

Конференция Организации Объединенных Наций по торговле и развитию

**Доклад
о мировых
инвестициях**

2005 **Транснациональные
корпорации и
интернационализация
НИОКР**

Обзор



Организация Объединенных Наций

Конференция Организации Объединенных Наций по торговле и развитию

**Доклад
о мировых
инвестициях**

**2005 Транснациональные
корпорации и
интернационализация
НИОКР**

Обзор



Организация Объединенных Наций
Нью-Йорк и Женева, 2005 год

Примечание

Выполняя в системе Организации Объединенных Наций функцию координационного центра по вопросам инвестиций и технологии и опираясь на 30-летний опыт работы в этой области, ЮНКТАД через Отдел по инвестициям, технологии и развитию предприятий (ОИТП) содействует углублению понимания и помогает формированию консенсуса по вопросам, связанным с прямыми иностранными инвестициями, передачей технологии и развитием. Кроме того, ОИТП помогает развивающимся странам привлекать ПИИ и получать от них отдачу, а также укреплять их производственный потенциал и повышать международную конкурентоспособность. Акцент делается на комплексном стратегическом подходе к деятельности в области инвестиций, укрепления технологического потенциала и развития предприятий.

Понятие "страна", используемое в настоящем исследовании, относится также в соответствующих случаях к территориям или районам; употребляемые обозначения и изложение материала в настоящем издании не означают выражения со стороны Секретариата Организации Объединенных Наций какого бы то ни было мнения относительно правового статуса страны, территории, города или района, или их властей, или относительно делимитации их границ. Кроме того, разбивка стран по группам делается исключительно в статистических или аналитических целях и необязательно отражает оценку стадии развития, достигнутой конкретной страной или районом в процессе развития. Упоминание какой-либо компании или ее деятельности не следует рассматривать как одобрение этой компании или ее деятельности со стороны ЮНКТАД.

Границы и названия, показанные на картах, представленных в настоящей публикации, и использованные на них обозначения не означают официального одобрения или признания Организацией Объединенных Наций.

В таблицах использованы следующие условные обозначения:

две точки (..) указывают на отсутствие данных или на то, что соответствующие данные не приводятся отдельно. Строки в таблицах пропущены в тех случаях, когда ни по одному из элементов в такой строке нет данных;

прочерк (-) означает, что соответствующая величина равна нулю или ничтожно мала;

пропуск в таблице означает, что соответствующая графа неприменима, если не указано иное;

косая черта (/) между годами (например, 1994/95 год) используется для обозначения финансового года;

тире (-) между годами (например, 1994-1995 годы) используется для обозначения всего указанного периода, включая первый и последний годы;

"доллары" означают доллары США, если не указано иное;

годовые темпы роста или изменений, если не указано иное, означают среднегодовые сложные темпы роста;

ввиду округления частные цифровые данные и процентные показатели в таблицах необязательно дают в сумме указанную итоговую величину.

Материалы, содержащиеся в настоящем исследовании, можно свободно цитировать, однако при этом необходимо давать соответствующее уведомление.

UNCTAD/WIR/2005 (Overview)

Посетите вебсайт, содержащий
Доклады о мировых инвестициях:
www.unctad.org/wir

GE.05-51326 (R) 290805 020905

ВЫРАЖЕНИЕ ПРИЗНАТЕЛЬНОСТИ

"Доклад о мировых инвестициях 2005 года" ("ДМИ 2005") был подготовлен под общим руководством Карла П. Сована группой специалистов, возглавлявшейся Анной Миру, в состав которой входили Диана Барроклаф, Харник Деол, Персефон Эконому, Торбьёрн, Фредрикссон, Масатака Фудзита, Массаио Исикава, Калман Калотай, Дон Дже Ли, Гуоён Лян, Падма Маллампали, Николь Мусса, Абрахам Негаш, Хилари Нвокеабиа, Шин Охината, Жан-Франсуа Утревиль и Джеймс Сяонин Чжань. Некоторые материалы подготовили Виктория Оранда, Америко Бевиля Зампетти, Куму Эндо, Хамед Аль-Кади, Анна Жубэн-Бред, Виктор Конде, Майкл Лим, Хельге Миллюр, Томас Поллан, Пасада Редди, Кристоф Спеннеман, Йорг Вебер и Ки Хви Ви.

Основную помощь в исследовательской работе оказали Мохаммед Шираз Бали, Бредли Бойкерт, Джован Лючино, Лизанн Мартинес и Тадель Тайе. Дополнительное содействие в исследовательской работе оказали Клаудиа Карденас под руководством Анри Лоренсэна, а также Омаре Бекеле и Карен Ли. На различных этапах в подготовке доклада принимали участие стажеры Катрин Арнольд, Арно Герейро и Фенни Лансбергер. "ДМИ 2005" подготовили к выпуску Кристофер Корбе и Эстер Вальдивия-Фифе. Компьютерный набор "ДМИ 2005" подготовила Терезита Сабико. Технические редакторы - Майкл Горди и Правин Бхалла.

Главный консультант - Санджая Лалл. Старший экономический советник - Джон Х. Даннинг.

При подготовке "ДМИ 2005" были использованы материалы, представленные участниками проходившего в Женеве в мае 2005 года глобального семинара, а также двух региональных семинаров по ПИИ в исследования и разработки, один из которых был организован в Монтеррее в сотрудничестве с Техасским международным университетом А&М и Высшей школой администрирования и управления предприятиями (ЭГАДЕ) Технологического университета Монтеррея, а другой - в Бангкоке в сотрудничестве с секретариатом АСЕАН. Первый из них был организован Таджи Сагафи-Неджадом и Алехандро Ибаррой.

Вклад в подготовку доклада внесли также Рори Аллан, Фрэнк Берри, Нажа Бенаббес-Таарджи, Джон Дениэлс, Диттер Эрнст, Вишвас Говидрикар, Роберт Гросс, Яу-Су Ху, Томас Йост, Руслан Лукач, Мартин Молинуево, Франциско Морис, Питер Мучлински, Гленда Напьер, Лиза Райден и Мартин Шролек.

Замечания на различных этапах подготовки доклада представили Измаэл Агилар, Халех Данешвар Алави, Джованни Балсет, Рикардо Бьелшовски, Питер Бримбл, Марио Кардерини, Кристина Казануева-Регарт, Марио Чимоли, Ксилла Эндрёди, Элиза Кобас-Флорес, Марта Корралес, Роберто Эчанди, Фабьен Фотанье, Самуэль Гаи, Андрея Голдштайн, Вильям К. Грубен, Мигель Гидикатти, Монги Хамди, Фабрис Хатем, Роберт Хокинз, Габор Хунья, Патарапонг Интаракумнерд, Иохим Карл, Ив Кенфак, Тивадар Липпени, Роберт Липси, Генри Левендаль, Джеффри Лов, Густаво Лугонес, Эмабль Увизей Мапендано, Мина Машаеки, Риад Меддеб, Вольф Р. Майер-Эварт, Майкл Мортимор, Фиорина Муджионе, Райнеш Нарула, Петер Нунненкамп, Герберт Оберхансли, Шейла Пеидж, Глория О. Пасадилла, Роберт Пирс, Лючия Писителло, Бруно фон Поттелсберг де ла Поттри, Александра Праховска, Сержио Кейроз, Эрик Рамстеттер, Раджа Разиа, Мари-Эстель Рей, Матфобхи Роба, Педро Рофф, Мартин Рой, Рег Рамни, Пьер Сове, Карлос Шил, Джон Сигурдсон, Джисман С. Симанджунтак, Маурицио Соберо, Шигеки Теджима, Ярослав Гласкаль, Дуглас Томас, Ясуоки Тодо, Мун Хен То, Элизабет Терк, София Тварог, Роб ван Тулдер, Кристофер Уилки, Максимилиан фон Цедвиц и Збигнев Зимни. Замечания были получены также от Экономической комиссии для Африки Организации Объединенных Наций и Экономической и социальной комиссии Организации Объединенных Наций для Западной Азии.

Вклад в подготовку "ДМИ 2005", особенно в форме данных и иной информации, внесли многие должностные лица центральных банков, статистических управлений, агентств по поощрению инвестиций и других государственных ведомств, сотрудники международных и неправительственных организаций, а также руководители ряда компаний. В сборе и анализе данных по крупнейшим ТНК составителям доклада помогло сотрудничество с Университетом Эразма Роттердамского, Роттердам.

Секретариат выражает искреннюю признательность правительствам Норвегии и Швеции за оказанную финансовую поддержку.

СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Стр.</u>
Обзор	1
КОНЕЦ СПАДА	
<i>В 2004 году рост глобальных потоков ПИИ возобновился в первую очередь благодаря развивающимся странам.....</i>	<i>1</i>
<i>...среди которых регион Азии и Океании является крупнейшим получателем и источником ПИИ в развивающихся странах</i>	<i>12</i>
<i>Приток ПИИ в Латинскую Америку после четырехлетнего спада увеличился</i>	<i>15</i>
<i>...оставался стабильным в Африке</i>	<i>17</i>
<i>...и четвертый год подряд рос в Юго-Восточной Европе и СНГ</i>	<i>19</i>
<i>Напротив, приток в развитые страны продолжал сокращаться.....</i>	<i>19</i>
<i>Ожидается дальнейший рост ПИИ</i>	<i>20</i>
ИНТЕРНАЦИОНАЛИЗАЦИЯ НИОКР И РАЗВИТИЕ	
<i>ТНК идут по пути интернационализации НИОКР, в том числе в развивающихся странах</i>	<i>22</i>
<i>...и это чревато важными последствиями для новаторства и развития</i>	<i>26</i>
<i>ТНК как локомотивы глобальных НИОКР</i>	<i>28</i>
<i>Их НИОКР особенно быстро, хотя и неравномерно, растут в развивающихся странах</i>	<i>31</i>
<i>...причем форма проводимых НИОКР зависит от региона</i>	<i>34</i>
<i>Этот процесс, движущими силами которого выступают новые факторы "вытеснения" и "притяжения", облегчается благодаря стимулирующим технологиям и политическим мерам</i>	<i>38</i>
<i>...и имеет большое значение как для принимающих стран, так и для стран базирования ТНК</i>	<i>40</i>
<i>На национальном уровне требуются адекватные политические меры.....</i>	<i>42</i>
<i>...учитывающие изменения на международном уровне</i>	<i>46</i>

СОДЕРЖАНИЕ (продолжение)

Стр.

Приложение

Содержание Доклада о мировых инвестициях, 2005 год: <i>транснациональные корпорации и интернационализация НИОКР</i>	51
Перечень докладов о мировых инвестициях	57
Анкета	61

Вставка

1. Изменения в географических группах, используемых в "ДМИ 2005"	13
--	----

Диаграммы

1. Потоки ПИИ в 20 крупнейших странах, 2003 и 2004 годы	3
2. Потоки ПИИ в разбивке по регионам, 2003 и 2004 годы	14
3. Расходы на НИОКР в отдельных ТНК и странах, 2002 год	30
4. Доля зарубежных филиалов в коммерческих НИОКР в отдельных странах, 2003 или последний год, за который имеются данные	32

Таблицы

1. Потоки ПИИ в разбивке по регионам и отдельным странам, 1993-2004 годы	2
2. Отдельные показатели ПИИ и международного производства, 1982-2004 годы	5
3. 25 крупнейших нефинансовых ТНК мира: классификация по объему зарубежных активов, 2003 год	6
4. 25 крупнейших нефинансовых ТНК из развивающихся стран: классификация по объему зарубежных активов, 2003 год	8
5. Изменения в национальных режимах регулирования, 1991-2004 годы	12
6. Индекс инновационного потенциала ЮНКТАД, региональный среднеарифметический показатель	27

ДОКЛАД О МИРОВЫХ ИНВЕСТИЦИЯХ, 2005 ГОД

Транснациональные корпорации и интернационализация НАОКР

Обзор

КОНЕЦ СПАДА

В 2004 году рост глобальных потоков ПИИ возобновился в первую очередь благодаря развивающимся странам...

Благодаря мощному росту притока прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в развивающиеся страны 2004 год завершился небольшим увеличением глобальных потоков ПИИ, до того снижавшихся три года. По сравнению с 2003 годом мировой приток ПИИ в 2004 году увеличился на 2% и достиг 648 млрд. долларов. Их потоки в развивающиеся страны возросли на целых 40%, до 233 млрд. долл., в то время как приток ПИИ в развитые страны в целом уменьшился на 14%. В результате доля развивающихся стран в глобальном притоке ПИИ достигла 36% (таблица 1) - рекордного после 1997 года уровня. Положение крупнейшего получателя ПИИ сохранили за собой Соединенные Штаты, за которыми следует Соединенное Королевство и Китай (диаграмма 1).

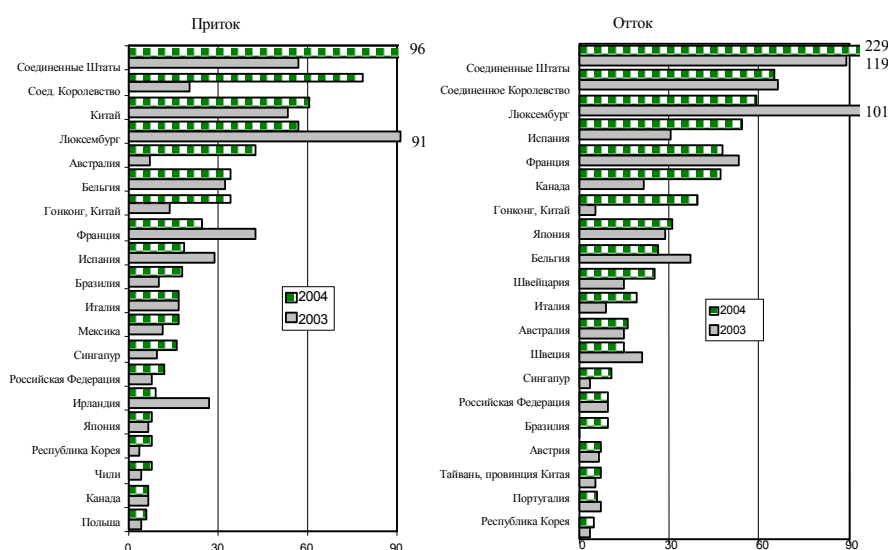
Особо бурный рост потоков ПИИ в развивающиеся страны в 2004 году объясняется многими факторами. Обострение конкуренции во многих отраслях заставляет компании искать новые пути повышения своей конкурентоспособности. Некоторые из возможностей заключаются в расширении деятельности в быстрорастущих странах с формирующимися рынками в интересах наращивания объема продаж, а также в рационализации производства, с тем чтобы использовать эффект масштаба и снижать издержки производства. Высокие цены на многие сырьевые товары служат дополнительным стимулом для размещения ПИИ в тех странах, которые богаты такими природными ресурсами, как нефть и полезные ископаемые.

Таблица 1. Потоки ПИИ в разбивке по регионам и отдельным странам, 1993-2004 годы
(в млрд. долл.)

Регион/страна	Приток							Отток ПИИ						
	1993-1998 (средне-годовой показатель)	1999	2000	2001	2002	2003	2004	1993-1998 (средне-годовой показатель)	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Развитые страны	256,2	849,1	1 134,3	596,3	547,8	442,2	380,0	353,3	1 014,1	1 092,7	662,2	599,9	577,3	637,4
Европа	147,3	520,4	722,8	393,9	427,6	359,4	223,4	218,1	763,5	866,1	451,3	396,9	390,0	309,5
Европейский Союз	140,3	501,5	696,3	382,6	420,4	338,7	216,4	200,8	724,6	813,4	433,9	384,5	372,4	279,8
Соединенные Штаты	86,1	283,4	314,0	159,5	71,3	56,8	95,9	92,3	209,4	142,6	124,9	134,9	119,4	229,3
Япония	1,3	12,7	8,3	6,2	9,2	6,3	7,8	21,4	22,7	31,6	38,3	32,3	28,8	31,0
Прочие развитые страны	21,5	32,5	89,2	36,7	39,6	19,6	52,9	21,5	18,5	52,5	47,7	35,8	39,1	67,6
Развивающиеся страны	138,9	232,5	253,2	217,8	155,5	166,3	233,2	56,6	88,2	143,2	78,6	47,8	29,0	83,2
Африка	7,1	11,9	9,6	20,0	13,0	18,0	18,1	2,3	2,5	1,6	-2,6	0,4	1,2	2,8
Латинская Америка и Карибский бассейн	47,9	108,6	97,5	89,1	50,5	46,9	67,5	12,7	44,7	60,6	29,1	11,4	10,6	10,9
Азия и Океания	83,9	112,0	146,0	108,7	92,0	101,4	147,6	41,6	41,0	81,1	52,0	36,0	17,2	69,4
Азия	83,4	111,6	145,7	108,6	92,0	101,3	147,5	41,6	41,1	81,1	52,0	36,0	17,2	69,4
Западная Азия	3,5	1,9	3,8	7,1	5,7	6,5	9,8	0,2	1,6	1,4	1,1	0,9	-4,0	0,0
Восточная Азия	51,6	77,3	116,2	78,7	67,3	72,1	105,0	31,7	29,8	72,0	26,1	27,6	14,4	53,5
Китай	38,5	40,3	40,7	46,9	52,7	53,5	60,6	2,6	1,8	0,9	6,9	2,5	-0,2	1,8
Южная Азия	2,9	3,1	3,1	4,1	4,5	5,3	7,0	0,1	0,1	0,5	1,4	1,1	1,0	2,3
Юго-Восточная Азия	25,3	29,3	22,6	18,8	14,5	17,4	25,7	9,6	9,6	7,2	23,3	6,4	5,8	13,6
Океания	0,4	0,4	0,3	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	-0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Юго-Восточная Европа и СНГ	6,6	10,5	9,1	11,8	12,8	24,1	34,9	1,3	2,6	3,2	2,7	4,5	10,6	9,7
Юго-Восточная Европа	1,6	3,7	3,6	4,5	3,8	8,4	10,8	0,1	0,1	0,0	0,2	0,6	0,1	0,2
СНГ	5,0	6,8	5,5	7,3	9,0	15,7	24,1	1,3	2,5	3,2	2,5	3,9	10,4	9,5
Все страны мира	401,7	1 092,1	1 396,5	825,9	716,1	632,6	648,1	411,2	1 104,9	1 239,1	743,5	652,2	616,9	730,3
Развитые страны	63,8	77,7	81,2	72,2	76,5	69,9	58,6	85,9	91,8	88,2	89,1	92,0	93,6	87,3
Развивающиеся страны	34,6	21,3	18,1	26,4	21,7	26,3	36,0	13,8	8,0	11,6	10,6	7,3	4,7	11,4
Юго-Восточная Европа и СНГ	1,6	1,0	0,6	1,4	1,8	3,8	5,4	0,3	0,2	0,3	0,4	0,7	1,7	1,3

Источник: UNCTAD, *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D*, annex table B.1.

**Диаграмма 1. Потоки ПИИ в 20 крупнейших странах^а,
2003 и 2004 годы
(в млрд. долл.)**



Источник: UNCTAD, *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D*, annex table B.1.

^а Расставлены по величине потоков ПИИ в 2004 году.

Увеличение притока ПИИ в некоторые развитые и развивающиеся страны в 2004 году было связано с активизацией трансграничных слияний и поглощений (СиП). В 2004 году ПИИ в новые проекты продолжали расти третий год подряд. При условии продолжения экономического роста перспективы дальнейшего увеличения глобальных потоков ПИИ в 2005 году выглядят многообещающими.

Отток ПИИ в 2004 году возрос на 18% до 730 млрд. долл. Этот прирост в основном приходится на компании развитых стран (637 млрд. долл.). Действительно, почти половина всех исходящих ПИИ происходят из трех источников: Соединенных Штатов,

4 Доклад о мировых инвестициях, 2005 год: Транснациональные корпорации и интернационализация НИОКР

Соединенного Королевства и Люксембурга (диаграмма 1). Группа развитых стран остается крупным чистым экспортером капитала в виде ПИИ: чистый отток превысил чистый приток на 260 млрд. долларов. В отличие от Европейского союза (ЕС), вывоз ПИИ из которого снизился на 25% до 280 млрд. долл. (самый низкий показатель за семь лет), большинство других развитых стран увеличили свои инвестиции за рубежом. Вывоз инвестиций из Соединенных Штатов возрос более чем на 90% и достиг рекордного уровня в 229 млрд. долларов.

Суммарный объем накопленных ПИИ в 2004 году оценивался в 9 трлн. долларов. Эта цифра связана с деятельностью примерно 70 000 транснациональных корпораций (ТНК) и их 690 000 зарубежных филиалов, общий объем продаж которых достигает почти 19 трлн. долларов (таблица 2). По размеру зарубежных активов крупнейшие в мире нефинансовые ТНК - компания "Дженерал электрик" (Соединенные Штаты), за которой следуют "Водафон" (Соединенное Королевство) и "Форд мотор" (Соединенные Штаты) (таблица 3). Среди 100 крупнейших ТНК четыре компании, возглавляемые "Хатчинсон Вампоа" (Гонконг, Китай), базируются в развивающихся странах (таблица 4).

Темпы интернационализации деятельности 100 крупнейших ТНК, по-видимому, снижаются. Хотя в 2003 году их объем продаж, численность занятых и размер активов за рубежом в абсолютном выражении возросли, относительная значимость этих показателей несколько снизилась в условиях активизации деятельности в странах базирования. Японские и американские ТНК как правило не столь транснациональны, как их европейские аналоги. 50 ведущих ТНК из развивающихся стран (таблица 4), имеющих не столь богатый опыт внешней экспансии, еще менее транснациональны, однако разрыв между ТНК из развитых и развивающихся стран в этом отношении сужается.

Международные инвестиции в услуги, особенно финансовые, продолжали стабильно расти, составляя основную долю мировой суммы, накопленных ПИИ. В 2004 году на сектор услуг

Таблица 2. Отдельные показатели ПИИ и международного производства, 1982-2004 годы
(в млрд. долл. и в процентах)

Показатель	Стоимость в текущих ценах (в млрд. долл.)								Годовые темпы прироста (в процентах)							
	1982	1990	2 003	2 004	1986-1990	1991-1995	1996-2000	2001	2002	2003	2004					
Приток ПИИ	59	208	633	648	22,8	21,2	39,7	-40,9	-13,3	-11,7	2,5					
Отток ПИИ	27	239	617	730	25,4	16,4	36,3	-40,0	-12,3	-5,4	18,4					
Суммарный объем ввезенных ПИИ	628	1 769	7 987	8 902	16,9	9,5	17,3	7,1	8,2	19,1	11,5					
Суммарный объем вывезенных ПИИ	601	1 785	8 731	9 732	18,0	9,1	17,4	6,8	11,0	19,8	11,5					
Трансграничные СВП ^a	..	151	297	381	25,9 ^b	24,0	51,5	-48,1	-37,8	-19,6	28,2					
Объем продаж иностранных филиалов	2 765	5 727	16 963 ^c	18 677 ^c	15,9	10,6	8,7	-3,0	14,6	18,8 ^c	10,1 ^c					
Валовой объем производства иностранных филиалов	647	1 476	3 573 ^d	3 911 ^d	17,4	5,3	7,7	-7,1	5,7 ^d	28,4 ^d	9,5 ^d					
Совокупные активы иностранных филиалов	2 113	5 937	32 186 ^e	36 008 ^e	18,1	12,2	19,4	-5,7	41,1 ^e	3,0 ^e	11,9 ^e					
Экспорт иностранных филиалов	730	1 498	3 073 ^f	3 690 ^f	22,1	7,1	4,8	-3,3 ^f	4,9 ^f	16,1 ^f	20,1 ^f					
Численность работников иностранных филиалов (тыс. чел.)	19 579	24 471	53 196 ^g	57 394 ^g	5,4	2,3	9,4	-3,1	10,8 ^g	11,1 ^g	7,9 ^g					
ВВП (в текущих ценах) ^h	11 758	22 610	36 327	40 671	10,1	5,2	1,3	-0,8	3,9	12,1	12,0					
Валовые вложения в основную капитал	2 398	4 905	7 853	8 869	12,6	5,6	1,6	-3,0	0,5	12,9	12,9					
Поступления в виде роялти и лицензионных платежей	9	30	93	98	21,2	14,3	8,0	-2,9	7,5	12,4	5,0					
Экспорт товаров и нефакторных услуг ^h	2 247	4 261	9 216	11 069	12,7	8,7	3,6	-3,3	4,9	16,1	20,1					

Источник: UNCTAD, World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D, table I.3.

^a Данные имеются только с 1987 года.

^b Только 1987-1990 годы.

^c На основе следующего уравнения регрессии, выявляющего объем продаж с суммарным объемом ввезенных ПИИ (в млн. долл.) за период 1980-2002 годов: объем продаж = 2 003,858 + 1,87288 * суммарный объем ввезенных ПИИ.

^d На основе следующего уравнения регрессии, выявляющего объем ввезенных ПИИ (в млн. долл.) за период 1982-2002 годов: валовая продукция = 622,0177 + 0,369482 * суммарный объем ввезенных ПИИ.

^e На основе следующего уравнения регрессии, выявляющего объем активов с суммарным объемом ввезенных ПИИ (в млн. долл.) за период 1982-2002 годов: объем активов = -1 179,838 + 4,177434 * суммарный объем ввезенных ПИИ.

^f За 1995-1998 годы - на основе следующего уравнения регрессии, выявляющего показатель экспорта зарубежных филиалов с суммарным объемом ввезенных ПИИ (в млн. долл.) за период 1982-1994 годов: объем экспорта = 357,6124 + 0,55831 * суммарный объем ввезенных ПИИ.

^g На основе следующего уравнения регрессии, выявляющего численность работников (тыс. человек) с суммарным объемом ввезенных ПИИ (в млн. долл.) за период 1980-2002 годов: численность работников = 16,552,15 + 4,587846 * суммарный объем ввезенных ПИИ.

^h На основе данных Международного валютного фонда, *World Economic Outlook*, April 2005.

**Таблица 3. 25 крупнейших нефинансовых ТНК мира: классификация по
объему зарубежных активов, 2003 год^а**
(млн. долл. и количество работников)

Зару- бежные активы	ИТН ^б ИИ ^с	Классификация по:		Активы		Объем продаж		Число работников		Число филиалов			
		Корпорация	Страна базирования	Зару- бежные	Всего	Зару- бежные	Всего	Зару- бежные	Всего	ИТН ^б (в %)	Зару- бежные	Всего	ИИ ^с
1	77	"Дженерал электрик"	Соединенные Штаты	258 900	647 483	54 086	134 187	150 000	305 000	43,2	1068	1398	76,39
2	7	"Водафон груп швц"	Соединенное Королевство	243 839	262 581	50 070	59 893	47 473	60 109	85,1	71	201	35,32
3	72	"Форд мотор компани"	Соединенные Штаты	173 882	304 594	60 761	164 196	138 663	327 531	45,5	524	623	84,11
4	90	"Дженерал моторс"	Соединенные Штаты	15 4466	448 507	51 627	185 524	104 000	294 000	32,5	177	297	59,60
5	10	"Бритиш петролюм компани плк"	Соединенное Королевство	141 551	177 572	192 875	232 571	86 650	103 700	82,1	60	117	51,28
6	31	"Эксон мобил корпорейшн"	Соединенные Штаты	116 853	174 278	166 926	237 054	53 748	88 300	66,1	218	294	74,15
7	22	"Роял датч/Шелл груп"	Соединенное Королевство/ Нидерланды	112 587	168 091	129 864	201 728	100 000	119 000	71,8	454	929	48,87
8	68	"Тойота мотор корпорейшн"	Япония	94 164	189 503	87 353	149 179	89 314	264 410	47,3	124	330	37,58
9	16	"Тоталь"	Франция	87 840	100 989	94 710	118 117	60 931	110 783	74,1	419	602	69,60
10	62	"Франс телеком"	Франция	81 370	126 083	21 574	52 202	88 626	218 523	48,8	118	211	55,92
11	14	"Сюзет"	Франция	74 147	88 343	33 715	44 720	111 445	172 291	74,7	605	947	63,89
12	89	"Электрисите де Франс"	Франция	67 069	185 527	16 062	50 699	51 847	167 309	32,9	204	264	77,27
13	80	"Е. Он"	Германия	64 033	141 260	18 659	52 330	29 651	69 383	41,2	478	790	60,51
14	85	"Дойче телеком аг"	Германия	62 624	146 601	23 868	63 023	75 241	248 519	37,0	97	178	54,49

Классификация по:										Активы			Объем продаж			Число работников			Число филиалов		
Зару- бежные активы	ИТН ^а	ИИ ^с	Корпорация	Страна базирования	Отрасль	Зару- бежные	Всего	Зару- бежные	Всего	Зару- бежные	Всего	Зару- бежные	Всего	ИТН ^б (в %)	Зару- бежные	Всего	ИИ ^с	Зару- бежные	Всего	ИИ ^с	
15	59	67	"РВЕ групп" "Халчинсон ванпоа"	Германия Гонконг, Китай	Электро-, газо- и водоснабжение	60 345	98 592	23 729	49 061	53 554	127 028	50,6	377	650	58,00						
16	23	23	"Сименс аг"	Германия	Различные отрасли	59 141	80 340	10 800	18 699	104 529	126 250	71,4	1 900	2 350	80,85						
17	32	40	"Фольксваген групп"	Германия	Электрическое и электронное оборудование	58 463	98 011	64 484	83 784	247 000	417 000	65,3	753	1 011	74,48						
18	53	46	"Хонда мотор Ко. лtd"	Германия Япония	Автомобильная промышленность	57 853	150 462	71 190	98 367	160 299	334 873	52,9	203	283	71,73						
19	21	35	"Вивенди юниверсал" "Шеврон Тексако корп"	Франция	Автомобильная промышленность	53 113	77 766	54 199	70 408	93 006	131 600	72,0	102	133	76,69						
20	34	89	"Ньюз корпорейшн" "Трайзэр Инк"	Соединенные Штаты Соединенные Штаты	Различные отрасли	52 421	69 360	15 764	28 761	32 348	49 617	65,2	106	238	44,54						
21	42	83	"Телеком Италия Спа"	Италия	Нефтяная промышленность; добыча/переработка/распределение	50 806	81 470	72 227	120 032	33 843	61 533	59,2	93	201	46,27						
22	3	30	"БМВ аг"	Германия	Средства массовой информации	50 803	55 317	17 772	19 086	35 604	38 500	92,5	213	269	79,18						
23	65	29	"Телеком Италия Спа"	Италия	Фармацевтическая промышленность	48 960	116 775	18 344	45 188	73 200	122 000	47,5	73	92	79,35						
24	93	85	"БМВ аг"	Германия	Телекоммуникации	46 047	101 172	6 816	34 819	14 910	93 187	27,0	33	73	45,21						
25	50	18			Автомобильная промышленность	44 948	71 958	35 014	47 000	26 086	104 342	54,0	129	157	82,17						

Источник: UNCTAD, *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D*, annex table A.19.

^а Если не указано иного все данные на основе ежегодной отчетности компаний.

^б Место среди 100 крупнейших ТНК мира. Индекс транснациональности (ИТН) рассчитывается как среднее значение следующих трех показателей: отношение зарубежных активов ко всем активам, зарубежных продаж к общему объему продаж и численности работников за рубежом к общему числу занятых.

^с Место среди 100 крупнейших ТНК мира. Индекс интернационализации (ИИ) рассчитывается путем деления числа зарубежных филиалов на число всех филиалов.
Примечание: В данной таблице учитываются лишь филиалы, принадлежащие компаниям более чем на 50%.

Таблица 4. 25 крупнейших нефинансовых ТНК из развивающихся стран: классификация по объему зарубежных активов, 2003 год^а
(млн. долл. и число работников)

Классификация по:	Зару- бежные активы	ИТН ^б	ИИ ^с	Корпорация	Страна базирования	Отрасль	Активы			Объем продаж			Число работников			Число филиалов		
							Зару- бежные	Всего	ИИ ^с	Зару- бежные	Всего	ИИ ^с	Зару- бежные	Всего	ИИ ^с	Зару- бежные	Всего	ИИ ^с
1	7	41	"Хатчинсон вэмпоу лимитед"	Гонконг, Китай	Различные отрасли	59 141	80 340	10 800	18 699	104 529	126 250	71,4	1900	2 350	80,85			
2	27	39	"Сингтел лтд."	Сингапур	Телекоммуникации	17 911	21 668	4 672	68 848	8 642	21 716	43,1	23	30	76,67			
3	42	35	"Петронас - петролиям насьонал бхд."	Малайзия	Нефтяная промышленность: добыча/переработка	16 114	53 457	8 981	25 661	3 625	30 634	25,7	167	234	71,37			
4	26	48	"Самсунг электроникс Ко., лтд."	Республика Корея	Электронное и электронное оборудование	12 387	56 524	41 362	54 349	19 026	55 397	44,1	80	89	89,89			
5	12	36	"Семекс С.А."	Мексика	Строительные материалы	11 054	16 021	5 189	7 167	17 051	25 965	69,0	35	48	72,92			
6	23	37	"Америка мовил"	Мексика	Телекоммуникации	8 676	13 348	3 107	7 649	8 403	18 471	50,4	12	16	75,00			
7	31	24	"Чайна оуши шипинг (груп) СО."	Китай	Транспорт/прока и хранение	8 457	18 007	6 076	9 163	4 600	64 586	40,1	22	56	39,29			
8	46	7	"Петролеу бразильеру С.А. - Петробас"	Бразилия	Нефтяная промышленность: добыча/переработка	7 827	53 612	8 665	42 690	5 810	48 798	15,6	13	79	16,46			
9	25	47	"ЛГ Электроникс инк."	Республика Корея	распределение	7 118	20 173	14 443	29 846	36 268	63 951	46,8	134	151	88,74			
10	16	34	"Жардин метисон холдингс Лтд."	Гонконг, Китай	Электронное и электронное оборудование	6 159	8 949	5 540	8 477	57 895	110 000	62,3	16	23	69,57			
11	10	14	"Саппи лимитед"	Южная Африка	Целлюлозно-бумажная промышленность	4 887	6 203	3 287	4 299	9 454	16 939	70,4	115	456	25,22			
12	33	45	"Сасол лимитед"	Южная Африка	Промышленные химикаты	4 226	10 536	5 033	9 722	5 643	31 150	36,7	21	25	84,00			
13	50	30	"Чайна нэшнл петролеум корп."	Китай	Нефтяная промышленность: добыча/переработка	4 060	97 653	5 218	57 423	22 000	1 167	5,0	119	204	58,33			
14	22	2	"Кэингтэлл лимитед"	Сингапур	распределение	3 936	10 316	1 449	2 252	5 033	10 175	50,7	2	61	3,28			
15	8	43	"Сити девелопментс лимитед"	Сингапур	Недвижимость	3 879	7 329	703	930	11 549	13 703	70,9	228	275	82,91			

Классификация по:	Активы			Объем продаж			Число работников			Число филиалов			
	Зару- бежные активы	ИТН ^а	ИНС	Зару- бежные	Всего	Зару- бежные	Всего	Зару- бежные	Всего	ИТН ^б (в %)	Зару- бежные	Всего	ИНС
16	4	49	"Шангри-Ла Эйна лимитед"	3 672	4 743	436	542	12 619	16 300	78,4	29	31	93,55
17	15	33	"Ситик пасафик лтд."	3 574	7 167	2 409	3 372	8 045	12 174	62,5	2	3	66,67
18	45	16	"СЛП холдингс"	3 564	9 780	298	3 639	488	4 705	18,3	3	11	27,27
19	41	21	"Корпорейши"	3 417	9 677	2 716	9 134	17 051	121 549	26,4	28	75	37,33
20	24	22	"МТН групп лимитед"	3 374	4 819	1 308	3 595	2 601	6 063	49,8	6	16	37,50
21	2	26	"Эйна фуд энд пропертиз"	3 331	3 537	1 252	1 273	32 295	41 800	89,4	2	4	50,00
22	11	46	"Флекстроникс интернэшнл лтд."	3 206	5 634	4 674	8 340	80 091	82 000	70,2	92	106	86,79
23	30	17	"Компания Вале ду Рио-Досе"	3 155	11 434	6 513	7 001	224	29 632	40,5	16	55	29,09
24	29	10	"ИТЛ корп. берзал"	2 878	6 248	489	1 060	1 518	4 895	41,1	24	115	20,87
25	20	38	"Хон Хаи Пресижн индустриз"	2 597	6 032	4 038	10 793	78 575	93 109	54,9	25	33	75,76

Источники: UNCTAD, *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D*, annex table A.1.10.

^а Если не указано иного, все данные на основе ежегодной отчетности компаний.

^б Место среди 100 крупнейших ТНК мира. Индекс транснациональности (ИТН) рассчитывается как среднее значение следующих трех показателей: отношение зарубежных активов ко всем активам, зарубежных продаж к общему объему продаж и численности работников за рубежом к общему числу занятых.

^в Место среди 100 крупнейших ТНК мира. Индекс интернационализации (ИИ) рассчитывается путем деления числа зарубежных филиалов на число всех филиалов.

Примечание: В данной таблице учитываются лишь филиалы, принадлежащие компаниям более чем на 50%.

приходилось 63% суммарной стоимости трансграничных СиП, причем треть стоимости трансграничных СиП в этом секторе приходилась на финансовые услуги. В этом году в "ДМИ" впервые приводится список 50 крупнейших финансовых ТНК. Крупные ТНК занимают ведущие позиции на мировых финансовых рынках с точки зрения не только совокупных активов, но и числа стран, в которых они работают. Этот перечень возглавляет компания "Ситигруп" (Соединенные Штаты), за которой следует "ЮБС" (Швейцария) и "Альянц" (Германия). На финансовые ТНК из Франции, Германии, Японии, Соединенного Королевства и Соединенных Штатов в 2003 году приходилось 74% суммарных активов 50 ведущих финансовых ТНК.

Низкие процентные ставки, рост прибылей и повышение цен на активы, особенно в развитых странах, способствовали активизации СиП, в том числе трансграничных СиП; стоимость таких операций взлетела на 28% и достигла 381 млрд. долл. Подобные операции сыграли важную роль в процессе структурной перестройки и консолидации многих отраслей, особенно в развитых странах. В 2004 году крупнейшим СиП стоимостью в 16 млрд. долл. стало приобретение "Эбби нэшнл" (Соединенное Королевство) компанией "Сантандер сентраль испано" (Испания). В развивающихся странах на трансграничные СиП приходилась более скромная доля ПИИ, хотя фирмы из этих стран все чаще участвуют в подобных сделках, в том числе в наиболее нашумевших. Рост потоков ПИИ в развивающиеся страны был главным образом связан с финансированием новых проектов, особенно в Азии. В 2004 году примерно половина всех проектов по созданию новых (и расширению уже действующих) предприятий в развивающихся странах были зарегистрированы в Китае и Индии.

Среди трех основных форм ПИИ в мире преобладают инвестиции в акционерный капитал. В прошлом десятилетии на долю такой формы финансирования приходилось почти две трети суммарных потоков ПИИ. Доля других двух форм ПИИ - внутрифирменных займов и реинвестирования доходов - в среднем

составляла соответственно 23% и 12%. Долевое соотношение этих двух форм финансирования сильно колеблется в зависимости от ежегодных изменений в политике репатриации прибылей и дивидендов или от необходимости погашения кредитов. Заметные различия в характере финансирования ПИИ существуют и между развитыми и развивающимися странами; в странах второй группы реинвестирование прибылей неизменно играет более важную роль.

ПИИ по-прежнему превышают другие потоки частного капитала в развивающиеся страны, а также официальную помощь на цели развития (ОПР). В 2004 году на них приходилось свыше половины всего притока ресурсов в развивающиеся страны, и они намного превышали размер ОПР. При этом основная часть ПИИ направляется лишь в несколько развивающихся стран, в то время как ОПР остается важнейшим источником финансирования в целом ряде других развивающихся стран. Это в первую очередь касается большинства наименее развитых стран (НРС), хотя в отдельных странах этой группы приток ПИИ превышает ОПР.

Страны продолжают вводить в действие новое законодательство и нормы регулирования, чтобы сделать свой инвестиционный климат более привлекательным для инвесторов. Из 271 изменения, внесенного в режим ПИИ в 2004 году, в 235 случаях речь шла об открытии новых областей для ПИИ и о новых мерах стимулирования (таблица 5). Кроме того, свыше 20 стран в своем стремлении привлечь больше ПИИ снизили ставки налогообложения доходов компаний. В то же время в странах Латинской Америки и Африки имел место ряд политических изменений по ужесточению режима регулирования иностранных инвестиций, особенно в сфере природных ресурсов.

Таблица 5. Изменения в национальных режимах регулирования, 1991-2004 годы

	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Число стран, внесших изменения в свои инвестиционные режимы	35	43	57	49	64	65	76	60	63	69	71	70	82	102
Число изменений в режимах регулирования,	82	79	102	110	112	114	151	145	140	150	208	248	244	271
в том числе:														
более благоприятных условий для ПИИ ^а	80	79	101	108	106	98	135	136	131	147	194	236	220	235
менее благоприятных условий для ПИИ ^б	2	-	1	2	6	16	16	9	9	3	14	12	24	36

Источник: UNCTAD, *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D*, annex table I.14.

^а Включая изменения, направленные на либерализацию или на укрепление механизма функционирования рынков, а также на усиление стимулирования.

^б Включая изменения, направленные на усиление контроля, а также на ослабление стимулирования.

На международном уровне количество двусторонних инвестиционных договоров (ДИД) и договоров об избежании двойного налогообложения (ДИДН) достигло в 2004 году соответственно 2 392 и 2 559, причем большинство таких договоров развивающиеся страны заключали между собой. На региональном и глобальном уровнях были заключены и новые международные инвестиционные соглашения, которые могут способствовать повышению открытости экономики стран перед ПИИ. Различные международные соглашения, как правило, становятся все более сложными и комплексными по содержанию, и в них все чаще вносятся такие связанные с инвестициями положения, которые касаются не затрагивавшихся ранее вопросов. Одновременно с увеличением числа международных инвестиционных соглашений учащаются и споры между инвесторами и государствами.

...среди которых регион Азии и Океании является крупнейшим получателем и источником ПИИ в развивающихся странах.

Рост глобальных потоков ПИИ характеризовался большими различиями между странами и регионами (диаграмма 2 и таблица 1). *Азия и Океания* (определение см. вставку 1) оставались основным развивающимся регионом размещения ПИИ. Ему

удалось привлечь ПИИ на сумму в 148 млрд. долл., т.е. на 46 млрд. долл. больше, чем в 2003 году. Такой прирост стал рекордным за всю историю. Потоки ПИИ в Восточную Азию возросли на 46% и достигли 105 млрд. долл. главным образом благодаря заметному увеличению притока инвестиций в Гонконг (Китай). ПИИ в Юго-Восточную Азию возросли на 48% до 26 млрд. долл., а в Южную Азию, где лидирующее положение занимает Индия, на 30% - до 7 млрд. долл. Потоки ПИИ в Западную Азию возросли еще больше - с 6,5 млрд. долл. до 9,8 млрд. долл.; больше половины этих инвестиций достались Саудовской Аравии, Сирийской Арабской Республике и Турции. Крупнейшим получателем ПИИ среди развивающихся стран остается Китай, которому удалось привлечь 61 млрд. долл.

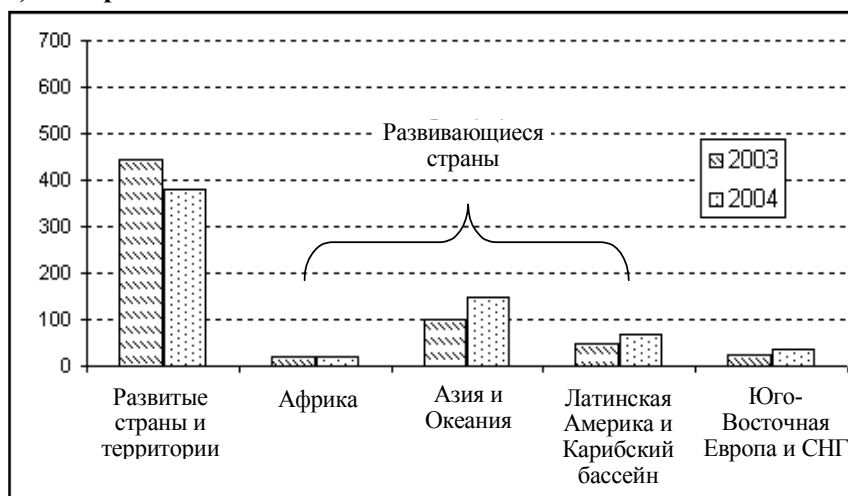
Вставка 1. Изменения в географических группах, используемых в ДМИ 2005

Статистический отдел Организации Объединенных Наций внес серьезные изменения в классификацию групп стран. ЕС насчитывает в настоящее время 25 членов, включая 10 стран, ставших новыми членами с 1 мая 2004 года. Восемь стран (Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Чешская Республика и Эстония) были переведены в ЕС из группы стран Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ), а Кипр - из группы стран Западной Азии. Мальта была переведена в группу ЕС из "других развитых стран". Эти десять стран в настоящее время фигурируют среди "развитых стран". После реклассификации присоединившихся к ЕС восьми стран ЦВЕ и включения их в группу развитых стран остальные страны ЦВЕ вместе со странами, ранее входившими в группу стран Средней Азии (относятся к развивающимся странам) сейчас сведены в новую группу стран Юго-Восточной Европы, куда входят страны Юго-Восточной Европы и Содружества Независимых Государств (СНГ). К странам СНГ относятся все бывшие республики СССР, за исключением прибалтийских государств. Помимо реклассификации вышеуказанных стран для обозначения островных развивающихся стран Тихого океана, которые в предыдущих выпусках ДМИ относились к Тихоокеанскому субрегиону Азиатско-Тихоокеанского региона, теперь используется термин "Океания".

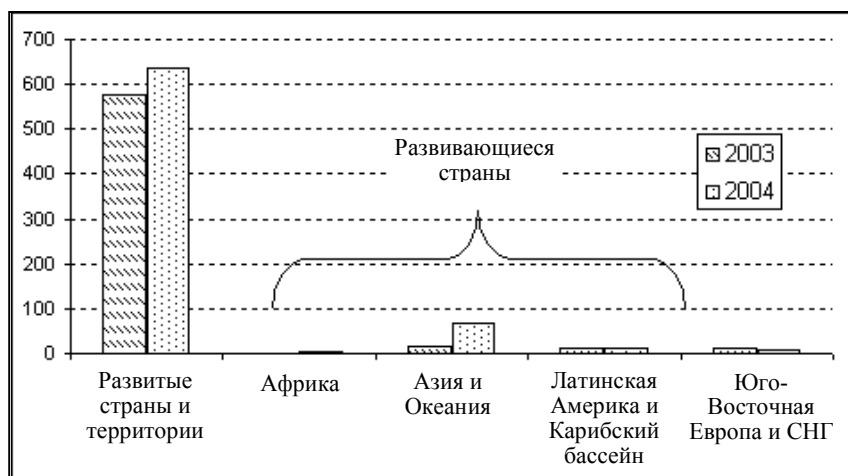
Источник: UNCTAD, World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D, box I.2.

Диаграмма 2. Потоки ПИИ в разбивке по регионам, 2003 и 2004 годы (в млрд. долл.)

а) Приток ПИИ



б) Отток ПИИ



Источник: UNCTAD, *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D*, figure II.1

Важным источником ПИИ становится также регион Азии и Океании. В 2004 году вывоз ПИИ из региона увеличился в четыре раза и достиг 69 млрд. долл., главным образом благодаря впечатляющему росту ПИИ из Гонконга (Китай), а также наращиванию инвестиций ТНК из других районов Восточной и Юго-Восточной Азии. Большая часть этих инвестиций носит внутререгиональный характер, перетекая в основном между странами Восточной и Юго-Восточной Азии. В то же время увеличиваются и межрегиональные инвестиции из азиатских стран. Например, одним из основных катализаторов вывоза ПИИ из Китая стал растущий спрос этой страны на природные ресурсы, заставляющий ее осуществлять крупные инвестиционные проекты в Латинской Америке. Индийские ТНК также инвестируют крупные капиталы в разработку полезных ресурсов в других регионах, в первую очередь в африканских странах и в Российской Федерации. Растут и азиатские инвестиции в развитые страны: в частности, в прошлом году китайские и индийские ТНК приобрели несколько крупных компаний Соединенных Штатов и ЕС. Так, компания "Леново" (Китай) приобрела подразделение "ИБМ" (Соединенные Штаты), занимающееся персональными компьютерами.

Притоку и оттоку ПИИ в Азии и Океании благоприятствуют различные политические изменения на национальном и региональном уровнях. Например, Ассоциация государств Юго-Восточной Азии (АСЕАН) и Китай подписали соглашение о создании к 2010 году зоны свободной торговли, а ряд азиатских стран заключили соглашения о создании зоны свободной торговли с Соединенными Штатами.

Приток ПИИ в Латинскую Америку после четырехлетнего спада увеличился...

После четырех лет непрерывного снижения потоки ПИИ в Латинскую Америку и Карибский бассейн в 2004 году ощутимо возросли и достигли 68 млрд. долларов. Это на 44% выше уровня 2003 года. Этому способствовали экономический подъем в регионе, ускорение роста мировой экономики и повышение цен на

сырьевые товары. Крупнейшими получателями стали Бразилия и Мексика, приток инвестиций в которые составил соответственно 18 и 17 млрд. долларов. Вместе с Чили и Аргентиной на них приходилось две трети суммарных потоков ПИИ в регион в 2004 году. В то же время увеличение притока ПИИ коснулось не всех стран Латинской Америки. Заметно уменьшились потоки инвестиций в Боливию и Венесуэлу главным образом из-за неопределенности с законодательным обеспечением работы нефтяной и газовой промышленности. Уменьшение ПИИ в Эквадор объясняется завершением строительства трубопровода. Ряд стран внесли изменения в свое законодательство и налоговый режим, с тем чтобы увеличить долю государства в доходах от эксплуатации невозобновляемых природных ресурсов. В то же время еще слишком рано говорить о влиянии этих изменений на потоки ПИИ. В 2004 году осуществлялся ряд важных проектов и было объявлено о начале новых.

По всей видимости, меняется и отраслевая структура потоков ПИИ в отдельные страны Латинской Америки и Карибского бассейна. В 2004 году в некоторых странах региона добывающие и перерабатывающие отрасли с точки зрения размещения ПИИ стали более популярными, чем сфера услуг. ПИИ в обрабатывающей отрасли превысили инвестиции в сектор услуг в Аргентине, Бразилии и Мексике. В условиях роста спроса в Соединенных Штатах после трехлетнего спада ПИИ в сборочные производства в Мексике выросли на 26%. Завершение большинства приватизационных программ наряду с финансовыми трудностями, которые испытывают зарубежные инвесторы после недавнего финансового кризиса и последовавшей за ним экономической стагнации в ряде стран, снизило привлекательность латиноамериканского сектора услуг для ПИИ. Компании этого сектора в наибольшей степени пострадали от последствий экономического кризиса, сталкиваясь с серьезными проблемами в погашении своей крупной валютной задолженности и не имея при этом возможности (в силу отсутствия покупателей, интересующихся их операциями) переключиться на экспортное производство. В то же время в Центральной Америке и Карибском

бассейне новая волна приватизации превратила сферу услуг в крупнейшего получателя ПИИ. Благодаря высоким ценам на нефть и полезные ископаемые основные ПИИ в Андском сообществе по-прежнему направляются в горнодобывающий сектор.

...оставался стабильным в Африке...

Приток ПИИ в Африку, составивший 18 млрд. долл., оставался почти на таком же уровне, как и в 2003 году. Особенно заметным был приток ПИИ в разработку природных ресурсов, что связано с высокими ценами на полезные ископаемые и нефть и повышением доходности инвестиций в добывающий сектор. Высокие и растущие цены на нефть, металлы и полезные ископаемые заставляли ТНК поддерживать на сравнительно высоком уровне инвестиции в новые проекты горной добычи или наращивать их в уже действующее производство. В прошлом году в горнодобывающей отрасли произошло несколько крупных трансграничных СиП. Несмотря на это, доля Африки в мировых потоках ПИИ остается низкой - на уровне трех процентов.

Основными получателями инвестиций являлись Ангола, Экваториальная Гвинея, Нигерия, Судан (все они богаты природными ресурсами) и Египет, на которые приходилось немногим менее половины всего их притока в Африку. В отличие от последних трех стран потоки ПИИ в Южную Африку, еще одного крупного получателя, сократились. В африканские НРС направлялись незначительные суммы: примерно 9 млрд. долл. в 2004 году. Источником большей части инвестиций в Африку являются инвесторы из европейских стран, среди которых лидируют Франция, Нидерланды и Соединенное Королевство, а также из Южной Африки и Соединенных Штатов; на эти страны вместе взятые приходится свыше половины потоков инвестиций в регион. В 2004 году вывоз ПИИ из африканских стран возрос более чем вдвое - до 2,8 млрд. долларов.

Новая волна связанных с ПИИ мер и инициатив на национальном и международном уровнях направлена на облегчение и привлечение больших объемов ПИИ на африканский

континент. На национальном уровне многие меры ставят целью либерализацию нормативно-правовой основы и улучшение общего инвестиционного климата. В то же время неспособность быстро принимать экономические и социальные меры, необходимые для привлечения и удержания ПИИ, а также недостаточное внимание укреплению потенциала ограничивают имеющиеся у многих стран региона возможности привлекать ПИИ, в первую очередь в обрабатывающую промышленность. До сих пор международные меры и инициативы по облегчению доступа на рынок, осуществляемые в интересах африканских стран (такие, как закон Соединенных Штатов об обеспечении роста и возможностей для африканских стран), в целом были не очень успешными в обеспечении роста ПИИ. Для того чтобы использовать потенциал роста ПИИ и получать от них большую отдачу, африканским странам, как правило, требуется укреплять свой промышленный и технологический потенциал.

Необходимость международной поддержки процесса развития Африки подчеркивалась в ряде недавних инициатив. Например, в марте 2005 года Комиссия для Африки (созданная Соединенным Королевством) выпустила доклад с рекомендацией значительно увеличить помощь Африке: к 2010 году предлагается увеличить ежегодный размер помощи на 25 млрд. долл. в год. Она предложила также ряд мер, которые могут помочь континенту привлекать больше ПИИ и получать от них больше отдачи. Конкретно, доклад призывает доноров удвоить финансирование инфраструктуры, полностью списать внешний долг, поддержать фонд для улучшения инвестиционного климата в Африке, который должен быть учрежден в рамках Нового партнерства в интересах развития Африки (НЕПАД), и создать фонд страхования иностранных инвесторов в переживших конфликты странах Африки.

...и четвертый год подряд рос в Юго-Восточной Европе и СНГ.

Потоки ПИИ в Юго-Восточную Европу и СНГ, отдельную группу стран по новой классификации Организации Объединенных Наций (вставка 1), в 2004 году росли четвертый год подряд и достигли рекордного за все время уровня в 35 млрд. долларов. Этот регион был единственным, избежавшим трехлетнего спада (2001-2003 годов) мировых потоков ПИИ и сохранившим высокие темпы роста притока ПИИ в 2004 году (свыше 40%). В то же время динамика потоков ПИИ в эти два субрегиона несколько различалась под влиянием нескольких факторов. Приток ПИИ в Юго-Восточную Европу стал увеличиваться лишь в 2003 году. Благодаря главным образом крупным приватизационным сделкам инвестиционные потоки практически утроились и в 2004 году достигли 11 млрд. долларов. Приток ПИИ в страны СНГ увеличился с 5 млрд. долл. в 2000 году до 24 млрд. долл. в 2004 году, в основном благодаря высоким ценам на нефть и природный газ. Крупнейшим получателем ПИИ в регионе является Российская Федерация.

Напротив, приток в развитые страны продолжал сокращаться.

Потоки ПИИ в развитые страны, которые в настоящее время насчитывают в своем составе 10 новых членов ЕС (см. вставку 1), в 2004 году снизились до 380 млрд. долларов. По сравнению с 2003 годом темпы этого снижения были не столь резкими, что, возможно, свидетельствуют о выравнивании начавшейся в 2001 году понижательной тенденции, которая затронула многие из крупных развитых стран. В то же время отдельные страны выпадали из этой тенденции: значительно возрос приток ПИИ в Соединенные Штаты и Соединенное Королевство, главным образом благодаря трансграничным СиП. В то же время вывоз инвестиций из развитых стран в 2004 году вновь увеличился и достиг 637 млрд. долларов.

Приток ПИИ в ЕС в целом снизился до 216 млрд. долл. - самого низкого уровня с 1998 года. В то же время динамика не была идентичной во всех стран - членах ЕС, среди которых наибольшее сокращение притока ПИИ было зарегистрировано в Германии, Дании, Нидерландах и Швеции. Сохранение понижательной динамики ПИИ в ЕС отчасти связано с погашением крупных внутрифирменных кредитов и репатриацией прибыли из отдельных стран-членов. В то же время приток ПИИ в каждую из 10 новых стран - членов ЕС возрос вследствие высоких темпов их экономического роста, наличия квалифицированной рабочей силы по конкурентным ставкам оплаты труда и большей определенности в отношении нормативно-правового режима регулирования ПИИ после вступления в ЕС. Потоки ПИИ в Японию возросли на 24% до 8 млрд. долл., а в другие развитые страны (Израиль, Новая Зеландия, Норвегия и Швейцария) снизились.

Ожидается дальнейший рост ПИИ.

В 2005 году перспективы ПИИ во всем мире выглядят довольно благоприятно. На 2006 год можно ожидать дальнейшего роста мировых потоков ПИИ, если экономический рост закрепится и распространится на новые страны, будет проведена корпоративная реструктуризация, продолжится рост прибылей и освоение новых рынков. Сохраняющаяся у компаний необходимость повышать свою конкурентоспособность посредством расширения деятельности на новых рынках, снижения издержек и получения доступа к природным ресурсам и стратегическим активам за рубежом является мощным стимулом для дальнейшего роста ПИИ, в частности в развивающихся странах. Кроме того, повышение прибыльности ТНК, по всей видимости, станет толчком для активизации СиП, что должно способствовать росту объемов ПИИ и в развитых странах.

Проведенные ЮНКТАД опросы ТНК, экспертов и агентств по поощрению инвестиций (АПИ) подкрепляют эту довольно оптимистичную картину, равно как и выводы других недавно проведенных обследований. По итогам проведенных ЮНКТАД

опросов, свыше половины ТНК и экспертов и четыре пятых АПИ ожидают роста потоков ПИИ в краткосрочной перспективе (2005-2006 годы); лишь очень немногие предсказывают сокращение ПИИ в ближайшем будущем. Среди факторов, которые должны способствовать увеличению ПИИ, называют конкурентное давление на компании, сохраняющуюся тенденцию офшоринга услуг, продолжающуюся либерализацию и рост ТНК из стран с формирующимися рынками.

В то же время, прогнозируя потоки ПИИ, следует проявлять осторожность. Снижение темпов роста в некоторых развитых странах, а также структурная слабость и финансовая и корпоративная уязвимость в некоторых регионах продолжают сдерживать рост потоков ПИИ. Сохраняющиеся во многих странах внешние диспропорции и резкие колебания валютных курсов наряду с высокими и нестабильными ценами на сырье представляют собой угрозу для глобальных потоков ПИИ.

Перспективы потоков ПИИ в отдельные регионы также несколько различаются. С учетом улучшения экономического положения в Азии и Океании, важности этого региона как глобального производственного центра, улучшения политического климата и активизации региональных интеграционных процессов перспективы притока ПИИ в этот регион остаются в высшей степени положительными. По мнению опрошенных ЮНКТАД ТНК, экспертов и АПИ, перспективы этого региона с точки зрения привлечения ПИИ являются весьма радужными. Ожидается, что приток ПИИ в страны Латинской Америки и Карибского бассейна в 2005-2006 годах возрастет в условиях, когда большинство движущих сил роста ПИИ в 2004 году остаются в силе. Позитивные перспективы сохраняются и у Африки, отчасти вследствие повышения цен на сырьевые товары и обеспеченности континента природными ресурсами. Увеличения притока ПИИ в Африку в 2005-2006 годах ожидает лишь одна из каждых четырех опрошенных ТНК, что свидетельствует о более сдержанном оптимизме во взглядах на перспективы этого региона.

Потоки ПИИ в Юго-Восточную Европу и СНГ, как ожидается, в ближайшем будущем будут и далее расти. Считается, что конкурентный уровень заработной платы в этом регионе, особенно в Юго-Восточной Европе, может превратиться в привлекательный фактор для все большего числа предприятий, стремящихся к повышению эффективности или развитию экспорта, в то время как богатые природными ресурсами страны СНГ могут воспользоваться по-прежнему высокими ценами на нефть и газ.

Несмотря на сокращение в 2004 году, перспективы возобновления в 2005 году роста как оттока, так и притока ПИИ в развитых странах остаются позитивными, что подкрепляется прогнозами умеренного экономического роста и ощутимого увеличения прибылей корпораций. Кроме того, в первые шесть месяцев 2005 года в развитых странах заметно активизировались трансграничные СиП. Что касается крупнейшей страны-получателя, Соединенных Штатов, то для нее перспективы в области ПИИ остаются довольно хорошими, хотя приток инвестиций может и не достичь высокого уровня 2004 года.

ИНТЕРНАЦИОНАЛИЗАЦИЯ НИОКР И РАЗВИТИЕ

ТНК идут по пути интернационализации НИОКР, в том числе в развивающихся странах...

В "ДМИ 2005 года" важное внимание уделяется интернационализации научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР), проводимых ТНК. Это явление не ново. Когда компании расширяют свою международную деятельность, им необходимо адаптировать технологии к местным потребностям и успешно реализовывать свою продукцию на рынках принимающих стран. Во многих случаях для этого в той или иной степени необходима интернационализация НИОКР. В то же время ТНК традиционно занимались НИОКР в основном в странах базирования. Сегодня в процессе интернационализации появляется ряд новых особенностей. 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.

Это можно проиллюстрировать на следующих примерах. С 1993 года, когда компания "Моторола" создала первую иностранную лабораторию НИОКР в Китае, число зарубежных подразделений, занимающихся НИОКР в этой стране, увеличилось примерно до 700. В Индии в НИОКР, которые крупнейшая в мире ТНК "Дженерал электрик" ведет в таких областях, как авиационные двигатели, потребительские товары длительного пользования и медицинское оборудование, занято 2 400 человек. Такие фармацевтические компании, как "Астра-Зенека", "Эли Лилли", "ГлаксоСмитКлайн", "Новартис", "Пфайзер" и "Санofi-Авентис", проводят клинические исследования в Индии. Доля Юго-Восточной и Южной Азии в глобальной деятельности по разработке полупроводников практически с нуля в середине 90-х годов возросла почти до 30% в 2002 году. Компания "СТМайкроэлектроникс" разрабатывает некоторые из своих полупроводников в Рабате (Марокко). Бразильский филиал "Дженерал моторс" конкурирует с другими подразделениями этой компании в Соединенных Штатах, Европе и Азии за право проектировать и строить новые автомобили и заниматься другими направлениями хозяйственной деятельности этой глобальной компании. Таких примеров очень много.

Теоретически интернационализация НИОКР путем их вынесения в развивающиеся страны одновременно является как неожиданной, так и вполне предсказуемой тенденцией. Предсказуемость ее вызвана двумя причинами. Во-первых, по мере наращивания ТНК своей производственной деятельности в развивающихся странах то же самое должно происходить и с НИОКР (с целью адаптации продукции к местным требованиям). Во-вторых, являясь одной из форм услуг, НИОКР, как и другие услуги ("ДМИ 2004 года") могут "дробиться" и выноситься в те

районы, где они будут проводиться с максимальной эффективностью. Действительно, проведенный ЮНКТАД и консалтинговой компанией "Ролан Бергер" в 2004 году опрос крупнейших европейских компаний показал, что все виды услуг, включая НИОКР, сегодня являются кандидатами для офшоринга. Неожиданной же эту тенденцию можно считать потому, что НИОКР представляют собой такую форму услуг, которая требует высокой квалификации, знаний и поддержки. Эти потребности традиционно могли удовлетворяться лишь в развитых странах с их мощной национальной инновационной системой. Кроме того, НИОКР считаются наименее "дробимым" видом хозяйственной деятельности, поскольку в ходе НИОКР создаются имеющие стратегическую ценность для компаний знания и поскольку для их проведения часто требуется тесный обмен информацией (во многом негласный) между потребителями и производителями в рамках местных территориально-производственных комплексов.

На сегодняшний день ясно, что в процессе интернационализации НИОКР участвует лишь небольшое число развивающихся стран и стран с переходной экономикой. В то же время тот факт, что некоторые из них сегодня считаются привлекательными для проведения высокосложных НИОКР, свидетельствует о том, что страны могут создать потенциал, необходимый для подключения к глобальным системам НИОКР ТНК. С точки зрения принимающих стран интернационализация НИОКР открывает возможности не только для передачи технологий, созданных в других странах, но и для их разработки. Это может позволить некоторым принимающим странам укрепить свой технологический и инновационный потенциал. В то же время это может усилить отставание тех, кто не смог влиться в глобальную инновационную систему.

...и это чревато важными последствиями для новаторства и развития.

Инновационная деятельность жизненно важна для экономического роста и развития. Кроме того, для обеспечения устойчивости экономического развития недостаточно просто "открыть двери" и ждать, когда в них польются новые технологии. Это требует постоянных технологических усилий со стороны отечественных предприятий, дополняемых стимулирующей государственной политикой. С повышением наукоемкости производства растет потребность в развитии технологического потенциала. Бóльшая открытость перед торговыми и инвестиционными потоками не снижает значения местных технологических усилий. Напротив, либерализация, повышающая открытость рынков, заставляет и крупные, и малые компании из развитых и развивающихся стран создавать такой технологический и инновационный потенциал, который позволит им добиться конкурентоспособности или сохранить ее.

НИОКР являются лишь одним из источников новаторства, хотя и довольно важным. НИОКР 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 компаний. 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. 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. 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 6). Развитые страны вместе с провинцией Китая Тайвань, Республикой Кореей и Сингапуром, а также некоторыми странами Юго-Восточной Европы и СНГ относятся к группе стран с высоким потенциалом. В группу стран со средним потенциалом входят остальные страны с переходной экономикой, большинство богатых ресурсами и переживающих индустриализацию стран, а также две страны Африки к югу от Сахары (Маврикий и Южная Африка). Группа стран с низким потенциалом включает в себя большинство стран Африки к югу от Сахары, а также ряд стран Северной Америки, Западной Азии и Латинской Америки. Среди развивающихся стран мощнейшим инновационным потенциалом обладают страны Юго-Восточной и

Восточной Азии. В то же время страны Латинской Америки и Карибского бассейна сдают свои позиции странам Северной Африки и Западной Азии.

Таблица 6. Индекс инновационного потенциала ЮНКТАД, региональный среднеарифметический показатель

Регион	1995	2001
Развитые страны (исключая новых членов ЕС)	0,876	0,869
Новые члены ЕС	0,665	0,707
Юго-Восточная Европа и СНГ	0,602	0,584
Юго-Восточная и Восточная Азия	0,492	0,518
Западная Азия и Северная Африка	0,348	0,361
Латинская Америка и Карибский бассейн	0,375	0,36
Южная Азия	0,223	0,215
Африка к югу от Сахары	0,157	0,16

Источник: UNCTAD, *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D*, table III.6.

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 фирм и учреждений осваивать приемы и методы проведения НИОКР и учиться на лучших примерах такой деятельности. Углубление процесса НИОКР со временем и его распространение на другие виды деятельности является результатом интерактивного взаимодействия между ТНК и местными хозяйствующими субъектами принимающей страны. Причем на этот процесс в свою очередь влияет институциональная структура и государственная политика принимающей страны.

ТНК как локомотивы глобальных НИОКР

В последние десятилетия глобальные расходы на НИОКР быстро росли и в 2002 году достигли примерно 677 млрд. долларов. Для них характерна очень высокая степень концентрации. На десять ведущих стран, возглавляемых Соединенными Штатами, приходится свыше четырех пятых мировых расходов на НИОКР. В ведущую десятку входят лишь две развивающиеся страны (Китай и Республика Корея). В то же время доля развитых стран снизилась с 97% в 1991 году до 91% в 2002 году, а в развивающихся странах Азии - возросла с 2% до 6%. По аналогии с этим растет и результативность их инновационной деятельности (показателем которой служит число выданных патентов). Например, между двумя временными интервалами 1991-1993 годов и 2001-2003 годов доля зарубежных патентных заявок, поданных в Бюро патентов и торговых марок Соединенных Штатов развивающимися странам, странами Юго-Восточной Европы и СНГ, возросла с 7% до 17%.

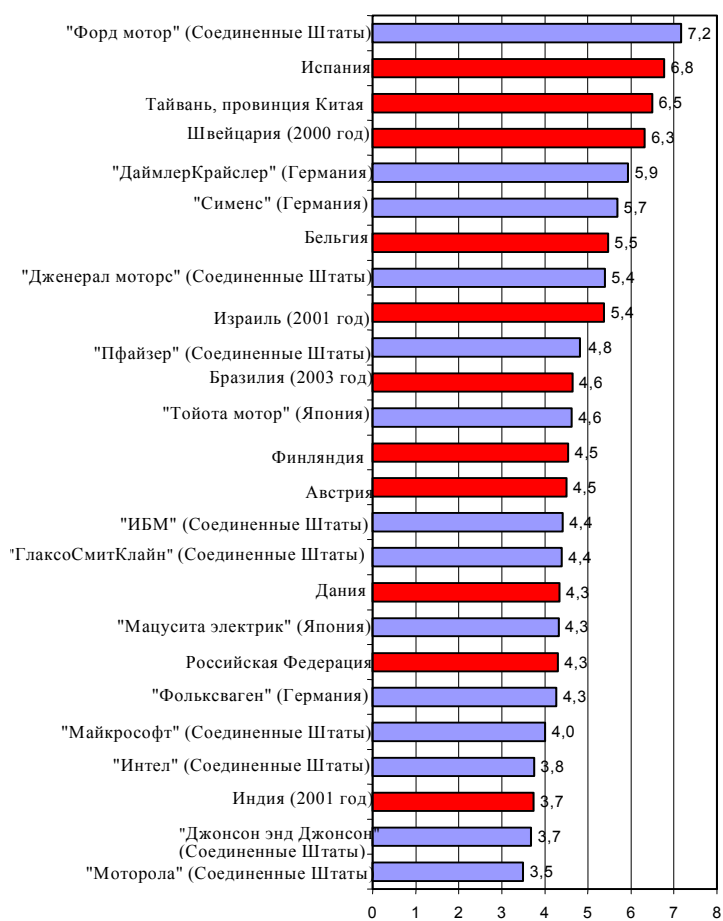
ТНК являются важнейшими участниками этого процесса. Даже по консервативным оценкам, на их долю приходится почти половина глобальных расходов на НИОКР и не меньше двух третей коммерческих расходов на исследования и разработки (по оценкам, 450 млрд. долл.). В отдельных странах эти долевые показатели значительно выше. Действительно, расходы на НИОКР некоторых крупных ТНК намного превышают соответствующие затраты многих стран (диаграмма 3). Шесть ТНК ("Форд", "Пфайзер", "ДаймлерКрайслер", "Сименс", "Тойота" и "Дженерал моторс") в 2003 году израсходовали на НИОКР свыше 5 млрд. долларов. Для сравнения, среди развивающихся стран суммарные затраты на НИОКР приближались к 5 млрд. долл. или превышали эту цифру лишь в Бразилии, Китае, Республике Корея и провинции Китая Тайвань. Компании, занимающие в мире ведущее место по затратам на НИОКР, сконцентрированы всего лишь в нескольких отраслях, в первую очередь в отрасли по производству

информационно-телекоммуникационного оборудования, в автомобильной промышленности, в фармацевтике и биотехнологической отрасли.

Проводимые ТНК НИОКР приобретают все более интернациональный характер. Эта тенденция характерна для всех стран базирования ТНК, однако начинается она с различных уровней. Что касается ТНК Соединенных Штатов, доля их зарубежных филиалов, в которых имеют контрольный пакет, в совокупных НИОКР этих ТНК возросла с 11% в 1994 году до 13% в 2002 году. Германские ТНК в 90-х годах создали больше зарубежных подразделений для проведения НИОКР, чем за пятьдесят предшествующих лет. Что касается НИОКР шведских ТНК, доля зарубежных исследований и разработок возросла с 1995 по 2003 год с 22% до 43%.

Свидетельством растущей интернационализации НИОКР является усиление роли иностранных филиалов в исследованиях и разработках, проводимых во многих принимающих странах. В период с 1993 по 2002 год расходы зарубежных филиалов на НИОКР во всем мире, по оценкам, увеличились с 30 млрд. долл. до 67 млрд. долл. (или с 10% до 16% глобальных коммерческих НИОКР). В отличие от развитых стран, где этот рост был достаточно скромным, в развивающихся странах он приобрел совершенно иные масштабы: доля зарубежных филиалов в коммерческих НИОКР в развивающихся странах с 1996 по 2002 год возросла с 2% до 18%. Показатели доли НИОКР, проводимых зарубежными филиалами в разных странах, сильно различаются. В 2003 году на зарубежные филиалы приходилось свыше половины всех коммерческих НИОКР в Ирландии, Венгрии и Сингапуре и порядка 40% в Австралии, Бразилии, Чешской Республике, Швеции и Соединенном Королевстве. В то же время в Чили, Греции, Индии, Японии и Республике Корея эта доля оставалась ниже 10% (диаграмма 4). Другие показатели, такие, как рост числа альянсов, создаваемых для проведения НИОКР, и активизация патентования, также служат подтверждением тенденции углубления интернационализации НИОКР в развивающихся странах.

Диаграмма 3. Расходы на НИОКР в отдельных ТНК и странах, 2002 год
(в млрд. долл.)



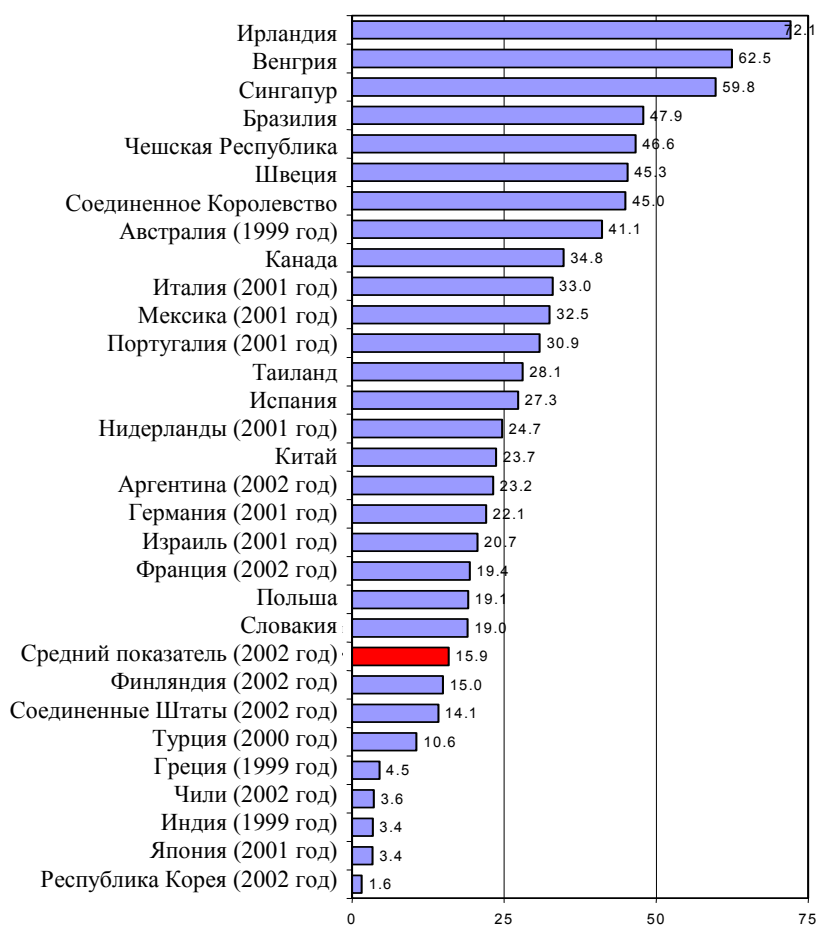
Источник: UNCTAD, *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R & D*, figure IV.1.

Их НИОКР особенно быстро, хотя и неравномерно, растут в развивающихся странах...

Доля принимающих развивающихся стран в глобальных системах НИОКР ТНК растет, хотя и неравномерно. Большая часть таких НИОКР проводится лишь в нескольких странах. Наиболее динамично в этом отношении выглядят развивающиеся страны Азии. Например, что касается расходов на НИОКР зарубежных филиалов, контрольный пакет которых принадлежит американским ТНК, доля развивающихся стран Азии в них возросла с 3% в 1994 году до 10% в 2002 году. Этот рост был особенно заметен в Китае, Сингапуре, Гонконге (Китай) и Малайзии. Что касается зарубежных НИОКР, проводимых шведскими ТНК, доля стран за пределами "Триады" более чем удвоилась: с 2,5% в 1995 году до 7% в 2003 году. Результаты опросов и другие данные по Германии и Японии свидетельствуют о растущей важности развивающихся стран и некоторых стран с переходной экономикой для проведения ТНК своих НИОКР.

Официальная статистика, как правило, выходит с опозданием и может не в полной мере отражать темпы процесса интернационализации НИОКР. Последние данные о ПИИ свидетельствуют о том, что тенденция вынесения НИОКР в новые зарубежные центры набирает обороты. В 2002-2004 годах из 1 773 осуществлявшихся во всем мире инвестиционных проектов, связанных с НИОКР, по которым имелись данные, большинство (1 095) проводились в развивающихся странах или странах Юго-Восточной Европы и СНГ. Лишь на развивающиеся страны Азии и Океании приходилась почти половина от общего числа проектов в мире (861 проект). Проведенный ЮНКТАД в 2004-2005 годах опрос компаний, лидирующих в мире по размерам расходов на НИОКР, также свидетельствует о растущей важности новых центров проведения НИОКР. Свыше половины опрошенных ТНК уже проводят НИОКР в Китае, Индии или Сингапуре. Среди стран Юго-Восточной Европы и СНГ опрошенные компании называли важной страной для проведения НИОКР лишь Российскую Федерацию (диаграмма 5).

Диаграмма 4. Доля зарубежных филиалов в коммерческих НИОКР в отдельных странах, 2003 или последний год, за который имеются данные (в процентах)



Источник: UNCTAD, *World Investment Report.2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D*, figure IV.1.

В ходе этого же опроса 69% компаний сообщили, что доля зарубежных НИОКР будет неизбежно расти; противоположного мнения придерживаются лишь 2%, а остальные 29% указали, что степень интернационализации останется неизменной. Особенно интенсивно интернационализируют свои НИОКР компании из Японии и Республики Кореи, которые до последнего времени делали это неохотно. Например, 9 из 10 опрошенных японских компаний планируют наращивать свои зарубежные НИОКР, в то время как среди европейских компаний о подобных намерениях заявили лишь 61% фирм. Намечается также дальнейшее перераспределение НИОКР в пользу рынков некоторых развивающихся стран, стран Юго-Восточной Европы и СНГ (диаграмма 6). Среди основных направлений дальнейшего наращивания НИОКР большинство опрошенных называют Китай, за которым следуют Соединенные Штаты. На третьем месте стоит Индия, еще один важный новый рынок НИОКР. Среди других кандидатов для проведения НИОКР в будущем отдельные респонденты называли и другие развивающиеся страны, такие, как Республика Корея, Сингапур, провинция Китая Тайвань, Таиланд и Вьетнам. Лишь очень немногие респонденты заявили о своих планах развивать НИОКР в Латинской Америке или Африке. В числе десяти наиболее привлекательных стран для проведения НИОКР фигурирует и Российская Федерация.

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.

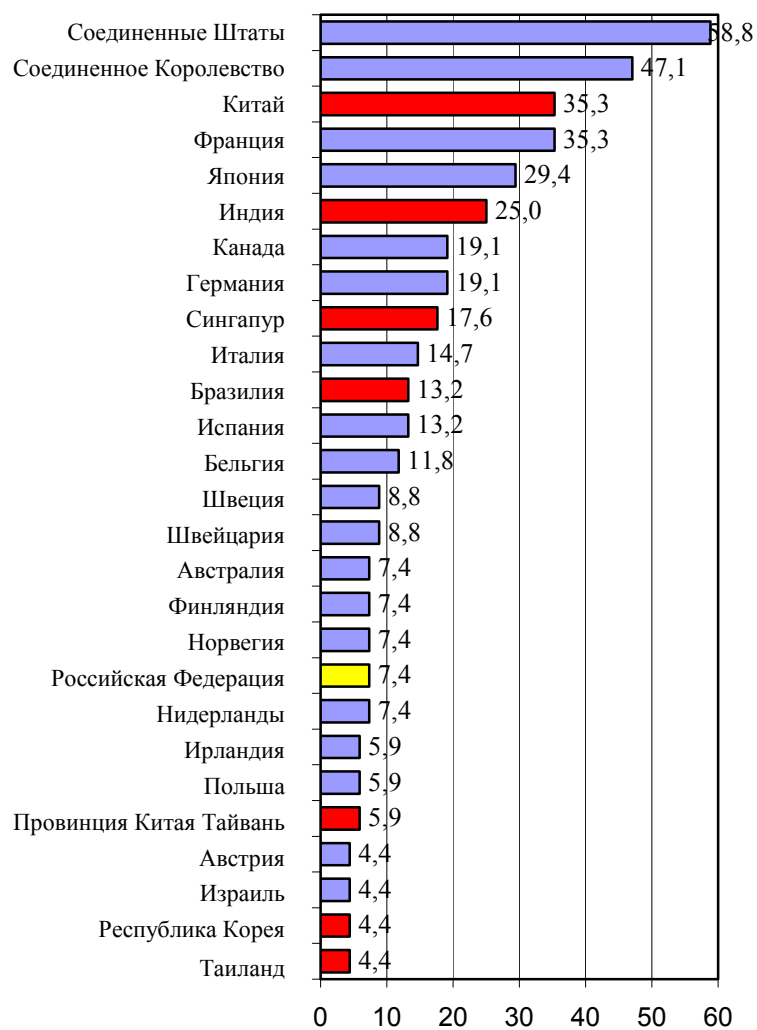
...причем форма проводимых НИОКР зависит от региона.

Проводимые НИОКР сильно различаются в зависимости от того, в каком регионе и в какой стране они проводятся. Например, в 2002 году 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.

Более того, ТНК выполняют за рубежом различные виды НИОКР. Иностранные филиалы ТНК могут проводить *адаптивные 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.

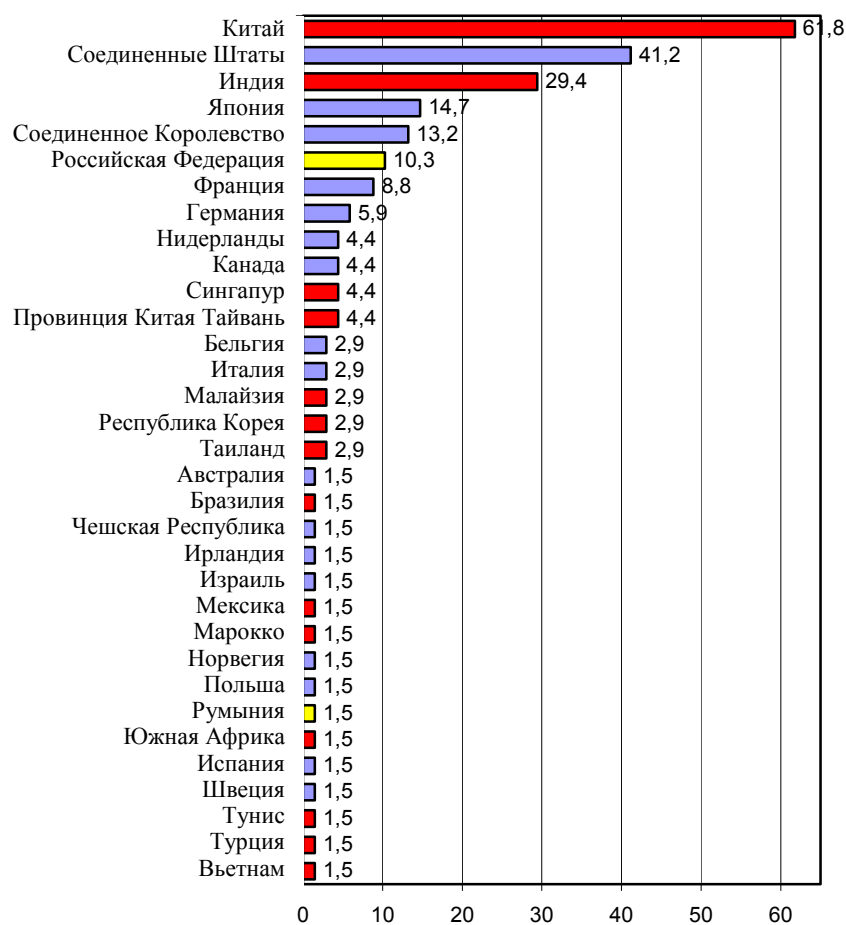
Хотя количественно оценить масштабы НИОКР каждого из видов довольно сложно, данные по принимающим развивающимся странам свидетельствуют о том, что в Азии преобладают инновационные НИОКР, ориентированные на международные рынки. Исследования и разработки, проводимые в таких азиатских странах, как Китай, Индия, Республика Корея и провинция Китая Тайвань, приобретают все большее значение в глобальных системах НИОКР ТНК. В числе примеров можно назвать создание компанией "Тойота" Азиатско-Тихоокеанского технического центра в Таиланде, сети НИОКР компанией "Моторола" в Китае и шестого глобального исследовательского центра компанией "Майкрософт" в Бангалоре (Индия). Там проводятся некоторые

**Диаграмма 5. Страны, где в настоящее время проводятся
зарубежные НИОКР, 2004 год**
(в процентах)



Источник: ЮНКТАД, *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D*, figure IV.8.

Диаграмма 6. Страны, которые по результатам проведенного ЮНКТАД опроса, являются наиболее привлекательными для будущих НИОКР, 2005-2009 годы (процент ответов)



Источник: ЮНКТАД, *World Investment Report 2005: Transnational Corporations and the Internationalization of R&D*, figure IV.11.

наиболее из передовых инновационных НИОКР. Примером может служить полупроводниковая отрасль. Предприятия этой отрасли стали одними из первых не только переносить в развивающиеся страны свое производство, но и проводить в отдельных развивающихся странах Азии самые передовые разработки. Некоторые из них были поручены зарубежным филиалам, а некоторые - местным фирмам. Например, сегодня разработкой самых передовых технологий занимаются некоторые фирмы Республики Кореи и провинции Китая Тайвань и в меньшей степени фирм из Китая и Индии.

До сих пор ТНК не стремились к расширению НИОКР в Латинской Америке и Карибском бассейне. Сравнительно малая доля ПИИ в латиноамериканские и карибские страны направляется на проведение НИОКР, но даже эти НИОКР в основном связаны с адаптацией технологий или товаров к требованиям местных рынков, которую в Латинской Америке окрестили "тропикализацией". Отдельные заметные исключения существуют, в частности, в Бразилии и Мексике. Как правило, практически не связаны с НИОКР ПИИ транснациональных корпораций в Африке, за исключением таких стран, как Марокко и особенно Южная Африка. Отчасти это объясняется слабостью отечественного потенциала НИОКР, а во многих случаях и отсутствием институциональных механизмов, которые достаточно активно поощряли бы инвесторов вкладывать средства в НИОКР.

В некоторых новых членах ЕС зарубежные филиалы превратились в важный источник НИОКР. В Венгрии, Польше и Чешской Республике проводимые зарубежными филиалами исследования и разработки часто связаны с промышленностью, главным образом с автомобильной и электронной. Некоторые зарубежные филиалы занимаются также "инновационными" НИОКР для региональных или глобальных рынков.

Этот процесс, движущими силами которого выступают новые факторы "вытеснения" и "притяжения", облегчается благодаря стимулирующим технологиям и политическим мерам...

Необходимость адаптировать товары и процессы к потребностям ключевых рынков принимающих стран всегда служила для ТНК важным мотивом для интернационализации НИОКР. Потребность использовать возможности зарубежных центров знаний для получения новых технологий, найма наиболее квалифицированных специалистов и контроля за деятельностью конкурентов подробно описывалась в экономической литературе. В то же время недавний бурный рост НИОКР, проводимых ТНК в отдельных принимающих развивающихся странах, объясняется также стремлением снизить издержки и использовать растущие кадровые ресурсы этих стран. Этот процесс можно рассматривать как следующий логический этап глобализации производственной кооперации ТНК. Он напоминает международную реструктуризацию, проходившую в экспортных промышленных отраслях и связанных с ИКТ секторах услуг, благодаря которой ТНК стремились повысить свою конкурентоспособность, используя сильные стороны различных стран.

Движущей силой интернационализации НИОКР за рамками стран "Триады" являются взаимодействующие между собой факторы "вытеснения" и "притяжения". Что касается факторов "вытеснения", обострение конкуренции, рост расходов на НИОКР в развитых странах и нехватка научно-технических кадров наряду с повышением сложности НИОКР все сильнее заставляют идти по пути специализации и интернационализации исследований и разработок. Если говорить о факторах "притяжения", растущая армия квалифицированных научно-технических кадров и рабочей силы, предлагающих свои услуги по вполне конкурентной цене, продолжающаяся глобализация производственных процессов в промышленности и быстрый рост довольно емких рынков в ряде развивающихся стран повышают их привлекательность как новых центров НИОКР.

В этой связи рост числа специалистов в отдельных развивающихся странах и странах Юго-Восточной Европы и СНГ, в первую очередь научных кадров, приобретает очень важное значение, особенно для компаний, которые не могут найти достаточного числа специалистов в своих странах. В последние годы количество студентов высших учебных заведений в развивающихся странах и странах с переходной экономикой резко растет. В 2000-2001 годах лишь на Китай, Индию и Российскую Федерацию приходилась почти треть всех студентов высших технических учебных заведений в мире. Помимо этого, все больше ученых и инженеров остаются и возвращаются в Китай и Индию для занятия НИОКР в зарубежных филиалах или местных компаниях или для того, чтобы начать свое собственное дело. Например, в последнее время в Бангалор вернулись почти 35 000 проживавших за рубежом индийцев, которые получили профессиональную подготовку и приобрели опыт работы в Соединенных Штатах. Свидетельством растущей важности фактора людских ресурсов становится то, что сегодня как развитые, так и развивающиеся страны принимают все новые и новые меры для привлечения квалифицированных кадров из-за рубежа.

Интернационализации НИОКР способствует также совершенствование ИКТ и снижение связанных с ними расходов, появление новых методов исследовательской деятельности, позволяющих "дробить" НИОКР на более мелкие составляющие, а также большего информирования об исследовательском потенциале в мире. В то же время созданию более благоприятных условий для работы способствует и общее улучшение инвестиционного климата в принимающих странах. Важные изменения политического характера касаются, например, защиты прав интеллектуальной собственности (ПИС), реформирования государственной исследовательской деятельности, развития инфраструктуры и поощрения инвестиций с особым акцентом на инвестиции в НИОКР, а также стимулирования исследований и разработок.

Существует целый ряд фундаментальных причин для сохранения нынешней тенденции интернационализации НИОКР. Во-первых, компании, по всей видимости, будут и впредь сталкиваться с острой конкуренцией, заставляющей их активно заниматься новаторством. Во-вторых, для повышения гибкости НИОКР в условиях быстрого технического прогресса требуется большое число исследовательских кадров, специализирующихся в различных областях, а также организация НИОКР в тех местах, где такие кадры имеются. В-третьих, старение населения во многих развитых странах, по-видимому, приведет к недостатку специалистов, обладающих специализированными современными профессиональными навыками, что заставит ТНК искать новые таланты в других странах. В-четвертых, благодаря коммулятивным процессам накопления знаний, в которые вовлекаются и местные предприятия и учреждения, принимающие участие в интернационализации НИОКР развивающиеся страны постепенно расширяют собственные возможности для активизации НИОКР. Однако в настоящее время условия, необходимые для участия в такой деятельности, сложились лишь в нескольких развивающихся странах, в первую очередь Китае и Индии, а также в ряде стран Юго-Восточной Европы и СНГ.

...и имеет большое значение как для принимающих стран, так и для стран базирования ТНК.

Развитие знаний является двигателем экономического роста. В то же время ни одна страна не может сама создавать все те знания, которые необходимы ей для поддержания своей конкурентоспособности и устойчивого роста. Поэтому страны стремятся создавать международные инновационные сети. Двумя каналами для этого служат отток и приток ПИИ в НИОКР. Интернационализация исследований и разработок открывает перед развивающимися странами новые возможности, расширяя их доступ к технологиям и помогая им создавать товары и услуги с высокой добавленной стоимостью, развивать новые профессиональные навыки и стимулировать культуру новаторства посредством косвенного вовлечения в него местных компаний и

учреждений. ПИИ в НИОКР могут помочь странам укрепить свои инновационные системы и поднять свой промышленный и технологический уровень, с тем чтобы выполнять более сложные функции, внедрять более передовое оборудование и выпускать более сложную продукцию.

В то же время эти блага достаются не автоматически и могут сопровождаться нежелательными последствиями. Основные проблемы для стран, принимающих связанные с НИОКР потоки ПИИ, кроются в возможности свертывания уже проводимых НИОКР в тех случаях, когда в результате ПИИ поглощаются отечественные фирмы, несправедливом вознаграждении местных фирм и учреждений, сотрудничающих с ТНК в области НИОКР, закрытии для местных фирм доступа к исследовательским кадрам, "гонке вниз" в стремлении привлечь связанные с НИОКР ПИИ, а также в неэтичном поведении ТНК. Напряженные отношения могут возникать и между ТНК и правительствами принимающих стран: первые могут стремиться сохранить под своим контролем защищенные авторскими правами знания, а последние - как можно шире использовать их.

Важнейшим фактором, определяющим, насколько сильно НИОКР влияют на развитие принимающей страны, являются ее возможности осваивать результаты исследований и разработок. Действительно, технологический потенциал отечественных предприятий и технических учреждений необходим не только для привлечения НИОКР, но и для того, чтобы использовать их результаты. Другими важными факторами служит вид проводимых НИОКР, а также их связь с производством. Чем теснее ТНК взаимодействуют с местными фирмами и занимающимися НИОКР учреждениями в принимающих развивающихся странах и чем развитее национальная инновационная система этих стран, тем больше вероятность позитивного влияния НИОКР на их национальную экономику.

Интернационализация НИОКР сопряжена с последствиями и для стран базирования ТНК - как развитых, так и развивающихся. Она может помочь ТНК таких стран повысить свою

конкурентоспособность за счет получения доступа к стратегическим активам и новым технологиям, приобретения уникальных знаний по конкурентным ценам, углубления специализации своих НИОКР, снижения издержек, повышения гибкости и увеличения своей рыночной доли. Повышение конкурентоспособности ТНК в свою очередь позитивно влияет на экономику страны их базирования. Проводимые за рубежом НИОКР могут создавать возможности и давать побочный позитивный эффект в странах базирования как для местных фирм, так и для экономики в целом.

В то же время транснациональная экспансия НИОКР может вызывать в странах базирования ТНК обеспокоенность в первую очередь в связи с опасностью возникновения научно-исследовательского вакуума и сокращений рабочих мест. Это очень похоже на ситуацию с офшорингом услуг. Поскольку данная тенденция еще только формируется, оценивать ее следует очень осторожно. В то же время попытки сдержать рост НИОКР за рубежом протекционистскими мерами не дадут желаемого результата, так как они могут подорвать конкурентоспособность предприятий страны. Для того чтобы от процесса интернационализации выигрывали как принимающие инвестиции страны, так и страны базирования ТНК, необходимы такие политические меры, которые помогали бы совершенствованию специфического инновационного потенциала и улучшению функционирования национальных инновационных систем.

На национальном уровне требуются адекватные политические меры...

Важнейшими источниками новаторства выступают предприятия. В то же время новаторством и накоплением знаний занимаются не в вакууме, а во взаимодействии с конкурентами, поставщиками и клиентами, государственными исследовательскими учреждениями, университетами и другими центрами знаний, такими, как органы стандартизации и метрологии. В свою очередь характер такого взаимодействия

определяется институциональными рамками, в которых оно происходит. Сложное переплетение связей, в которых происходит новаторство, обычно называют "национальной инновационной системой". На ее состояние может влиять государственное вмешательство.

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 политическое внимание требуется в четырех областях: людские ресурсы, государственный исследовательский потенциал, защита ПИС 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. Для того чтобы государственные НИОКР эффективно способствовали развитию национальной инновационной системы, важно, чтобы они увязывались с коммерческими НИОКР и чтобы результаты деятельности государственных исследовательских учреждений были доступны и новым компаниям. Эффективность режима ПИС может повышать привлекательность страны для проведения НИОКР, однако надежной защиты таких прав не всегда достаточно для того, чтобы ТНК инвестировали средства в НИОКР. Политическая задача заключается в том, чтобы создать систему, которая бы поощряла новаторство и обеспечивала бóльшую 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 ПИС должен дополняться адекватной политикой регулирования конкуренции.

Меры в этой области должны учитывать сравнительные преимущества и технологическую специализацию каждой из стран, а также стратегию развития, которой они собираются следовать. То, в какой форме будут осуществляться ПИИ и какова будет отдача от них, во многом зависит от проводимой инвестиционной политики. Такая политика может предусматривать целевое

поощрение инвестиций, установление требований к результатам хозяйственной деятельности, меры стимулирования, а также создание научно-технических парков.

АПИ могут играть важную роль в стратегии, благодаря которой страна рассчитывает получить отдачу от интернационализации ТНК своих НИОКР. Потенциально они могут выполнять две основные функции. Первая из них заключается в пропаганде и содействии использованию существующих инвестиционных возможностей, например посредством проведения целевых компаний, основанных на детальном анализе сильных и слабых сторон тех районов, где предполагается размещать инвестиции, а также более глубокого понимания тех факторов, которые определяют географический выбор. Если тот или иной район не в состоянии предложить условия, необходимые для привлечения НИОКР ТНК, АПИ, возможно, лучше сосредоточиться на консультационных функциях. Агентства могут обращать внимание других соответствующих государственных органов на те вопросы, решение которых поможет тому или иному району лучше подготовиться к развертыванию ТНК своих НИОКР.

Итоги проведенного ЮНКТАД глобального опроса АПИ показали, что большинство из них уже работают над привлечением ПИИ в НИОКР. Активно привлекают ПИИ в исследования и разработки подавляющее большинство АПИ в развитых странах (79%) и 46% агентств в развивающихся странах. Процент таких АПИ является самым высоким (94%) в Азии и Океании. Активно поощряют инвестиции в НИОКР большинство АПИ в Африке и лишь 11% АПИ в странах Латинской Америки и Карибского бассейна.

Наконец, правительствам следует проводить более целенаправленную политику, направленную на развертывание потенциала отечественных предприятий, в первую очередь в рамках программ поддержки конкретных отраслей, а также малых и средних предприятий.

Различные политические задачи в сфере образования, науки и техники, конкуренции и инвестиций могут быть взаимосвязаны. Независимо от того, пытается ли страна стать частью глобальной сети кооперации путем поощрения притока ПИИ, оттока ПИИ, лицензирования технологий, привлечения квалифицированных кадров или каким-либо иным способом, политические меры должны увязываться с более широкими программами укрепления национальной инновационной системы. Чем мощнее такая система, тем выше вероятность привлечения НИОКР ТНК и получения отдачи от них. Проводимая политика по сути должна являться составной частью более широкой стратегии, направленной на стимулирование конкуренции и развития.

Действительно, необходимость обеспечения последовательности проводимой политики, возможно, является одним из важнейших уроков, которые можно вынести на опыте развивающихся стран, превращающихся сегодня в важнейшие звенья сети знаний ТНК. Большинство таких стран начали с выработки долгосрочной стратегии переориентации экономики на те виды деятельности, где создается больше добавленной стоимости и знаний. Успех ряда азиатских стран не случаен; он стал результатом последовательной и целенаправленной государственной политики, направленной на укрепление общих рамок новаторства и стимулирование притока знаний. В той или иной форме (и в различной степени) все они активно стремились к привлечению технологий, ноу-хау, человеческого и финансового капитала из-за рубежа. Они осуществляли стратегические инвестиции в людские ресурсы, как правило, особо ориентируясь на научно-технические кадры; вкладывали средства в развитие инфраструктуры НИОКР (например, в научные парки, государственные лаборатории для НИОКР, инкубаторы); вводили требования к результатам хозяйственной деятельности и использовали стимулы в рамках общей стратегии привлечения ПИИ в конкретные отрасли; и на практике осуществляли стратегию защиты ПИС.

Для многих развивающихся стран с невысоким индексом инновационного потенциала, рассчитываемым ЮНКТАД, было бы нереалистичным ожидать в краткосрочной перспективе заметного притока НИОКР ТНК. В то же время это не может служить оправданием бездействия. Странам следует подумать над тем, как начать процесс стимулирования экономического и технологического роста. Создание инновационного потенциала представляет собой стратегическую, долгосрочную задачу. Для опоздавших первая, важнейшая задача должна заключаться в том, чтобы процесс укрепления национальных инвестиционных систем набрал обороты.

Для стран базирования ТНК текущие тенденции свидетельствуют о необходимости в интересах повышения темпов роста и производительности еще шире опираться на создание, распространение и использование научно-технических знаний. Таким странам следует видеть в интернационализации НИОКР не угрозу, а открывающиеся возможности. Важно изыскивать новые формы сотрудничества с новыми центрами НИОКР (например, посредством разработки совместных исследовательских программ и тщательной оценки плюсов и минусов антсорсинга и размещения связанных с НИОКР ПИИ за рубежом). Для того чтобы получать большую отдачу от интернационализации НИОКР, странам следует также устранять узкие места и "системную инерцию" в своих национальных инновационных системах. Для укрепления имеющихся у них центров мирового класса и создания новых, им, возможно, потребуются также углублять специализацию в тех областях, где они обладают сравнительными преимуществами.

...учитывающие изменения на международном уровне

Национальная политика должна осуществляться с учетом тех изменений, которые происходят при заключении международных инвестиционных соглашений на различных уровнях. Во многих международных соглашениях инвестициям в НИОКР уделяется особое внимание. Основные проблемы возникают в связи с получением разрешений на ввоз в страну и размещение в ней

связанных с НИОКР ПИИ, требованиями в области НИОКР (ограничивающими или разрешающими инвестиции), стимулированием инвестиций в НИОКР и с передвижением важнейших кадров.

В международных инвестиционных соглашениях в целом признается важность политики стимулирования ПИИ в НИОКР. Хотя большинство стран и приветствуют такие инвестиции, правительства многих из них закрывают перед иностранными компаниями доступ к некоторым формам государственной поддержки НИОКР. Во многих двусторонних соглашениях также прямо устанавливается, что правительства могут свободно устанавливать требования к НИОКР в качестве условия предоставления преференциального режима (например, стимулирования). В небольшом числе соглашений запрещается использование обязательных требований в области НИОКР.

В большинстве международных инвестиционных соглашений отсутствуют положения, конкретно защищающие связанные с НИОКР ПИИ; они защищают ПИИ в целом. К числу соответствующих положений относятся определение инвестиций, свободный перевод доходов от связанной с НИОКР деятельности и распространение на иностранных инвесторов национального режима или режима наиболее благоприятствуемой нации. Международный режим защиты ПИС и минимальные стандарты, установленные в международных договорах, особо актуальны для связанных с НИОКР ПИИ. Важнейшим инструментом в этой области является Соглашение ВТО по торговым аспектам прав интеллектуальной собственности (ТАПИС). В некоторых недавних соглашениях, заключенных на двустороннем и региональном уровнях, дополняются минимальные стандарты, установленные в Соглашении по ТАПИС. Предусмотренные в этих соглашениях меры защиты ПИС направлены на то, чтобы поощрять развитие защищаемых авторскими правами знаний; в то же время они ограничивают возможности политического маневра государств в области, которая непосредственно связана с НИОКР. Поэтому развивающимся странам особенно важно понимать и гибко

использовать те возможности, которые предоставляет им Соглашение по ТАПИС. Для того, чтобы ПИС служили интересам развития, необходима дополнительная техническая помощь.

Некоторые международные инвестиционные соглашения поощряют также страны базирования ТНК поддерживать укрепление национальных инновационных систем развивающихся стран, стимулируя размещение в них связанных с НИОКР инвестиций. Помимо этого, международные соглашения о сотрудничестве в области науки, техники и новаторства помогают создавать благоприятные условия для интернационализации НИОКР, облегчая потоки информации, создание союзов, объединение финансовых ресурсов, улучшение доступа к техническим знаниям, поиск партнеров и налаживание партнерских связей между государственным и частным секторами.

В то же время возможности расширения сотрудничества в области разработки политики и укрепления инновационных систем в развивающихся странах еще не исчерпаны. Одна из важнейших областей такого сотрудничества - развитие людских ресурсов. Международное сообщество может играть более активную роль в этой области, например, поддерживая укрепление местной образовательной инфраструктуры и предоставляя выходцам из развивающихся стран возможность получать образование в развитых странах. Страны базирования ТНК могут содействовать совершенствованию институциональной основы новаторства в развивающихся странах, помогая им в разработке технических стандартов и систем сертификации путем открытия доступа к лабораторному оборудованию, необходимому для стандартизации и проверки качества, и предоставления такого оборудования в пользование. Аналогичная деятельность может осуществляться и в связи с внедрением систем защиты ПИС и развитием сотрудничества в области НИОКР между учреждениями из развитых и развивающихся стран.

Принимаемые на международном уровне политические меры непосредственно отражаются на имеющихся у развивающихся стран возможностях формулировать политику в области НИОКР и создавать условия, которые позволят им пользоваться плодами интернационализации проводимых ТНК исследований и разработок.

Женева, 5 сентября 2005 года

Супачай Панитчпакди
Генеральный секретарь
ЮНКТАД

ПРИЛОЖЕНИЕ

*Доклад о мировых инвестициях, 2005 год: транснациональные
корпорации и интернационализация НИОКР*

Содержание

PREFACE
ACKNOWLEDGEMENTS
OVERVIEW

PART ONE **END OF THE DOWNTURN**

CHAPTER I. GLOBAL TRENDS: FDI FLOWS RESUME GROWTH

- A. Signs of recovery**
1. Overall analysis
 - a. FDI inflows and outflows
 - b. Modes of FDI entry
 - c. Components of FDI flows
 - d. Factors contributing to the recovery
 - e. The importance of TNC activities in the world economy
 2. The largest TNCs
 - a. The world's top 100 TNCs
 - b. The top 50 TNCs from developing countries
 - c. Transnationality of the top TNCs
 - d. The top 10 TNCs from South-East Europe and the CIS
 - e. The world's top 50 financial TNCs
 3. FDI performance and potential
- B. Policy development**
1. National policy changes
 2. International investment agreements
 - a. Bilateral investment treaties

- b. Double taxation treaties
- c. Other international agreements
- d. International investment disputes

C. Prospects: further FDI growth expected

**CHAPTER II. REGIONAL TRENDS: DEVELOPING
REGIONS LEAD RISE IN FDI**

Introduction

A. Developing countries

1. Africa: FDI inflows remain buoyant, sustained by investments in primary production
 - a. Trends: FDI continues to flow, mostly to natural resources
 - b. Policy developments: efforts to stabilize the environment for FDI inflows
 - c. Prospects: cautiously positive
2. Asia and Oceania: inflows at a record high
 - a. Trends: strong growth in FDI flows
 - b. Policy developments: favourable measures continue
 - c. Prospects: increasingly bright
3. Latin America and the Caribbean: FDI inflows rebound
 - a. Trends: a resurgence of FDI inflows in many countries
 - b. Policy developments: some changes in the area of natural resources
 - c. Prospects: growing opportunities

B. South-East Europe and CIS: FDI rises for the fourth year in a row

1. Trends: FDI inflows sharply up
2. Policy developments: diversity in policy approaches
3. Prospects: continuing growth

- C. Developed countries: uneven performance**
 - 1. Trends and developments: a turnaround in many countries
 - 2. Policy developments: diverging tendencies
 - 3. Prospects: positive overall

**PART TWO
R&D INTERNATIONALIZATION AND DEVELOPMENT**

INTRODUCTION

CHAPTER III. INNOVATION, R&D AND DEVELOPMENT

- A. Innovation matters for all countries**
- B. Global R&D trends**
 - 1. R&D is geographically concentrated
 - 2. R&D by industry
 - 3. Capability needs and benefits differ across activities
- C. The innovation capability gap**
 - 1. Measuring innovation capabilities
 - 2. The UNCTAD Innovation Capability Index
- D. Conclusion**

CHAPTER IV. R&D BY TNCs AND DEVELOPING COUNTRIES

- A. TNCs are dominant R&D players**
- B. R&D by TNCs is internationalizing**
 - 1. A growing share of TNCs' R&D is performed abroad
 - 2. The growing role of foreign affiliates in host-country R&D
 - 3. Growing use of strategic alliances

C. The emergence of developing economies as locations for TNCs' R&D

1. TNCs are expanding R&D to developing locations
2. Foreign affiliates in patenting by developing economies

D. Features of R&D undertaken in developing, South-East European and CIS markets

1. Industry composition of R&D by TNCs in developing countries
2. Types of R&D
 - a. Asia and Oceania: dynamic trends
 - b. Latin America and the Caribbean: limited R&D but with potential
 - c. Africa: generally marginal in R&D by TNCs
 - d. A comparison with economies in transition

E. Developing-country TNCs are also expanding R&D abroad

F. Prospects

CHAPTER V. DRIVERS AND DETERMINANTS

A. What drives the internationalization of R&D?

B. Host-country determinants of R&D location

C. How to internationalize R&D

1. R&D outsourcing is growing
2. Greenfield versus acquisition

Annex to Chapter V. The rise of chip design in Asia: a case study

1. Pull factors
2. Policy factors
3. Push factors
 - a. Changes in design methodology and organization
 - b. More outsourcing and multiple design interfaces
 - c. Changing skill requirements
4. Enabling factors

CHAPTER VI: DEVELOPMENT IMPLICATIONS

- A. New development opportunities in the making**
- B. Implications for host countries**
 - 1. Effects on the structure and performance of an NIS
 - 2. Human resource implications
 - 3. Knowledge spillovers from R&D by TNCs
 - 4. Contributions to industrial upgrading
 - 5. Potential concerns related to R&D internationalization
- C. Implications for home countries**
 - 1. Improved overall R&D efficiency
 - 2. Reverse technology transfer implications
 - 3. Market expansion implications
 - 4. Home country concerns
- D. Conclusions**

CHAPTER VII: THE ROLE OF NATIONAL POLICIES

- A. Coherent policies and institutions make a difference**
- B. Strengthening the institutional framework for innovation**
 - 1. Fostering human resources
 - a. Development of skilled human resources
 - b. Importing human resources
 - 2. The role of research capabilities in the public sector
 - 3. Policies related to intellectual property
 - 4. Competition policy and innovation
- C. Promotion of R&D-related FDI**
 - 1. The role of investment promotion agencies
 - 2. Performance requirements
 - 3. The use of R&D incentives is expanding
 - 4. Using science parks as attractors

D. Industry-specific policies to enhance the benefits of FDI in R&D

E. The role of home countries

F. Concluding remarks

CHAPTER VIII: THE INTERNATIONAL FRAMEWORK

A. International investment agreements

1. Entry and establishment
2. Performance requirements
3. Incentives
4. Key personnel
5. General protection of FDI in R&D
6. Home-country measures and corporate social responsibility

B. International rules relating to IPRs

C. International cooperation in R&D

REFERENCES

SELECTED UNCTAD PUBLICATIONS ON TNCs AND FDI

QUESTIONNAIRE

Перечень докладов о мировых инвестициях

UNCTAD, *World Investment Report 2004. The Shift Towards Services* (New York and Geneva, 2004). 468 pages. Sales No. E.04.II.D.36.

UNCTAD, *World Investment Report 2004. The Shift Towards Services. Overview*. 54 pages (A, C, E, F, R, S). Document symbol: UNCTAD/WIR/2004 (Overview). Available free to charge.

UNCTAD, *World Investment Report 2003. FDI Policies for Development: National and International Perspectives* (New York and Geneva, 2003). 303 pages. Sales No. E.03.II.D.8.

UNCTAD, *World Investment Report 2003. FDI Policies for Development: National and International Perspectives. Overview*. 42 pages (A, C, E, F, R, S). Document symbol: UNCTAD/WIR/2003 (Overview). Available free to charge.

UNCTAD, *World Investment Report 2002: Transnational Corporations and Export Competitiveness* (New York and Geneva, 2002). 350 pages. Sales No. E.02.II.D.4.

UNCTAD, *World Investment Report 2002: Transnational Corporations and Export Competitiveness. Overview*. 66 pages (A, C, E, F, R, S). Document symbol: UNCTAD/WIR/2002 (Overview). Available free of charge.

UNCTAD, *World Investment Report 2001: Promoting Linkages* (New York and Geneva, 2001). 354 pages. Sales No. E.01.II.D.12.

UNCTAD, *World Investment Report 2001: Promoting Linkages. Overview*. 63 pages (A, C, E, F, R, S). Document symbol: UNCTAD/WIR/2001 (Overview). Available free of charge.

UNCTAD, *World Investment Report 2000: Cross-border Mergers and Acquisitions and Development* (New York and Geneva, 2000). 337 pages. Sales No. E.00.II.D.20.

UNCTAD, *World Investment Report 2000: Cross-border Mergers and Acquisitions and Development. Overview*. 65 pages (A, C, E, F, R, S). Document symbol: UNCTAD/WIR/2000 (Overview). Available free of charge.

UNCTAD, *World Investment Report 1999: Foreign Direct Investment and the Challenge of Development* (New York and Geneva, 1999). 541 pages. Sales No. E.99.II.D.3.

UNCTAD, *World Investment Report 1999: Foreign Direct Investment and the Challenge of Development. Overview*. 75 pages (A, C, E, F, R, S). Document symbol: UNCTAD/WIR/1999 (Overview). Available free of charge.

UNCTAD, *World Investment Report 1998: Trends and Determinants* (New York and Geneva, 1998). 463 pages. Sales No. E.98.II.D.5.

UNCTAD, *World Investment Report 1998: Trends and Determinants. Overview*. 72 pages (A, C, E, F, R, S). Document symbol: UNCTAD/WIR/1998 (Overview). Available free of charge.

UNCTAD, *World Investment Report 1997: Transnational Corporations, Market Structure and Competition Policy* (New York and Geneva, 1997). 416 pages. Sales No. E.97.II.D. 10.

UNCTAD, *World Investment Report 1997: Transnational Corporations, Market Structure and Competition Policy. Overview*. 76 pages (A, C, E, F, R, S). Document symbol: UNCTAD/ITE/IIT/5 (Overview). Available free of charge.

UNCTAD, *World Investment Report 1996: Investment, Trade and International Policy Arrangements* (New York and Geneva, 1996). 364 pages. Sales No. E.96.II.A. 14.

UNCTAD, *World Investment Report 1996: Investment, Trade and International Policy Arrangements. Overview*. 22 pages (A, C, E, F, R, S). Document symbol: UNCTAD/DTCI/32 (Overview). Available free of charge.

UNCTAD, *World Investment Report 1995: Transnational Corporations and Competitiveness* (New York and Geneva, 1995). 491 pages. Sales No. E.95.II.A.9.

UNCTAD, *World Investment Report 1995: Transnational Corporations and Competitiveness. Overview*. 68 pages (A, C, E, F, R, S). Document symbol: UNCTAD/DTCI/26 (Overview). Available free of charge.

UNCTAD, *World Investment Report 1994: Transnational Corporations, Employment and the Workplace* (New York and Geneva, 1994). 482 pages. Sales No. E.94.II.A.14.

UNCTAD, *World Investment Report 1994: Transnational Corporations, Employment and the Workplace. An Executive Summary*. 34 pages (C, E, also available in Japanese). Document symbol: UNCTAD/DTCI/10 (Overview). Available free of charge.

UNCTAD, *World Investment Report 1993: Transnational Corporations and Integrated International Production* (New York and Geneva, 1993). 290 pages. Sales No. E.93.II.A.14.

UNCTAD, *World Investment Report 1993: Transnational Corporations and Integrated International Production. An Executive Summary*. 31 pages (C, E). Document symbol: ST/CTC/159 (Executive Summary). Available free of charge.

DESD/TCMD, *World Investment Report 1992: Transnational Corporations as Engines of Growth* (New York, 1992). 356 pages. Sales No. E.92.II.A.24.

КАК ПОЛУЧИТЬ ИЗДАНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ ОБЪЕДИНЕННЫХ НАЦИЙ

Издания Организации Объединенных Наций можно приобрести у распространителей по всему миру. Их можно также получить, направив письмо по адресу:

United Nations Publications
Sales and Marketing Section,
DC2-853
United Nations Secretariat
New York, N.Y. 100 17
U.S.A.
Тел.: ++1 212 963 8302 or 1 800 253 9646
Факс: ++1 212 963 3489
Адрес эл. почты: publications@un.org

или

United Nations Publications
Sales and Marketing Section,
Rm. C. 113-1
United Nations Office at Geneva
Palais des Nations
CH-1211 Geneva 10
Switzerland
Тел.: ++41 22 917 2612
Факс: ++41 22 917 0027
Адрес эл. почты: unpubli@unog.ch

ИНТЕРНЕТ: www.un.org/Pubs/sales.htm

За дополнительной информацией о работе по вопросам прямых иностранных инвестиций и транснациональных корпораций просьба обращаться по адресу:

Khalil Hamdani
Officer-in-Charge
Division on Investment, Technology and Enterprise
Development
United Nations Conference on Trade and Development
Palais des Nations, Room E-10052
CH-1211 Geneva 10 Switzerland
Тел.: ++41 22 907 4533
Факс: ++41 22 907 0498
Адрес эл. почты: khalil.hamdani@unctad.org

ИНТЕРНЕТ: www.unctad.org/en/subsites/dite

Анкета

*Доклад о мировых инвестициях, 2005 год:
Транснациональные корпорации и
интернационализация НИОЛР*

В целях повышения качества и актуальности работы Отдела ЮНКТАД по инвестициям, технологии и развитию предприятий было бы полезно узнать мнения читателей относительно настоящей и других аналогичных публикаций. В этой связи мы были бы весьма признательны, если бы вы заполнили прилагаемую анкету и направили заполненный экземпляр по адресу:

Readership Survey
UNCTAD, Division on Investment,
Technology and Enterprise Development
Palais des Nations
Room E-10054
CH-1211 Geneva 10
Switzerland
Факс: (+ 41 22) 907.04.98

Анкета имеется также в
интерактивном режиме на
вебсайте по адресу:
www.unctad.org/wir.

1. **Фамилия и служебный** адрес респондента (по желанию):

2. К какой из нижеперечисленных областей ближе всего
Ваша работа?

- | | | | |
|---|--------------------------|--|--------------------------|
| Государственный орган | <input type="checkbox"/> | Государственное предприятие | <input type="checkbox"/> |
| Частно-
предпринимательская
структура | <input type="checkbox"/> | Академическое или
исследовательское
учреждение | <input type="checkbox"/> |
| Международная
организация | <input type="checkbox"/> | СМИ | <input type="checkbox"/> |
| Некоммерческие
организации | <input type="checkbox"/> | Другие области
(просьба указать) | <input type="checkbox"/> |

62 Доклад о мировых инвестициях, 2005 год: Транснациональные
корпорации и интернационализация НИОКР

3. В какой стране Вы работаете? _____

4. Как Вы оцениваете содержание настоящей публикации?

Отлично Удовлетворительно
Хорошо Неудовлетворительно

5. Насколько полезна настоящая публикация для Вашей работы?

Очень полезна Полезна Бесполезна
в определенной степени

6. Укажите три момента, которые Вам больше всего понравились в настоящей публикации, и насколько они полезны для Вашей работы:

7. Укажите три момента, которые Вам меньше всего понравились в настоящей публикации:

8. Насколько полезны в целом эти издания для Вашей работы?

Очень полезны Полезны Бесполезны
в определенной мере

9. Получаете ли Вы регулярно реферативный журнал Отдела *Transnational Corporations* (в прошлом - The CTC Reporter), выходящий три раза в год?

Да Нет

Если нет и если бы Вы хотели получить пробный экземпляр, который будет направлен на Ваше имя по вышеуказанному адресу, пометьте здесь. Другое издание, которые Вы хотели бы получать вместо этого журнала (см. перечень публикаций):

10. Как или где к Вам попала эта публикация:

- | | | | |
|---------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Купил(а) | <input type="checkbox"/> | На семинаре/ симпозиуме | <input type="checkbox"/> |
| Заказал(а) бесплатный экземпляр | <input type="checkbox"/> | По почте | <input type="checkbox"/> |
| Иным способом | <input type="checkbox"/> | | |

11. Хотели ли бы Вы получать информацию о работе ЮНКТАД в области инвестиций, технологии и развития предприятий по электронной почте? Если да, то, пожалуйста, укажите ниже ваш адрес электронной почты:
