

УДК 339.727.2

ГЛОБАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ТРЕНДЫ ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫХ КОРПОРАЦИЙ: ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ МЕЖДУНАРОДНОГО ОПЫТА ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

Растопчина Юлия Леонидовна, канд. экон. наук, доц.

Ковалева Елена Ивановна, канд. экон. наук, доц.

Чубирко Анастасия Андреевна, маг.

Москвитин Иван Александрович, маг.

Ординян Пайкар Арменович, маг.

Белгородский государственный национальный исследовательский университет, ул. Победы, 85, Белгород, Россия, 308015; e-mail: rastopchina1978@mail.ru; nastyachubirko@gmail.com

Цель: статья посвящена исследованию масштабов и роли инвестиционной деятельности транснациональных корпораций в международном движении капитала. *Обсуждение:* активные процессы трансформации национальных компаний в транснациональные за счет открытия подразделений за национальными границами отражают возрастающую роль инвестиционного обеспечения страны в конкурентной борьбе. В связи с этим авторы предлагают провести исследование влияния инвестиционной деятельности транснациональных корпораций на движение мировых инвестиционных потоков и сформировать рекомендационные меры для создания эффективной инвестиционной системы РФ. *Результаты:* авторами было исследовано движение прямых иностранных инвестиций мира за 2012-2016 гг., проанализирована структура экспорта и импорта прямых иностранных инвестиций по регионам и отраслям. Результаты исследования позволили авторам предложить ряд рекомендаций по совершенствованию российской инвестиционной системы.

Ключевые слова: транснациональные корпорации (ТНК), движение капитала, прямые иностранные инвестиции (ПИИ), инвестиционная стратегия, инвестиционная система, Доклад о мировых инвестициях, ЮНКТАД, greenfield-инвестиции, сделки по слияниям и поглощениям.

DOI: 10.17308/meps.2018.05/1836

1. Введение

Согласно Докладу о мировых инвестициях-2017 Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД), наибольший объем инвестиций пришелся на крупные экономические группировки, такие как G20 и Азиатско-Тихоокеанское экономическое сотрудничество (АТЭС), причем приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в страны G20 впервые превысил 1 трлн долл. США [5]. Отмечается, что страны группировки БРИКС (Бразилия, Российская Федерация, Индия, Китай и Южная Африка) относятся к странам-реципиентам, где развитию внутригрупповых связей послужили именно ПИИ. Поэтому вопросы интенсификации инвестиционной деятельности ТНК в международном движении капитала и процессы формирования эффективной национальной инвестиционной системы являются актуальными и нуждаются в постоянном исследовании.

2. Методология исследования

Основой статьи являются научные труды П. Крюгмана, К. Ланкастера, Дж. Гэлбрейта, Дж.С. Баркина, Р. Вернона, С. Хаймера, Ч. Киндлебергера, П.Дж. Баркли, А. Рагмана, К. Кодзима, Т. Озавы, Т. Хорста, С. Хирша, Д. Пенроуза, О. Уильямсона, К. Эрроу, Дж. Даннинга, М. Портера, К. Тьюгендхэта, А. Кузнецова, П. Шимко и др.

При написании работы в качестве источников статистических данных использовались периодические отчеты Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД), база данных ЮНКТАД по ПИИ, отчеты Investment Policy Monitor, данные Международного валютного фонда (МВФ), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и Всемирного банка (ВБ).

3. Обсуждение результатов

В докладе о мировых инвестициях 2017 г., подготовленном ЮНКТАД, в мире насчитывается около 100 000 ТНК с более чем 860 000 подразделений. 1/2 этих компаний базируется в развивающихся странах, где крупнейшей страной базирования является Китай, 1/3 – в странах ЕС [12].

Отдельные страны по-разному вовлечены в процессы движения ПИИ (табл. 1). «Инвестиционный мейнстрим» осуществляется как развитыми странами, так и значительно продвинувшимися в промышленном отношении Азиатскими странами и странами Латинской Америки.

Таблица 1

Динамика ввоза-вывоза прямых иностранных инвестиций в мире за 2012-2016 гг., млрд долл. США

Регион	Динамика ввоза-вывоза прямых иностранных инвестиций в мире									
	2012		2013		2014		2015		2016	
	Вывоз	Ввоз	Вывоз	Ввоз	Вывоз	Ввоз	Вывоз	Ввоз	Вывоз	Ввоз
Весь мир	1592,6	1388,5	1443,2	1399,5	1323,9	1253,1	1774,0	1594,3	1746,4	1452,4
Развитые страны	856,9	974,1	684,3	890,9	563,3	707,6	984,1	1172,9	1032,4	1043,9

Окончание табл. 1

Регион	Динамика ввоза-вывоза прямых иностранных инвестиций в мире									
	2012		2013		2014		2015		2016	
	Вывоз	Ввоз	Вывоз	Ввоз	Вывоз	Ввоз	Вывоз	Ввоз	Вывоз	Ввоз
Европа	541,4	466,5	340,7	386,8	272,5	221,2	565,9	665,8	532,9	514,7
ЕС	491,6	406,6	336,8	340,0	256,6	204,3	483,8	536,0	566,2	470,4
Северная Америка	242,1	374,1	270,8	360,8	230,7	352,7	389,9	370,2	424,8	365,4
Другие развитые страны	73,5	133,5	73,1	143,3	60,2	133,6	28,3	136,9	74,6	163,8
Развивающиеся страны	670,9	381,4	674,7	432,8	703,8	472,7	752,3	389,3	646,0	383,4
Африка	77,5	34,5	74,6	37,9	71,3	28,2	61,5	18,0	59,4	18,1
Азия	401,2	304,6	421,5	362,7	460,3	412,3	523,6	338,7	442,7	363,1
Восточная и Юго-Восточная Азия	320,5	272,0	347,4	314,9	387,9	377,5	444,4	292,9	361,1	326,7
Южная Азия	32,3	10,2	35,6	2,2	41,4	12,0	50,8	7,8	53,7	5,5
Западная Азия	48,4	22,6	38,4	45,6	30,9	22,8	28,4	38,0	27,8	30,8
Латинская Америка и Карибский бассейн	188,7	40,7	175,9	30,0	169,9	30,7	165,4	31,5	142,1	751,0
Страны с переходной экономикой	64,6	32,9	84,3	75,8	56,8	72,8	37,6	32,2	68,0	25,1
Юго-Восточная Европа	3,6	0,4	4,7	0,5	4,6	0,5	4,8	0,5	4,6	0,2
СНГ	60,1	32,2	78,6	75,2	50,4	71,9	31,1	31,4	61,8	24,7
Наименее развитые страны	44,5	26,5	43,2	28,9	40,7	18,3	43,5	9,3	37,9	11,8

* Источник: рассчитано по данным [4, 6, 7, 8, 9].

За исследуемый период 2012-2016 гг. наблюдается увеличение мирового вывоза ПИИ на 4,6%, который составил 63,9 млрд долл. США. Основными экспортёрами ПИИ являются развитые страны, доля мирового вывоза ПИИ которых увеличилась на 7,17% и составила в 2016 г. 71,87%, доля развивающихся стран увеличилась на 0,52% и составила 26,40% в 2016 г. Инвестиции из стран с переходной экономикой сократились на 23,71% и составили 1,73% мировых ПИИ. Объемы зарубежных инвестиций из наименее развитых стран сократились на 55,47% и составили 11,8 млрд долл. США. Крупнейшими инвесторами стали США (в 2016 г. – 299 млрд долл. США, или 20,58% мирового экспорта ПИИ), КНР (в 2016 г. – 258 млрд долл. США, или 16,94% мирового экспорта ПИИ), Нидерланды (в 2016 г. – 173 млрд долл. США, или 11,91% мирового экспорта ПИИ) и Япония (в 2016 г. – 145

млрд долл. США, или 9,99% мирового экспорта ПИИ). Объемы инвестиций из РФ увеличились в 2016 г. на 0,67%, и составили 27,3 млрд долл. США, что ниже показателей 2013-2014 гг. в 2 раза, но так и не достигнув рекордного показателя 2012 г. – 28,4 млрд долл. США. В мировом ввозе ПИИ за 2012-2016 гг. прослеживается тенденция сокращения. Основными импортерами выступают развитые и развивающиеся страны, на доли которых 2/3 и 1/3 мировых ПИИ соответственно. Доля поступающих в развитые страны ПИИ увеличивается за счет сокращения инвестиций в развивающиеся страны. Импорт ПИИ в страны с переходной экономикой, резко упавший в 2014-2015 гг. на 1/3, в 2016 г. вырос на 81%, и составил 68 млрд долл. США [1, с. 283]. Главными импортерами ПИИ стали США (в 2016 г. – 391 млрд долл. США, или 22,39% мирового экспорта ПИИ), Великобритания (в 2016 г. – 253 млрд долл. США, или 14,49% мирового экспорта ПИИ), КНР (в 2016 г. – 242 млрд долл. США, или 13,86% мирового экспорта ПИИ).

Высокая динамика роста ПИИ 2015 г. замедлилась в 2016 г., что продемонстрировало непростой путь к восстановлению мировой экономики после низких показателей 2014 г. [2, с. 75]. В результате приток ПИИ, приходящийся на ТНК, сократился на 2% до 1,75 трлн долл. США. Наибольший спад притока инвестиций в 2016 г. отмечался в развивающихся странах (-14% до 646 млрд долл. США), при этом ПИИ сохраняют за собой место крупнейшего источника финансирования для этих стран. Объемы поступающих в страны Азии инвестиций сократились на 15%, и составили 443 млрд долл. США, что коснулось большинства стран, кроме государств Южной Азии. Снижение цены на нефть в 2016 г. способствовало сокращению ПИИ в странах Африки на 3%, объем которых составил 59 млрд долл. США. Также низкий уровень цен на сырье и трудности экспорта сказались на замедлении прироста инвестиций в страны Латинской Америки и Карибского бассейна (-14% и составили 142 млрд долл. США). Вывоз ПИИ из развивающихся стран сократился на 1%, и составил 383 млрд долл. США.

В странах Латинской Америки и Карибского бассейна в 2017 г. прирост составил около 10% благодаря росту инвестиционных потоков в азиатские развивающиеся страны, но их объемы сдерживаются макроэкономическими и политическими неопределенностями. Рост цен на нефть способствовал увеличению ПИИ в страны Африки в 2017 г. Сокращение притока ПИИ в страны с наименее развитой экономикой составило 13% и уменьшило 38 млрд долл. США. В развитых странах отмечается рост притока ПИИ на 5% до 1 трлн долл. США на фоне сокращений объемов инвестиций в Европу и увеличении ПИИ в страны Северной Америки и другие развитые страны, доля которых составила 59% от общего объема притока ПИИ. Объем вывезенных из развитых стран ПИИ уменьшился на 11% в 2016 г. и составил 1 трлн долл. США в результате сокращений инвестиционных проектов европейскими ТНК. ПИИ из стран Северной Америки говорят о стабильности, однако, значительный рост отмечен в Азиатско-Тихоокеанском регионе, преодолев показатели 2008 г.

Потоки ПИИ в страны с развитой экономикой в 2017 г. остались на прежнем уровне.

Спад потоков ПИИ, отмеченный в 2014-2015 гг., в страны с переходной экономикой прекратился. Исследователи зафиксировали увеличение ПИИ в эти страны на 50%, что составило 68 млрд долл. США. После того как страны с переходной экономикой преодолели кризисный период в 2016 г., в 2017 г. приток ПИИ продолжил постепенно восстанавливаться.

Отмеченный спад роста инвестиционных потоков проявился в результате замедления роста производства ТНК. Основные показатели их деятельности за период 2011-2016 гг. снизились: среднегодовой темп роста продаж (7,3% в 2016 г., 9,7% в 2010 г.), добавленная стоимость (4,9% в 2016 г., 10,7% в 2010 г.).

В 2017 г. наблюдался сдержанный рост мировых потоков инвестиций, однако, ожидается его ускорение в крупнейших регионах за счет увеличения объемов торговли и получаемой прибыли. В 2017 г. объемы ПИИ составили 1,8 трлн долл. США и прогнозируется 1,85 трлн долл. США в 2018 г. Данным тенденциям могут помешать такие факторы, как политическая нестабильность, географические риски и ужесточение налоговой политики [8].

Причин столь быстрого роста ПИИ и транснационализации мирового хозяйства много, и они специфичны для каждой страны, отрасли и компании:

- во-первых, усилилось давление на фирмы в направлении глобализации их деятельности, чему способствовали такие факторы, как снижение стоимости сделок, сокращение жизненного цикла товара, рост расходов на НИОКР и интернационализация конкуренции;

- во-вторых, компании из других стран, особенно японские, догнали, а в некоторых случаях перегнали своих американских конкурентов по таким направлениям, как технология, менеджмент, организация и финансовые ресурсы, что позволило им в более широких масштабах проводить стратегии интернационализации своей деятельности;

- в-третьих, стремительный рост прямых капиталовложений также связан с переходом от Бреттон-Вудской валютно-финансовой системы к системе плавающих валютных курсов и отменой прежде действовавших ограничений на международное движение капитала [10].

Таким образом, деятельность ТНК оценивается потоками ПИИ, которые выступают важнейшим показателем их инвестиционной активности. Зарубежная экспансия ТНК осуществляется движением ПИИ на создание новых производственных мощностей (greenfield-investment) и ПИИ на приобретение уже существующих фирм или на слияние с ними (mergers and acquisitions).

Согласно отчету World Investment Report-2017, объем стоимости greenfield-инвестиций субъектов мировой экономики в 2016 г. впервые уступил сделкам по слияниям и поглощениям, на которые пришлось немного

меньше 1/2 международных сделок. В период за 2012-2016 гг. стоимость заявленных проектов greenfield-инвестиций выросла на 28,32%, и составила 827,67 млрд долл. США. Greenfield-инвестиции увеличились в большей степени за счет развивающихся стран. Доля развитых стран в сделках greenfield-инвестиций сократилась с 68% до 59%, доля развивающихся стран увеличилась с 30% до 38%, на страны с переходной экономикой – 1-2%, большая часть которых приходится на Россию [7]. Концентрация ПИИ между несколькими государствами продолжает нарастать. Крупнейшими инвесторами greenfield-инвестиций являются США, страны Азии (КНР, Япония, ОАЭ, Сингапур, Малайзия, Индия), страны ЕС (Германия, Великобритания, Франция, Испания, Италия).

Второй инвестиционной стратегией ТНК являются трансграничные сделки слияний и поглощений (Cross-Border Mergers and Acquisitions–M&A). Данная стратегия является средством быстрого достижения бизнес-целей за пределами страны базирования ТНК, позволяя приобретать компании с налаженным производством, менеджментом и маркетингом и в результате получать преимущества в конкурентной борьбе в кратчайшие сроки.

Стоимость трансграничных сделок по слияниям и поглощениям в 2016 г. впервые составила более 1/2 международных сделок, обогнав greenfield-инвестиции. Основной причиной увеличения размеров мировых потоков капитала был рост трансграничных сделок M&A между развитыми странами на 284,82% за период 2012-2016 гг.

Так, общемировая стоимость сделок M&A увеличилась за исследуемый период на 164,6%, и составила в 2016 г. 868 млрд долл. США, достигнув максимума.

Среди покупателей, участвующих в сделках M&A, преобладают развитые страны, значительно нарастив свое преимущество. Так, доли покупателей из развитых и развивающихся стран в трансграничных сделках M&A составили 81% и 17% мировой стоимости сделок M&A соответственно. Основными продавцами в трансграничных сделках M&A являются компании из развитых стран (в 2016 г. – 91% мировой стоимости сделок M&A), чей прирост за исследуемый период составил 198,5%, а прирост общей стоимости международных сделок M&A развивающихся стран выросла лишь на 27,8%, при том что их доля с каждым годом сокращается.

Главными продавцами при заключении международных сделок M&A являются американские ТНК, компании из стран Европы (Великобритания, Франция, Испания, Бельгия, Нидерланды, Ирландия, Италия), Азии (Япония, КНР, Индия, Сингапур) и Латинской Америки (Бразилия, Мексика), СНГ (РФ).

Итак, азиатские ТНК пользуются инвестиционной стратегией greenfield-инвестиций, которая позволяет им самостоятельно контролировать весь проект. Американские и европейские ТНК, в свою очередь, активно используют стратегию слияний и поглощений. Они переносят производства своих ТНК в Азиатский регион, пользуясь более гибким экономическим

законодательством и экономя на ресурсах. Также важно отметить, что на данный момент фактором, определяющим географию размещения зарубежных филиалов ТНК, становится близость рынков сбыта.

Политическая напряженность, введение санкций и неблагоприятные прогнозы препятствовали движению ПИИ в Россию, особенно из развитых стран. Зарубежные ТНК, относящиеся к нефтегазовому сектору, отказались инвестировать в российскую экономику или вывели свои инвестиции. В результате экономико-политическая нестабильность и напряженность ярко показали уязвимость экспортно-сырьевой модели развития России [13, с. 59].

По таким показателям, как производительность, качество, новые разработки, российские нефтегазовые ТНК серьезно отстают от зарубежных корпораций. В настоящий момент значительное внимание уделяется на переориентацию сотрудничества отечественной экономики в сторону Азии и Латинской Америки и уход от критической сырьевой зависимости.

Перед Россией стоит задача адаптации к новым реалиям международной арены. В этом национальной экономике может способствовать активная инвестиционная позиция ТНК.

Изучив опыт развитых и развивающихся стран, авторами предложены меры по совершенствованию инвестиционной системы России (табл. 2).

Таблица 2

Меры по формированию эффективной национальной инвестиционной системы

Направления государственной политики по формированию российской инвестиционной системы	Меры по формированию российской инвестиционной системы
1. Создание благоприятного инвестиционного климата	1.1. Борьба с бюрократией и коррупцией. 1.2. Ограничение государственного вмешательства в частный сектор и нетарифные барьеры, увеличивающие торговые издержки. 1.3. Обеспечение конкурентной среды и повышение уровня информационной прозрачности отечественных компаний.
2. Формирование эффективной институциональной политики	2.1. Перераспределение ПИИ между регионами. 2.2. Создание межрегиональной корпорации развития федерального округа. 2.3. Развитие субфедеральной преференциальной политики стимулирования экономического роста. 2.4. Создание научно-исследовательских центров в каждом регионе.
3. Совершенствование миграционной политики	3.1. Подписание двусторонних соглашений по упрощению миграционных процедур. 3.2. Введение льготного режима в отношении группы высококвалифицированных специалистов. 3.3. Упрощение взаимного признания дипломов о высшем образовании и научных степеней. 3.4. Упрощение миграционного учета при перемещении внутри страны.
4. Снижение административных барьеров	4.1. Разработка методических рекомендаций государственными службами по прохождению всех этапов согласования, необходимых инвестору. 4.2. Упрощение сбора и предоставления необходимых документов. 4.3. Облегчение порядка взаимодействия компаний с государственными органами; организация центра поддержки и консультации компаний с государством. 4.4. Ограничение контроля со стороны государства путем его передачи в профессиональные организации, предпринимательские объединения, саморегулируемые ассоциации.

Направления государственной политики по формированию российской инвестиционной системы	Меры по формированию российской инвестиционной системы
5. Упрощение доступа к инфраструктуре	5.1. Предоставление недискриминационного доступа к коммунальным услугам. 5.2. Разработка типового договора присоединения объекта к инфраструктуре с конкретным описанием прав и обязанностей. 5.3. Увеличение ответственности в случаях нарушения договорных обязательств со стороны организаций коммунального хозяйства. 5.4. Принятие чётких правил по тарифам и оплате за подключение.
6. Улучшение системы таможенного администрирования	6.1. Сокращение сроков таможенного контроля при декларировании и выпуске товаров. 6.2. Упрощение процесса ввоза инновационных товаров и наукоемкого оборудования; совершенствование форм и методов таможенного контроля. 6.3. Развитие института таможенных представителей; расширение упрощений для уполномоченных экономических операторов. 6.4. Создание условий для мотивации должностных лиц таможенных органов; совершенствование административной ответственности за нарушение таможенных правил.
7. Модернизация налоговой политики	7.1. Применение льготного налогового режима к инновационным проектам в области наукоемких отраслей и к инновационным компаниям. 7.2. Освобождение предприятий в области здравоохранения и образования от налога на прибыль. 7.3. Для предприятий с энергоэффективным оборудованием снижение налога на имущество. 7.4. Предоставление инвестиционного налогового кредита на срок до 5 лет инновационным компаниям и научно-исследовательским центрам.
8. Разработка мер защиты прав инвестора	8.1. Организация советов при органах государственного и муниципального контроля с целью улучшения защищенности бизнеса и инвесторов. 8.1. Разработка и принятие закона, устанавливающего гарантии безопасности инвестиций и механизмы защиты прав инвесторов по ключевым актуальным рискам. 8.3. Создание единой национальной системы защиты прав интеллектуальной собственности, объединяющую и координирующую усилия законодательных, судебных, правоохранительных органов, Роспатента, налоговых и таможенных служб, антимонопольного комитета, а также общественных организаций и правообладателей интеллектуальной собственности. 8.4. Внесение изменений в Патентный закон Российской Федерации, гарантирующих соблюдение прав заявителей и патентообладателей и тем, повышающих привлекательность и безопасность патентования в Российской Федерации.

4. Заключение

Подводя итоги, можно отметить, проведенное исследование подтверждает, что уровень развития страны напрямую зависит от инвестиционной деятельности как отечественных ТНК, так и подразделений иностранных компаний, размещенных на территории страны. ТНК выполняют специфическую задачу осуществления деятельности в качестве обучающих, интеллектуальных организаций, что является результатом концентрации капитала. Перемещение капитала внутри структуры ТНК, используя преимущества эффекта масштаба и межстрановых различий, способствует развитию инновационной деятельности, интернационализации НТП, распространению международных стандартов, формированию инфраструктуры и логистических систем.

Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, улучшение инвестиционного климата, совершенствование нормативной базы инвестиционной деятельности, принятие мер по поддержке

нововведений со стороны государства, формирование механизмов управления инновационной активностью компаний и разработка правовой защиты интеллектуальной собственности позволят повысить эффективность инвестиционной системы ТНК в России.

Список источников

1. Восемнадцатый доклад об инвестиционной политике стран «большой двадцатки». Доклад ЮНКТАД и ОЭСР, 2017. Доступно: <https://goo.gl/jeVp1c> (дата обращения: 23.04.18).
2. Всемирный банк. Данные по иностранным инвестициям. Доступно: <https://goo.gl/koVPha> (дата обращения: 23.04.18).
3. Глобальные потоки ПИИ в 2017 г. продолжают увеличиваться. Монитор тенденций в мировых инвестициях, 2018, № 28. Доступно: <https://goo.gl/zPV157> (дата обращения: 23.04.18).
4. Доклад о мировых инвестициях 2017 – инвестиции и цифровая экономика. ЮНКТАД, 2017. Доступно: <https://goo.gl/Rqqaq4> (дата обращения: 23.04.18).
5. Международный валютный фонд. База данных мировой экономики. Доступно: <https://goo.gl/JCzwt1> (дата обращения: 23.04.18).
6. Монитор инвестиционной политики. ЮНКТАД, 2017, №18. Доступно: <https://goo.gl/kNWM6g> (дата обращения: 23.04.18).
7. Организация экономического сотрудничества и развития. База данных по прямым иностранным инвестициям. Доступно: <https://goo.gl/5Kt1yS> (дата обращения: 23.04.18).
8. Прямые иностранные инвестиции в цифрах. Организация экономического сотрудничества и развития. Доступно: <https://goo.gl/ЖкуЖба> (дата обращения: 23.04.18).
9. Растопчина Ю.Л., Чубирко А.А. Географические аспекты «инвестиционного движения» на современном этапе // *Материалы международной науч.-практ. конф. «Актуальные проблемы экономики в условиях реформирования современного общества»*. Белгород, 2016, с. 282-284.
10. Растопчина Ю.Л., Чубирко А.А. Основные тенденции развития ТНК на современном этапе // *Материалы международной науч.-практ. конф. «Конкурентоспособность экономики в эпоху глобализации: российский и международный опыт»*. Белгород, 2015, с. 74-77.
11. Чубирко А.А. Конкурентоспособность российских транснациональных корпораций на мировом рынке // *Материалы международной науч.-практ. конф.* Караганда, 2015, с. 58-60.
12. ЮНКТАД. Статистика по прямым иностранным инвестициям. Доступно: <https://goo.gl/FeFUf4> (дата обращения: 23.04.18).

GLOBAL INVESTMENT TRENDS OF TRANSNATIONAL CORPORATIONS: AN APPLICATION POSSIBILITY OF INTERNATIONAL EXPERIENCE TO THE RUSSIAN ECONOMY

Rastopchina Yuliya Leonidovna, Cand. Sc. (Econ.), Assoc. Prof.

Kovaleva Elena Ivanovna, Cand. Sc. (Econ.), Assoc. Prof.

Chubirko Anastasiya Andreyevna, M. A.

Moskvitin Ivan Aleksandrovich, M. A.

Ordinyan Paykar Armenovich, M. Sc.

Belgorod National Research University, Pobedy st., 85, Belgorod, Russia, 308015; e-mail: nastychubirko@gmail.com; rastopchina1978@mail.ru

Purpose: the authors research the scale and role of transnational corporations' investment activity in international flows of capital. *Discussion:* Active process of national companies' transformation into transnational ones due to opening of operations beyond the national borders derive from the increasing role of country's investment support in the competitive struggle. With reference of this fact, the authors suggest to conduct the research of transnational corporations' investment activity on the global investment flows and to form the recommendations for the creation of Russian effective investment system. *Results:* the authors analyzed the flows of foreign direct investment in the world between 2012 and 2016 and the export and import structure of foreign direct investment in regions and industries. The authors suggested the set of recommendations to improve the Russian investment system according to the research results.

Keywords: transnational corporations (TNC), capital flow, foreign direct investment (FDI), investment strategy, investment system, World Investment Report, UNCTAD, greenfield-investment, mergers and acquisitions contracts.

References

1. Eighteenth Report on G20 Investment Measures [Electronic recourse] // UNCTAD and OECD Report, 2017. Available at: http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/unctad_oecd2016d18_en.pdf (accessed: 23.04.18).
2. Vsemirnyy bank. Dannye po inostrannym investitsiyam [World bank. Data on foreign investments]. Available at: <https://goo.gl/koVPha> (accessed: 23.04.18).
3. Global FDI flows slipped further in 2017 // Global Investment Trends Monitor, 2018, no. 28. Available at: http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/diaeia2018d1_en.pdf (accessed: 23.04.18).
4. World Investment Report 2017 - Investment and the Digital Economy // UNCTAD, 2017. Available at: http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2017_en.pdf (accessed: 23.04.18).

5. Mezhdunarodnyy valyutnyy fond. Baza dannyh mirovoy ekonomiki [International monetary fund. Database of the world economy]. Available at: <https://goo.gl/JCzwt1> (accessed: 23.04.18).
6. Investment Policy Monitor // UNCTAD, 2017. № 18. Available at: http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/webdiaepcb2017d9_en.pdf (accessed: 23.04.18).
7. Organizatsiya ekonomicheskogo sotrudnichestva I razvitiya. Baza dannyh po pryamym inostrannym investitsiyam [Organization for economic cooperation and development. Foreign direct investment database. Available at: <https://goo.gl/5Kt1yS> (accessed: 23.04.18).
8. International Direct Investment Statistics database // OECD. Available at: <http://www.oecd.org/corporate/mne/statistics.htm> (accessed: 23.04.18).
9. Rastopchina Y.L., Chubirko A.A. Geograficheskie aspekty «investitsionnogo dvizheniya» na sovremennom etape [Geographical aspects of the «investment movement» at the present stage]. *Materialy mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii «Aktualnyye problemy ekonomiki v usloviakh reformirovaniia sovremennogo obshchestva»*. Belgorod, 2016, pp. 282-284. (In Russ.)
10. Rastopchina Y.L., Chubirko A.A. Osnovnye tendentsii razvitiia TNK na sovremennom etape [The main trends of TNCs development at the present stage]. *Materialy mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii «Konkurentosposobnosty ekonomiki v epokhu globalizatsii: Rossiiskii i mezhdunarodnyi opyt»*. Belgorod, 2015, pp. 74-77. (In Russ.)
11. Chubirko A.A. Konkurentosposobnosty rossiiskikh transnatsionalnykh korporatsii na mirovom rynke [Competitiveness of Russian transnational corporations in the world market]. *Materialy mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii*. Karaganda, 2015, pp. 58-60. (In Russ.)
12. FDI statistics // UNCTAD. Available at: <http://unctad.org/en/Pages/statistics.aspx> (accessed: 23.04.18).