенциал, защита ПИИ и конкуренция. Для обеспечения достаточного предложения людских ресурсов, обладающих необходимыми профессиональными навыками, требуется соответствующая стратегия развития образования, не в последнюю очередь высшего, а также привлечение зарубежного опыта.

Эффективность режима ПИИ может повышать привлекательность страны для проведения НИОКР, однако надежной защиты таких прав не всегда достаточно для того, чтобы ТНК инвестировали в них средства. Основная задача заключается в том, чтобы создать систему, которая бы поощряла новаторство и обеспечивала большую отдачу от него, особенно когда в нем участвуют ТНК. В то же время для того, чтобы учитывать интересы как производителей, так и потребителей, режим защиты ПИИ должен дополняться адекватной политикой регулирования конкуренции.

Как показывает мировой опыт, на протяжении многих лет ведущими лидерами по инвестированию в НИОКР были США и Япония, которые опередили страны ЕС по некоторым показателям инновационного развития. Так в 2010 году эффективность НИОКР в США была на 49% выше, чем в странах ЕС, по таким ключевым показателям, как влияние на экономку (в том числе экспорт, доходы от продажи лицензий и патентов). [3] Данные страны являются лидерами в первую очередь благодаря базированию и функционированию на их территории крупнейших ТНК мира. Преобладающим лидером являются США, так только один Google расходует на НИОКР в области информационных коммуникационных технологий на 70% больше, чем все страны ЕС тратят на указанные цели в соответствии с Седьмой рамочной программой научных исследований и технологического развития, –

соответственно, приблизительно 2 млрд. евро по сравнению с 1,3 млрд. евро. Также за последние годы к тройке лидеров ускоренными темпами присоединятся Китай, хотя в 2010 году эффективность НИОКР в Китае была на 55% ниже, чем в ЕС (рис. 1).

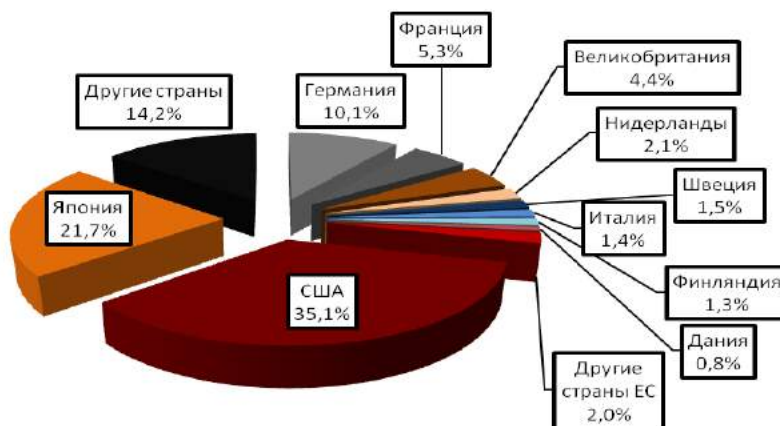


**Рис 1. Эффективность НИОКР: показатели инновационного развития в США, Китае и Японии в 2006 г., 2010 г. (показана относительная эффективность НИОКР по отношению к 27 странам ЕС) [3].**

В отчете Европейской комиссии «Мир в 2025 году» сделан прогноз, согласно которому «при сохранении современных тенденций к 2025 году США и европейские страны утратят научно-техническое и технологическое лидерство, уступив его азиатским странам». В частности, США и европейские страны утратят лидерство по такому показателю, как инвестиции в НИОКР, — доля Китая и Индии в совокупном объеме мировых инвестиций составит 20%. Китай обгонит США по объему инвестиций в НИОКР уже в 2014 году.

На сегодняшний момент в мире насчитывается около 1400 ведущих корпораций, которые можно сгруппировать в четыре основных блока: 400 ТНК из стран ЕС, 487 ТНК из США, что на 17 корпораций меньше, чем в 2010 г., 267 из Японии (на 8 корпораций больше, чем в 2010 г.) и 246 корпораций из других стран (на 9 больше, чем в 2010 г.). В другие страны входят корпорации из Тайваня, Швейцарии, Южной Кореи, Китая, Индии, Канады, Норвегии, Австралии, наряду с еще 15 странами.

Наибольший удельный вес, а именно 35,1 % составляют ТНК США, которые остаются ведущими мировыми лидерами по объемам НИОКР. Второе место занимают ТНК Японии, их доля в мировом масштабе составляет 21,7 %. Доля стран ЕС составляет 29 % (рис 2).



**Рис 2. Инвестиции в НИОКР 1400 ведущими ТНК мира по регионам [4].**

В 2011 году, согласно «EU Industrial R&D Investment Scoreboard», в мире насчитывалось 96 компаний, которые проинвестировали более чем 1 млрд. евро на НИОКР, 50 корпораций проинвестировавших более 2 млрд. евро и 10 крупнейший корпораций, объем инвестиций которых составил более 5 млрд. евро.

Согласно рейтингу «ТОП-50 корпораций, инвестирующих в НИОКР» в 2011 году ТОП-инвестором стала шведская компания Roche, проинвестировавшая 7,18 млрд. евро. Крупнейшим инвестором ЕС стала немецкая ТНК Volkswagen (€ 6,26 млрд.), заняв 6 позицию. В ТОП-10 входят также 5 американских корпораций : Pfizer (€ 7,02), Microsoft (€ 6,74 млрд.), Merck US (€ 6,40 млрд.), General Motors (€ 5,19 млрд.) и Johnson & Johnson (€ 5,10 млрд.). Другими ТНК в ТОП-10 стали Toyota (€ 6,67 млрд.) из Японии, Samsung (€ 6,18 млрд.) из Южной Кореи и Novartis (€ 6,02 млрд.) из Швейцарии.

Тридцать восемь компаний из ТОП-50 показали положительный рост инвестиционных потоков на НИОКР. Среди них 16 корпораций имели двойной рост НИОКР, из которых 12 ТНК также показали двойной рост чистых продаж.

Большинство ТНК, которые показали рост в рейтинге, были представителями фармацевтической и ИКТ отраслей. Данными корпорациями являлись: Merck US, рост которой составил 47%; Abbot, с зафиксированным

ростом в 35,7%, Pfizer (21,4%), LG (39,5%), Oracle (38,9%), Google (32,3%), Samsung (24,9%). Также некоторые компании из автомобильной отрасли показали значительные результаты: Daimler (16,5%), General Motors (14,7%) and BMW (13,3%).

Другие корпорации, которые проинвестировали в НИОКР более 1 млрд. евро показали впечатляющий рост НИОКР и чистых продаж. Так, например, рост China Railways Construction составил 81,9%, рост канадской корпорации Research In Motion - 40%, Amazon.com – 36,4% и Apple – 26,9%.

Восемнадцать корпораций из ТОП-50 сократили свои инвестиции в НИОКР. Среди них 9 корпораций сократили объемы НИОКР более чем на 10%. Все ТНК, которые имели двойной спад НИОКР, были из Японии. Подавляющее большинство данных корпораций были представителями фармацевтической, автомобильной и ИКТ отраслей. Падение объемов НИОКР ощутили такие ТНК как: Takeda Pharmaceutical (-34,6%), NEC (-20,4%), Toyota (-19,8%), Honda (-17,7%) и Nissan (-15,4%). Данное сокращение объемов отражает уменьшение бюджетирования НИОКР в 2009 году, причиной этому стал кризис 2008 года.

Интенсивность НИОКР компаний, вошедших в ТОП-50, немного снизилась из-за высоких темпов роста чистых (4,8 %) продаж, которые превысили прямые инвестиции в НИОКР (3,1 %). Показатели интенсивности корпораций из ЕС были немного ниже, чем зафиксированные показатели корпораций, не базирующихся в ЕС. Подавляющее количество ТНК из ЕС являются представителями автомобильной отрасли – 5 представителей, отрасли фармацевтики – 4 представителя, а также отрасли ИКТ – 4 представителя. ТНК стран не входящих в ЕС в основном связаны с информационными технологиями, в ТОП-50 насчитывается 17 корпораций данного сектора, также с фармацевтикой и биотехнологиями – 10 представителей и представители автомобильной отрасли – 6 корпораций (рис. 3).

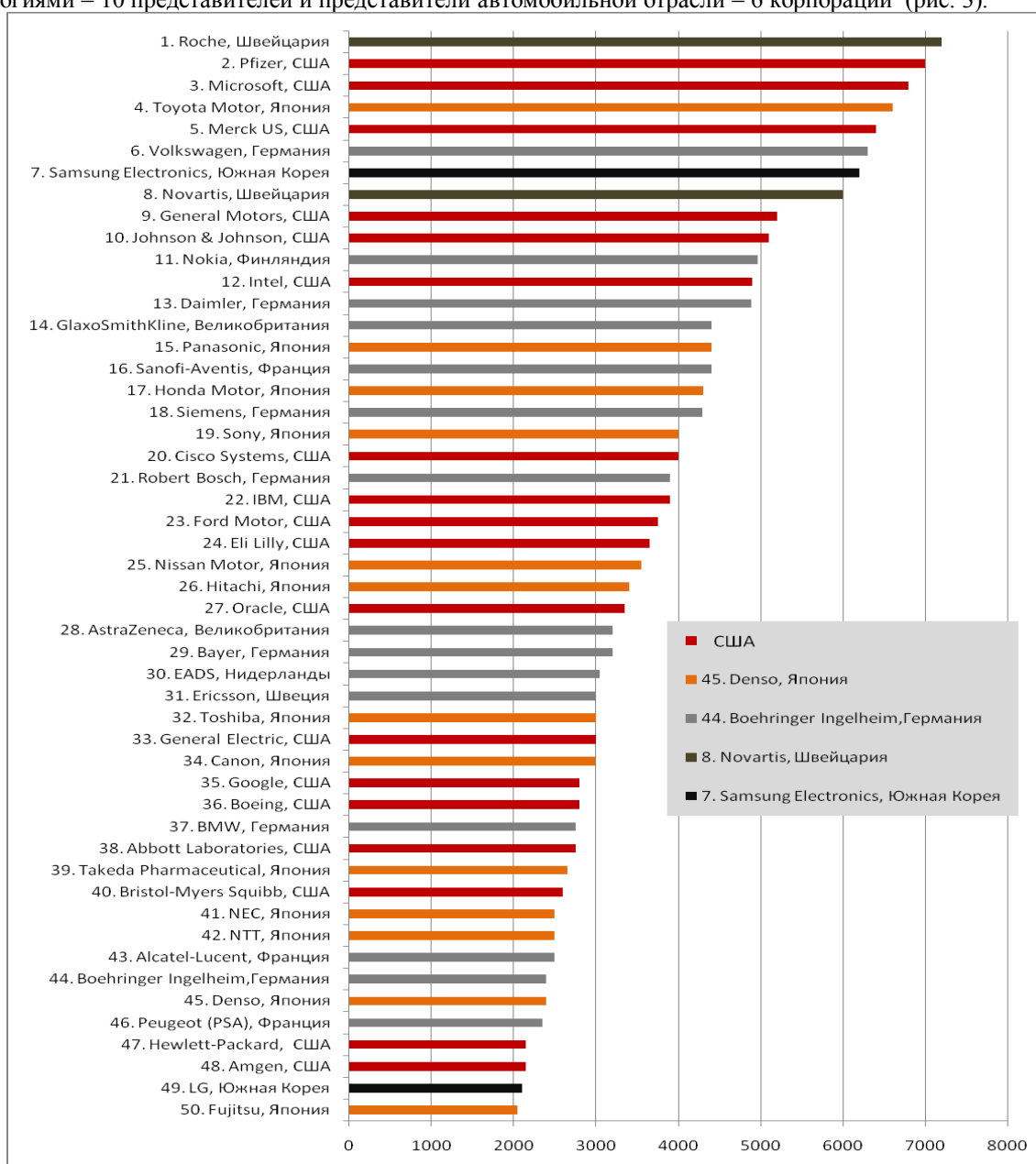


Рис 3.ТОП-50 ТНК мира и их инвестиции в НИОКР в 2011 г. [4]

Темпы роста НИОКР, а также чистый объем продаж ТНК ЕС показали значительно лучшие результаты, по сравнению с 2010 годом, а именно рост составил 6,1% и 13,0% соответственно. Корпорации США также имели положительные результаты, при этом превысив показатели корпораций ЕС, как по темпам роста НИОКР, так и по объемам чистой прибыли. По сравнению с ЕС и США, корпорации Японии показали понижение объемов роста чистой прибыли и отрицательные темпы роста. ТНК других стран, не относящиеся к вышеперечисленным, демонстрируют существенные темпы роста инвестиций в НИОКР и показатели чистой прибыли.

Доля инвестиций ТНК ЕС от общего объема ТНК мира снизилась с 30,6% в 2010 году до 29,0%, тогда как доля США увеличилась соответственно на 0,8% и 1,1%. Удельный вес японских корпораций поддерживается на таком же уровне, как и в 2010 году. Корпорации, относящиеся к другим странам, продолжают демонстрировать тенденцию высокой доли инвестирования в НИОКР, в основном благодаря ТНК, которые базируются на развивающихся рынках, таких как Китай – доля составила 29,6%, Индия – 20,5%, Южная Корея – 20,5% и Тайвань – 17,8% (таблица 2) [4].

Таблица 2

Общая производительность корпораций в 2011 году

Показатели	ЕС	США	Япония	Другие страны
Количество корпораций	400	487	267	246
Инвестиции в НИОКР, млн. евро	132037,7	160121,9	99084,8	64722,0
Доля мировых НИОКР, %	29,0	35,1	21,7	14,2
Темпы роста НИОКР 2009/2010, %	6,1	10,0	-9,7	10,7
Совокупный среднегодовой темп роста, %	3,5	3,7	-2,1	10,5
Чистые продажи, млн. евро	5219113,5	3391303,5	2586407,4	2697356,7
Изменения, по сравнению с 2010 г.	13,0	13,2	-10,1	21,8
Совокупный среднегодовой темп роста, %	3,2	1,8	-4,7	-21,2
Интенсивность НИОКР, %	2,5	4,7	3,8	2,4

**Выводы.** Современное экономическое развитие характеризуется сегодня быстрыми темпами развития инновационной деятельности, где главным двигателем инновационного прогресса являются ведущие ТНК. До недавнего времени, при анализе роли ТНК в мировой экономике, преимущественно уделялось внимание деятельности корпорации в области прямого иностранного инвестирования, однако при современных тенденциях подавляющее внимание стало уделяться проблемам научно-технического взаимодействия, инновационной деятельности как на территории страны базирования, так и за ее пределами, а также участию ТНК в проведении НИОКР.

ТНК оказывают значительное влияние на географию НИОКР в мире за счет контроля над перемещением основных компонентов, необходимых для осуществления инновационных проектов. Статистические данные свидетельствуют о том, что процессы глобализации и интернационализации НИОКР происходят в основном в замкнутой совокупности стран – в США, Японии и странах ЕС в которых сосредоточены основные иностранные научно-исследовательские подразделения ТНК.

Также за последние годы новой тенденцией стало увеличение роли ТНК Китая и Индии, которые с каждым годом увеличивают свои расходы на НИОКР, а также расширяют поле своей инновационной деятельности. Если тенденция создания новых следовательских подразделений ТНК в Китае и Индии сохранится, то возможно, что эти две страны в будущем войдут в «инновационное ядро» мировой экономики.

### Литература

1. World Investment Report 2010. Investing in a low-carbon economy / United Nations. – New York and Geneva. – 2010. – 184 p.
2. The Innovation for Development Report 2010-2011: Innovation as a Driver of Productivity and Economic Growth / European Business School. – UK. – 2011. – 335 p.
3. Инновационная политика будущего / Ernst & Young. – 2011. – 37 с
4. Monitoring industrial research: The 2011 EU Industrial R&D Investment Scoreboard / European Commission. – European Union. – 2011. – 152 p.
5. Бабина А. Иностранные инвестиции как источник новых технологий / А. Бабина // Банкаускі веснік, Красавік. – 2007.- С. 50 – 55.
6. Григорьев К.Б. Современные подходы транснациональных корпораций к углублению интеграции в мировую экономику. Инновационная деятельность / Григорьев К. Б. – М.: «Научная книга», 2008. – 128 с.