

где  $x_i^S$  – оптимальный инвестиционный порог одновременного инвестирования.

Вторая строка в выражении (6) соответствует потоку денежных средств организации  $i$ , если одновременное инвестирование осуществляется немедленно.

Таким образом, полученные результаты можно использовать для формирования рекомендаций по выработке наиболее успешной инвестиционной стратегии в сфере информационных технологий, позволяющей учесть действия конкурентов.

#### Список использованных источников

1. Alciatore, D.G. Introduction to mechatronics and measurement systems / D.G. Alciatore, M.B. Hestand. – 2nd ed. – Boston: McGraw-Hill, 2003. – 466 с.
2. Щербина, О.А. Методологические аспекты динамического программирования / О.А. Щербина // Динамические системы. – 2007. – вып. 22. – С. 21-36.
3. Белманн, Р. Динамическое программирование / Р. Беллман. – М.: Изд-во иностр. лит., 1960. – 400 с.

УДК

## **ПРЯМЫЕ ЗАРУБЕЖНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ КАК ФАКТОР ВНЕШНЕТОРГОВОЙ ЭКСПАНСИИ ГОСУДАРСТВА**

**С.И. Мазоль**

*УО «Белорусский государственный экономический  
университет», г. Минск, РБ*

Основу внешнеэкономической стратегии государства в настоящее время формируют национальная стратегия развития экспорта и национальная стратегия вывоза капитала и транснационализации национальной экономики. Важнейшим условием формирования эффективной внешнеэкономической стратегии является их взаимодополнение. При формировании внешнеэкономической стратегии необходимо учитывать, что вывоз капитала и транснационализация экономики обеспечивает ряд важных преимуществ для развития экспорта, изменения структуры импорта и улучшения международной специализации страны.

Вывоз инвестиций за рубеж и организация национальными компаниями производственных подразделений в других странах оказывает прямое влияние на национальную экономику. Если систематизировать основные направления влияния ПЗИ на конкурентоспособность национальной экономики, то их можно разделить на следующие группы:

- 1 Обеспеченность страны основными видами ресурсов за счёт доступа к зарубежным рынкам природных ресурсов и рабочей силы.
- 2 Обеспечение доступа к зарубежным технологиям производства или рынкам научных исследований.
- 3 Реструктуризация национальной экономики.
- 4 И наиболее важным в настоящее время является стимулирование экспорта и расширение внешнего рынка сбыта для национальных компаний, за счёт облегчения доступа на рынки сбыта других стран, а также повышения конкурентоспособности национальной продукции на внешних рынках.

Многие страны мира, в том числе развивающиеся, проводят активную политику стимулирования прямых зарубежных инвестиций, рассматривая транснационализацию капитала в качестве эффективного элемента национальной стратегии внешнеориентированного развития. Например, в Тайване правительство страны

проводит активную политику стимулирования внешних инвестиций в сырьевые отрасли других стран. Были уменьшены ограничения по объёму зарубежных инвестиций и по реинвестированию, компании получили 5-летние налоговые каникулы по налогу на прибыль от зарубежных инвестиций, направленных в добывающие отрасли. Условием получения льгот было то, что природные ресурсы затем должны поставляться в страну. В последствии подобные льготы были распространены на инвестиции в смежные отрасли, в отрасли, производящие ресурсоёмкие товары, и сельское хозяйство. Кроме того, экспортно-импортный банк Тайваня начал осуществлять страхование внешних инвестиций и их кредитование в размере до 70 % инвестиций в основной капитал.

Для получения государственной поддержки зарубежные инвестиции должны были соответствовать одному из следующих критериев: получение необходимых природных ресурсов или компонентов продукции национальной промышленности; улучшение торгового баланса или развитие рынков сбыта для национальных продуктов; стимулирование импорта технологий и ноу-хау; развитие технической кооперации без угрозы для безопасности национальной промышленности; развитие международного экономического сотрудничества; развитие венчурного предпринимательства. Из 6 представленных критериев, 5 в той или иной степени связаны с развитием экспортного производства: это либо непосредственно мотив доступа к зарубежным рынкам и улучшения национального торгового баланса, либо мотивы повышения конкурентоспособности национальных компаний, что косвенно влияет и на экспортный потенциал национальной экономики.

Одной из важнейших проблем, которая активно обсуждается в настоящее время в контексте целесообразности применения стратегии стимулирования ПЗИ, является проблема делокализации, т.е. перемещения производственных мощностей из страны-экспортёра в страну-импортёр капитала. В первую очередь рассматривается связь между перемещением производственных мощностей и ростом безработицы в стране-экспортёре капитала. При этом по данным одних исследований вывоз капитала действительно имеет делокализационный эффект, в то время, как по результатам других исследований такого эффекта не наблюдается.

Как показали исследования Института внешних экономических отношений (Франция) 70 % импорта Франции из стран Юго-Восточной Азии обусловлено вывозом капитала французскими ТНК и организацией производства готовой продукции в Азии. Однако, одновременно с ростом импорта потребительских товаров во Францию увеличился и экспорт оборудования и комплектующих из Франции в страны Юго-Восточной Азии для производства продукции зарубежными филиалами.

По мнению экспертов, только 5 % накопленных зарубежных инвестиций Франции имели делокализационный эффект, т.е. были связаны с закрытием местного производства и передачей производственных мощностей за границу. Основная же часть инвестиций относилась к стратегическому типу «поиск рынок» и была сориентирована на обеспечение доступа к азиатскому рынку.

Анализ особенностей так называемой «второй экономики» развитых стран позволяет сделать вывод, что потенциал созданной в результате вывоза прямых инвестиций промышленной базы за рубежом сопоставим с промышленным потенциалом страны-источника инвестиций. Так, отношение накопленных прямых зарубежных инвестиций (ПЗИ) к ВВП в странах «большой семёрки» составляет – в США 18,9 %, в Японии 7,8 %, в Германии 26,0 %, во Франции 36,6 %, в Италии 16,3 %, в Канаде 35,9 %. Наиболее развитой «второй экономикой» обладает Великобритания, в которой к 2003 г. отношение накопленных ПЗИ к ВВП составляло 62,9 %.

В 2006 г. по данным ЮНКТАД зарубежные филиалы международных корпораций произвели 4862 млрд. долл. США продуктов и услуг, экспортировали продукции на 4707 млрд. долл. США (что составило около 33,3 % всего мирового экспорта), имели товарооборот в размере 25177 млрд. долл. США. Обращает на себя внимание значительное усиление роли иностранных филиалов (ИФ) в мировой торговле как

средства проникновения ТНК на иностранные рынки сбыта. Так, если в начале 90-х гг. продажи ИФ ТНК превышала мировой экспорт товаров и услуг на 6,6 %, то к концу 90-х гг. эта разница достигла 96,8 %. В 2006 г. отношение продаж иностранных филиалов ТНК к объёму мирового экспорта составила 178,3 % (рис. 1).

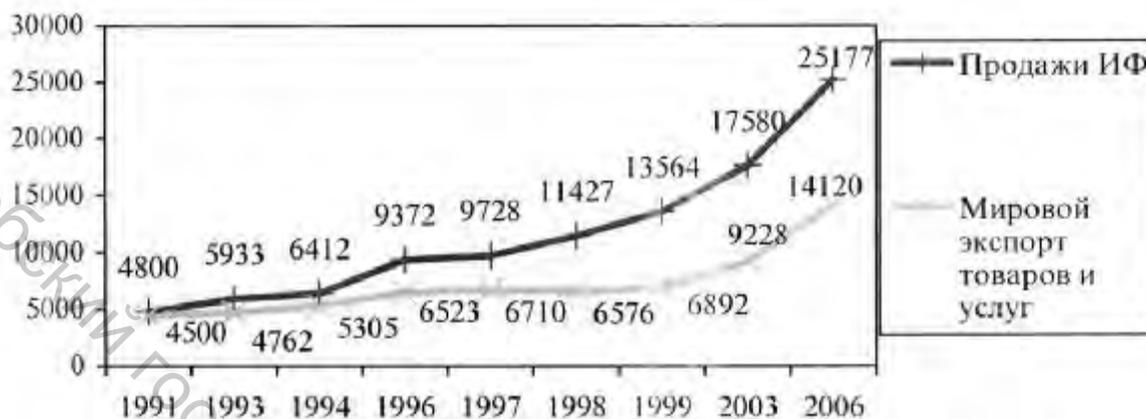


Рисунок 1 – Динамика мирового экспорта и продаж филиалов ТНК в 1991-2006 гг., млрд. долл. США

Разница между объёмом продаж ИФ и объёмом их валового производства постоянно увеличивалась на протяжении анализируемого периода и к 2006 г. достигла 20315 млрд. долл. США или 418 % валового производства (рис. 2).

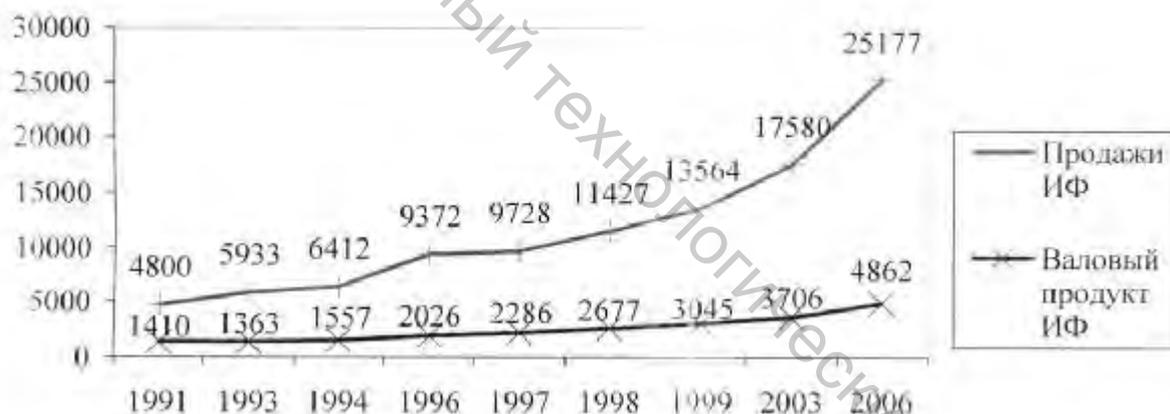


Рисунок 2 – Динамика продаж и валового производства иностранных филиалов ТНК в 1991-2006 гг., млрд. долл. США

Таким образом, очевидным является тот факт, что зарубежные инвестиции в настоящее время являются важнейшим фактором, поддерживающим внешнеторговую экспансию стран-экспортёров капитала. Как следствие, результатом притока иностранного капитала в страны, активно импортирующие капитал, становится эффект замещения, т.е. вытеснение с внутреннего рынка сбыта национальных компаний компаниями с иностранными инвестициями.

Республика Беларусь, являясь страной – чистым импортёром капитала (величина накопленных прямых и портфельных зарубежных инвестиций к 2007 г. составляла 98,8 млн. долл. США, накопленных прямых и портфельных иностранных инвестиций – 4528,3), сталкивается с эффектом замещения, который проявляется в расширении импорта продуктов и услуг предприятиями с иностранными инвестициями. Так, например, если провести анализ внешнеторговой деятельности компаний с иностранным капиталом, то можно отметить усиливающийся импортостимулирующий

эффект ПИИ. Так, если в 1999-2000 г. объем импорта компаний с иностранным капиталом был равен объему экспорта, то к 2007 г. импорт превосходил экспорт на 80,5 %.

Кроме того, внутреннее производство компаний с иностранными инвестициями имело гораздо более высокий импортостимулирующий эффект по сравнению с экспортостимулирующим. Так, в 1999-2006 гг. увеличение внутреннего производства компаний с иностранным капиталом на 1 млн. долл. США сопровождалось ростом импорта на 1,406 млн. долл. США, а ростом экспорта – только на 0,879 млн. долл. США. Увеличение иностранных инвестиций также имеет чистый импортостимулирующий эффект. Так, увеличение вклада иностранных инвесторов в предприятия с иностранным капиталом на 1 млн. долл. США сопровождалось ростом объема импорта компаний с иностранным капиталом на 31 млн. долл. США, а объема экспорта – на 20 млн. долл. США.

Приведенные данные позволяют сделать вывод, что приток в экономику Беларуси иностранного капитала приводит к эффекту замещения и имеет чистый импортостимулирующий эффект. Таким образом, очевидно, что существенно улучшить торговый баланс страны привлечение ПИИ не позволит. Для достижения указанной цели государству необходима эффективная политика стимулирования ПЗИ, основанная на использовании различных финансовых льгот, предоставляемых на целевой основе, а также формировании предпосылок активной транснационализации экономики.

Так, например, целесообразным представляется стимулирование зарубежных инвестиций белорусских туристических компаний в создание туристической инфраструктуры в странах, наиболее активно посещаемых белорусскими туристами – Украина, Болгария, Турция. Инвестиции целесообразно направить в строительство гостиничных комплексов, пансионатов. Это позволит основной объем расходов белорусских туристов направить на поддержку национального туристического сектора, часть из которых вернется в экономику в форме налога на прибыль или репатрируемой прибыли. В данном случае необходима активная работа национального внешнеполитического ведомства с целью обеспечить выделение национальным турфирмам земельных участков под строительство новых объектов либо возможность приобретения действующих комплексов. Решение данного вопроса облегчается в тех странах, которые являются активными инвесторами на белорусском гостиничном рынке (Турция).

УДК

## **УПРАВЛЕНИЕ ЗНАНИЯМИ ОРГАНИЗАЦИИ НОМО SYMBOLICUS**

**Иренеуш Май**

*Mehle Polska, Вроцлав, Польша*

Категории знание и управление знаниями невозможно определить и несомненно не найдут однозначных либо квазиоднозначных решений в соответствии с теорией организации или теорией управления. Рассмотрение этого вопроса без учета методологического фактора ведет часто к определенной дифференциации и ограничению области потенциальных решений вопроса. Обращение в настоящее время внимания на вопрос знания и управления знаниями, по отношению к организации, не вытекает из знания в себе сущего, а является лишь результатом определенных изменений в методах хозяйствования, является последствием эволюции организации в результате как технологического, так и общественного характера изменений. Развитие технологии переработки и передачи информации не