

23. Шевченко І. Особливості формування системи економічної безпеки підприємства / І. Шевченко // Наука молода. – 2008. – № 10. – С. 178-181.
24. Шнипко О.С. Економічна безпека ієрархічних багаторівневих систем: регіональний аспект / О.С. Шнипко. – К. : Генеза, 2006. – 288 с.
25. Шемяєва Л.Г. Забезпечення економічної безпеки підприємства на основі управління стратегічною взаємодією з суб'єктами зовнішнього середовища : [монографія] / Л.Г. Шемяєва. – К. : НУПІМБ, 2009. – 357 с.
26. Штангрет А.М. Методичні засади економічної безпеки в Україні / А.М. Штангрет, В.В. Шляхетко // Формування ринкових відносин в Україні. – 309. – № 3. – С. 105-109.
27. Шульга І.П. Сучасні підходи до формування системи економічної безпеки акціонерного товариства [Електронний ресурс] / І.П. Шульга // Ефективна економіка. – 2010. – № 10. – Режим доступу : <http://www.economy.nayka.com.ua/index.php?operation=1&iid=366>.
28. Ярочкин В.И. Основы безопасности бизнеса и предпринимательства / В.И. Ярочкин, Я.В. Бузанова. – М. : Академический проект : Фонд Мир, 2005. – 208 с.

**Ибрагимов Э. Э.**

Запорожский национальный университет

## АНАЛИЗ ТЕОРЕТИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СУЩНОСТИ ПОНЯТИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

### Резюме

Анализируя различные работы ученых, можно отследить изменение подходов к определению понятия «система экономической безопасности предприятия». В статье проведено исследование содержания категории «система экономической безопасности предприятия». Исследованы подходы к сущности системы экономической безопасности предприятия. Уточнена сущность системы экономической безопасности предприятия с целью создания предпосылок к реализации и обеспечению экономической безопасности в практике работы отечественных предприятий.

**Ключевые слова:** экономическая безопасность предприятия, теоретические подходы, понятие, анализ, система экономической безопасности предприятия.

**Ibrahimov E. E.**

Zaporizhzhya National University

## THEORETICAL APPROACHES TO THE DEFINITION OF ECONOMIC SECURITY OF ENTERPRISE SYSTEM CONCEPT ANALYSIS

### Summary

Analyzing various scientific works, it is possible to detect a shift in the approaches to defining the essence of the "economic security of enterprise system" form. The article deals with studying the "economic security of enterprise system" concept. Theoretical approaches to the definition of economic security of enterprise system concept were studied and systematized. The essence of enterprise' economic security system is specified in order to create preconditions for the realization and implementation of economic safety in the practice of domestic enterprises.

**Keywords:** economic security of an enterprise, theoretical approaches, concept, analysis, economic security of enterprise system.

УДК 339.727.22

JEL F 21

**Камаган А. Х.**

Одесский национальный экономический университет

## ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СУЩНОСТИ И РОЛИ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НАУКЕ

Статья посвящена исследованию подходов к определению и основных характеристик прямых иностранных инвестиций. Проведен сравнительный анализ различных теорий прямых иностранных инвестиций, выделены основные преимущества и недостатки разных теорий. Выделены основные подходы к регулированию прямых иностранных инвестиций на макроуровне.

**Ключевые слова:** инвестиции, прямые иностранные инвестиции, неоклассический, институциональный и эконометрический подходы.

**Постановка проблемы.** Экономическая деятельность отдельных субъектов и страны в целом в значительной степени характеризуются объемом осуществления инвестиций. Термины «инвестиции», «инвестирование», «инвестици-

онная деятельность» и «инвестиционная политика» стали употребляться в Украине сравнительно недавно. Мировой опыт свидетельствует, что кратчайшим путем подъема на качественно новый уровень развития производительных сил

является оптимальное использование инвестиций в различных организационно-правовых формах. Основу современной рыночной экономики составляют отношения, связанные с инвестированием в производство материальных благ. В урегулировании этих отношений важная роль принадлежит правовым средствам. При этом объектом регулирования является инвестиция как элемент материальных отношений. В связи с этим необходимо выяснить суть «инвестиций» и, в частности, «прямых иностранных инвестиций». Но эта задача усложняется тем, что в экономической и юридической литературе о природе инвестиций нет единого мнения. На практике под инвестициями понимают традиционные инвестиции в форме инвестирования, которые осуществляются на основе контрактов с распределением полученной прибыли между участниками.

**Анализ научных публикаций по рассматриваемой проблеме.** Проблематикой теоретических исследований процесса прямого иностранного инвестирования занимались С.М. Борисов, И.С. Корольов, Л.Н. Красавина, Б.М. Пичугин, В.В. Змистов, В.Н. Шенаев, В.В. Шмельов, К. Рогофф, Д. Родрик, Дж. Стиглиц и др. Несмотря на высокое значение и положительную оценку научных исследований в данном направлении, отдельные аспекты сущностных характеристик прямых иностранных инвестиций остаются достаточно дискуSSIONНЫМИ и требуют комплексного подхода в исследовании.

**Выделение не решенных ранее частей общей проблемы.** Исследуемый вопрос характеризуется недостаточно комплексным научным рассмотрением. Решение данного вопроса требует применения комплексного подхода, который должен базироваться на совершенном анализе теоретических основ прямых иностранных инвестиций и их роли для развития государства и предприятий.

**Цель исследования** состоит в том, чтобы раскрыть подходы и теории в определении сущности и роли прямых иностранных инвестиций.

**Изложение основных результатов исследования.** Разнообразие термина «инвестиции» в современной отечественной и зарубежной литературе в значительной мере объясняется широтой сущностных сторон этой сложной экономической категории. Поэтому, чтобы выяснить ее содержание, следует рассмотреть основные характеристики, формирующие ее сущность.

Похожая ситуация с определением понятия «иностранных инвестиций». В правовой и экономической литературе, в законодательной практике государств существует много определений иностранных инвестиций. Некоторые авторы подчеркивают, что термины «инвестиции» и «собственность» должны рассматриваться как синонимы, которые охватывают все виды прав собственника и инвестора. Довольно часто под иностранными инвестициями понимают иностранный капитал, вложенный за рубежом.

При анализе развития экономической системы выделяют три основные функции, которые выполняют инвестиции в процессе расширенного воспроизводства: во-первых, инвестиционные ресурсы обеспечивают экономический рост и качественное обновление основных фондов на уровне как отдельного предприятия, так и национальной экономики в целом, во-вторых, за счет инвестиционных ресурсов осуществляются прогрессивные структурные изменения в общественном производстве, затрагивающих важнейшие макро-

экономические пропорции, в-третьих, с помощью инвестиций реализуются достижения научно – технического прогресса и осуществляется повышение на этой основе эффективности производства как на микро-, так и на макроуровне.

В мировой экономической литературе существуют различные взгляды относительно определения сути прямых иностранных инвестиций. Распространенным методологическим подходом является так называемый подход с точки зрения платежного баланса. Согласно ему, под прямыми иностранными инвестициями понимают любую ссуду или приобретение собственности иностранной компанией, которая в большей степени относится к резидентам страны. Соотношение собственности определяется как «в большей степени», на практике является дифференцированным и колеблется в зависимости от национальных особенностей конкретной страны.

Вторая распространенная точка зрения на суть прямого инвестирования предполагает, что прямые иностранные инвестиции определяются как инвестиции, при которых инвестор получает значительные возможности контроля за иностранной фирмой или основывает дочернюю компанию за пределами собственной страны.

Широкую трактовку понятия иностранных инвестиций дает Н. Вознесенская [1, с. 34], а именно иностранные инвестиции – это такое предоставление средств иностранным инвесторам, при котором обязательным является экономическая деятельность (с участием или без участия местного капитала), приводит к созданию производственного объекта, способствует развитию экономики молодого государства, повышению ее экономического потенциала. Данная трактовка достаточно хорошо и в полном объеме характеризует саму сущность понятия иностранные инвестиции.

Основной формой международной экспансии транснациональных компаний является вывоз капитала. Он может осуществляться в двух формах: как прямые, так и портфельные (финансовые) инвестиции. Прямые иностранные инвестиции – основа международной хозяйственной деятельности транснациональных компаний, форма, в которой реализуется ее транснациональная природа. Именно поэтому транснациональной компанией считают фирму, осуществляющую прямое иностранное инвестирование [2, с. 18].

Исходя из приведенных определений, прямые иностранные инвестиции следует рассматривать как охватывающие владения и/или контроль за хозяйственной единицей, действующей за рубежом. Это определение указывает на определяющее внутреннее свойство прямых инвестиций, однако не охватывает форм ее проявления, их можно определить по сравнительной характеристике прямых и портфельных инвестиций. Если взять за основу сравнения определяющую свойство портфельных инвестиций – получение прибыли как разницу в доходе на капитал, то в этой характеристике важны два момента.

Во-первых, транснациональные компании редко осуществляют перевод значительных по размерам капитальных активов между различными странами. Многие своих требований транснациональных компаний обслуживают на иностранных рынках капитала. Например, японская фирма, которая переводит свои производственные мощности в Южную Корею, может позаимствовать необходимые средства в корейских банках

или выпустить акции или облигации на корейский фондовый рынок. Таким образом, прямое иностранное инвестирование не является следствием разницы в доходе на капитал. Такая разница – главная причина существования портфельных инвестиций, а транснациональная компания создается для получения преимуществ от специфической экономической среды. Получение второстепенных доходов от общего уровня процентной ставки и дохода на капитал не является целью ее основания. Если какая-то компания решает развернуть производство в другой стране, то такое решение обусловлено не различием в отечественных и иностранных процентных ставках, а возможностью получения прибыли от ведения основного бизнеса [2, с. 19].

Итак, можно определить, что иностранные инвестиции – это вещи, денежные средства, имущественные права, ценные бумаги, а также результаты интеллектуальной деятельности, вложенные иностранным инвестором в предусмотренных законом формах в объекты инвестиционной деятельности на территории страны с целью получения прибыли (дохода) или достижения социального эффекта.

Современные ученые определяют прямые иностранные инвестиции как вложения компаний (как правило, ТНК) средств в другие предприятия (совместные предприятия, дочерние компании, отделения, филиалы) за рубежом с целью достижения долгосрочного экономического интереса и сохранения права принимать участие в управленческих решениях [3, с. 47].

ТНК можно определить как институт или организацию, осуществляющую производство или услуги, не менее, чем в шести странах, в которых не менее 25% иностранных работников и не менее 25% капиталовложений за рубежом. Деятельность данного предприятия-института, его управление и интересы обусловлены не внутренними, а внешними факторами, причем нужды местного развития, как правило, либо игнорируются, либо мало принимаются во внимание, и сама деятельность связана прежде всего с глобальной капиталистической экономикой.

Основные теории прямых иностранных инвестиций (ПИИ) исследователи объединяют в 3 подхода: неоклассический, институциональный и эконометрический. Критерием для такого разделения используют сущность существующих теорий ПИИ, которые характеризуют процесс прямого иностранного инвестирования с разных позиций, используя при этом различные инструментариумы исследований. Современные исследователи рассматривают основные теории ПИИ с точки зрения обоснования целесообразности их привлечения в национальную экономику, влияния на экономический рост страны-реципиента и учета факторов инвестиционной привлекательности.

К теориям неоклассического направления относятся, в частности, теория конкурентных преимуществ наций М. Портера, конкурентного преимущества Т. Озавы, инвестиционного поля Д. Лукьянченко и В. Белошапки.

Эконометрические подходы в теории ПИИ объединяют исследования С. Эдвардса, М. Лэнсбери, Н. Пейна и К. Смиджовой, а также Е.В. Чубунова и Ю.Г. Гришаевой.

В свою очередь, институциональный подход к изучению экономических категорий и явлений объединяет исследования различных структур управления, к элементам которой относятся кон-

трактная система, организации, институты, институциональная структура общества [4, с. 126].

Неоклассический подход базируется на принципах маржинализма, т.е. сравнение предельного дохода с предельными издержками для различных видов рыночной структуры и, как следствие, выяснение предельной пользы факторов производства. Таким образом, оценивая инвестиционное решение, фирма сравнивает ожидаемый предельный доход с предельными затратами капитала. Если ожидаемый предельный доход от инвестиций выше рубежом, чем внутри страны, тогда инвестирования за границу будет более выгодно. Теории неоклассического подхода объясняют происходящие в развитых мировых экономиках возрастанием роли ТНК, конкуренцией между ведущими индустриальными странами за привлечение иностранных капиталов, включением ПИИ в качестве фактора ускорения экономического развития более отсталых стран [5, с. 37].

Теория конкурентных преимуществ наций М. Портера объясняет существование разногласий между большинством экономик и возможностью определения на основе этих разногласий стадий развития определенной страны. М. Портер [6] выделяет четыре вида стратегий, которые свидетельствуют о стадии развития страны:

- 1) стадия факторов производства (природных ресурсов, дешевой рабочей силы и т.д.);
- 2) стимулирование инвестиций;
- 3) внедрение инноваций;
- 4) приумножение богатства.

На первой стадии дешевая рабочая сила и природные ресурсы используются для создания трудоемких или материалоемких товаров. На второй стадии начинается капиталоемкое производство, растет роль квалифицированной рабочей силы, а также технологий. На следующем этапе производство переводится в сферу высокотехнологичной продукции, при этом государство активно стимулирует научно – техническое развитие.

Теория М. Портера основывается на внедрении новых технологий во все сферы общественной жизни, она объясняет роль страны в инновационном процессе и отвечает на вопрос: почему в одних странах инвестиции в инновации осуществляются более интенсивно, чем в других [7].

Теория ПИИ и конкурентного преимущества Т. Озавы указывает на существование взаимозависимости экономического роста, трансформации экономики и изменений, обусловленных сравнительными преимуществами, и вводит в теорию М. Портера переменную ПИИ, которая характеризует ситуацию в национальной экономике [8, с. 35]. Т. Озава [9] указывает на зависимость изменения объемов, притока или оттока капиталов от стадий структурной трансформации экономики принимающей страны.

Т. Озава [9] утверждает, что чем выше ВВП на душу населения, тем больше затраты капитала в форме материальных активов и человеческого капитала. Стадии развития страны, по теории Т. Озавы [9], базируются на теории сравнительных преимуществ и объясняют процесс переливания капиталов и смещение приоритетов из менее развитых отраслей экономики с низкой производительностью труда в отрасли с более диверсифицированным производством и более высокой степенью человеческих и технологических затрат.

Теория инвестиционных полей Д. Лукьянченко и В. Белошапки объясняет инвестирования на основе взаимодействия национальных «бриллиан-

тов». Пересечение государственных и национальных потенциалов создает поля инвестиционных возможностей. Обеспечение конкурентоспособности национального производства является следствием привлечения инвестиций в рамках этих инвестиционных полей. Привлечение иностранных инвестиций в национальную экономику должно происходить на основе селективного подхода: создание благоприятного инвестиционного климата и инвестирования в структурообразующие отрасли и сферы совместного инвестирования [10, с. 152].

Среди институционалистов целесообразно выделить подход А. Вильямсона [11], который базируется на концепции трансакционных издержек и теорию Дж. Бьюкенена, который обосновывает взаимосвязь политических и экономических процессов. Причем с точки зрения предмета нашего исследования, а именно теорий ПИИ как основы политики ПИИ, важно понимание взаимосвязи политической и экономической составляющих процесса прямого иностранного инвестирования.

В основе термина «институционализм» лежит одно из значений понятия «институт». Последнее рассматривается институционалистами как первичный элемент движущей силы общества в экономике и за ее пределами. В институт они относят разнообразные категории и явления (например государство, семью, предпринимательство, монополии, частную собственность, профсоюзы, религию и т.д.), отражающие обычаи, привычки, этику, правовые решения, общественную психологию и, главное, – эволюцию экономики.

Институционализм – это в определенном смысле альтернатива неоклассическому направлению экономической теории. Неоклассики выходят из тезисов А. Смита о совершенстве рыночного хозяйственного механизма и саморегулирования экономики и не выходят за рамки «чистой экономической науки». Институционалисты же движущей силой экономики наряду с материальными факторами считают также духовные, моральные, правовые и прочие факторы, рассматриваемые в историческом контексте. Иначе говоря, институционализм предметом своего анализа имеет экономические и неэкономические аспекты. При этом объекты исследования – институты – не подразделяются на первичные или вторичные и не противопоставляются друг другу.

Неоинституционализм – направление экономической теории, объединяющей использование категории институтов с элементами неоклассической теории, которая предусматривает рациональное поведение индивидов (максимизацию выгоды или минимизацию затрат). Применительно к неоинституционализму говорится о минимизации трансакционных издержек, в аспекте чего заслуживает внимания подход А. Вильямсона [11, с. 4], базирующийся на концепции трансакционных издержек и включающий следующие положения:

- 1) рынки и фирмы представляют альтернативные инструменты, которые используются при заключении определенного типа сделок;
- 2) выполнение того или иного вида сделок на рынке или в фирме зависит от эффективности каждого вида производства;
- 3) расходы, связанные с заключением и выполнением рыночных контрактов, различаются по составу субъектов, принимающих решения на

рынках, вовлеченных в процесс заключения сделок, с одной стороны, а с другой – характеристиками рынка;

4) несмотря на то, что человеческий фактор и окружающая среда ограничивают обмен между фирмами, они по-разному себя проявляют в рамках фирм. Один и тот же набор факторов может по-разному использоваться в обоих случаях.

Применительно к практике, политика прямых иностранных инвестиций, которая основывается на достижениях неоинституциональной теории в частности, как раз и должна проводиться в аспекте согласования экономических и политических интересов без лоббирования последних.

Основы политики инвестиций, в частности прямых иностранных инвестиций, на государственном уровне, с нашей точки зрения, заложила теория Дж.М. Кейнса. Предложенные им подходы к регулированию инвестиционных процессов на макроуровне включали: государственное кредитование, государственный заказ, систему налогообложения. Инвестиционная теория Кейнса предусматривала также государственное регулирование и контроль инвестиционного поведения фирм, на которое, по его мнению, основное влияние оказывают такие факторы как уровень накоплений, уровень инвестиционной прибыли и стоимость кредитных ресурсов [12].

Прямые иностранные инвестиции, по мнению Е.В. Чубунова [13], способствуют внедрению технологических новшеств, обеспечивающих рост научно-технического потенциала и стимулируют экономическое развитие, позволяя осуществлять структурную перестройку и модернизацию хозяйства в условиях современного экономического пространства, которое характеризуется процессом глобализации.

Такая форма привлечения иностранных финансовых ресурсов, как прямые иностранные инвестиции, является не только важным фактором поддержания устойчивого экономического развития для промышленно развитых стран, но и выступает весомым фактором оживления экономической конъюнктуры в развивающихся, так ПИИ выступают превентивным инструментом защиты экономики от скачкообразных изменений в объемах привлеченных иностранных капиталов, которые также могут внезапно выводиться за границу, создавая при этом дисбаланс в макроэкономических показателях и нарушая равновесие на финансовом рынке.

Кроме того, ПИИ способствуют расширению финансирования предприятий, приводят к созданию венчурных предприятий, стимулируют повышение фондоотдачи в промышленном секторе экономики, вызывают мультипликационный эффект дохода. Привлечение ПИИ способствует интеграции с международными рынками, доступа к поставке ресурсов и готовой продукции, вызывает рост экспорта [5].

**Выводы и рекомендации.** Таким образом, в современных условиях вопрос привлечения ПИИ и эффективное управление значительными потоками иностранного капитала выступает на первый план как в общенациональной, так и в региональной инвестиционной политике. Важно выбрать правильную стратегию и разработать действенный инструментарий, учитывая рост объемов движения капиталов в процессе глобализации и интеграции мировой экономики.

**Список литературы:**

1. Вознесенская Н.Н. Иностраные инвестиции: Россия и мировой опыт (сравнительно-правовой комментарий). – М.: Юридическая ф-ла, контракт Инфра. – 2001. – 220 с.
2. Єна І. Прямі іноземні інвестиції в економіку України в контексті сучасних світогосподарських трендів / І. Єна // Ринок цінних паперів України. – 2008. – № 1-2. – С. 17-21.
3. Киришун Л.В. Пріоритети залучення ПІІ в Україну з ЄС / Л.В. Киришун // Економічні науки. Серія «Економічна теорія та економічна історія». Збірник наукових праць ЛНТУ. – Випуск 6 (23). – Ч. 1. – Луцьк. – 2009. – С. 45-51.
4. Шаститко А.Е. Новая институциональная экономическая теория / А.Е. Шаститко / 4-е перераб. и доп. изд. – М.: ТЕИС. – 2010. – 828 с.
5. Носова О.В. Иностраные инвестиции в транзитивной экономике Украины: монография / О. В. Носова. – Х.: Основа. – 2001. – 231 с.
6. Ozava T. Foreign Direct Investment and Economic Development // Transnational Corporations. – 1992. – № 1. – P.27-54
7. Маргіта Н.О. Теоретичні підходи до аналізу сутності процесу залучення прямих іноземних інвестицій / Н.О. Маргіта // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://archive.nbuv.gov.ua/portal/natural/Nvuu/Ekon/2011\\_32/statti/1\\_6.htm](http://archive.nbuv.gov.ua/portal/natural/Nvuu/Ekon/2011_32/statti/1_6.htm)
8. Татаренко Н.О. Теорії інвестицій: навчальний посібник / Татаренко Наталія Олексіївна, Поручник Анатолій Михайлович. – К.: КНЕУ. – 2000. – 159 с.
9. Ozava T. Foreign Direct Investment and Economic Development // Transnational Corporations. – 1992. – № 1. – P. 27-54
10. Нуреев Р.М. Институционализм: прошлое, настоящее, будущее // Вопросы экономики. – 1999. – № 1. – С. 152
11. Williamson O.E. Markets and hierarchies: analysis and antitrust implication. – London: The Free Press; Collier Macmillan Publishes. – 1975.
12. Сейдаметова Л.Д. Эволюция теории инвестиций / Л.Д. Сейдаметова // Культура народов Причерноморья. – 2009. – № 156. – С. 57-66
13. Чубунов С.В. Прямі іноземні інвестиції та чинники інвестиційного процесу: статистичний аналіз взаємозв'язків в умовах перехідної економіки України / С.В. Чубунов // Економіка України. – 2006. – № 2. – С. 17-20.

**Камаран А. Х.**

Одеський національний економічний університет

**ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ВИЗНАЧЕННЯ СУТНОСТІ ТА РОЛІ ПРЯМИХ ІНОЗЕМНИХ ІНВЕСТИЦІЙ В ЕКОНОМІЧНІЙ НАУЦІ**

**Резюме**

Стаття присвячена дослідженню підходів до визначення та основних характеристик прямих іноземних інвестицій. Проведено порівняльний аналіз різних теорій прямих іноземних інвестицій, виділені основні переваги та недоліки різних теорій. Виділено основні підходи до регулювання прямих іноземних інвестицій на макрорівні.

**Ключові слова:** інвестиції, прямі іноземні інвестиції, неокласичний, інституційний та економетричний підходи.

**Kamaran A. Kh.**

Odessa National Economic University

**THEORETICAL BASIS IN DEFINING OF ESSENCE AND ROLE OF INTERNATIONAL DIRECT INVESTMENTS IN ECONOMIC SCIENCE**

**Summary**

The article is devoted to the study of approaches to the definition and the basic characteristics of foreign direct investment. In the article a comparative analysis of the various theories of foreign direct investment is presented, the main advantages and disadvantages of different theories are highlighted. Present The basic approaches to the regulation of foreign direct investment at the macro level are pointed out.

**Keywords:** investments, foreign direct investment, neoclassical, institutional and econometric approaches.

---

УДК 330.3

**Кісь С. Я.**

**Кісь Г. Р.**

Івано-Франківський національний технічний університет нафти і газу

**ОСОБЛИВОСТІ ФОРМУВАННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ЕКОНОМІКИ ЗНАНЬ**

Досліджено підходи до формування результатів діяльності підприємства в умовах економіки, заснованої на знаннях. Сформульовано авторське бачення оцінки результатів інтелектуалізації суб'єкта господарювання. Продемонстровано модифіковану інтегральну оцінку рівня розвитку підприємства та ймовірні сценарії його розвитку відповідно до результатів інтелектуалізації.

**Ключові слова:** економіка, заснована на знаннях, інтелектуалізація, результат діяльності, результат інтелектуалізації, інтелектуальна діяльність.