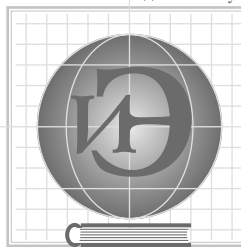


Российская академия наук



Институт экономики

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАУК
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

ЦЕНТРАЛЬНО-ВОСТОЧНАЯ ЕВРОПА:
ИЗ КРИЗИСА В ДЕПРЕССИЮ ?

Москва
2014

ББК 65.5

Ц 38

Центрально-Восточная Европа: из кризиса в депрессию?:
Монография / Отв. ред. к.г.н. Н.В. Куликова. — М.: ИЭ РАН, 2014 — 322 с.

ISBN 978-5-9940-0488-3

Ц 38

В монографии представлены результаты исследования современных социально-экономических процессов в Центрально-Восточной Европе, указывающие на продолжение рецессии в одних странах региона и на депрессивное состояние экономики в большинстве других. Показано влияние текущего экономического положения на занятость, доходы и другие показатели уровня жизни населения. Выявлены причины нынешней социально-экономической ситуации, среди которых — сверхвысокая экспортная ориентация экономики многих стран региона, чрезмерная зависимость от конъюнктуры одного рынка, а именно рынка еврозоны, а также от притока западноевропейского капитала во всех формах. Показаны возможные последствия новейших изменений на международном финансовом рынке для экономики Центрально-Восточной Европы. Наряду с внешними факторами рассмотрены внутренние причины затяжной экономической рецессии или стагнации в большинстве стран ЦВЕ, показаны основные структурные проблемы их экономики. Дано авторское видение перспектив экономического восстановления в странах ЦВЕ и экономического сотрудничества с ними России.

ISBN 978-5-9940-0488-3

ББК 65.5

© Институт экономики РАН, 2014

© Коллектив авторов, 2014

© Валериус В.Е., дизайн, 2007

RUSSIAN ACADEMY OF SCIENCES
THE INSTITUTE OF ECONOMY

CENTRAL AND EASTERN EUROPE:
FROM CRISIS TO DEPRESSION ?

MOSCOW, 2014

Central and Eastern Europe: from Crisis to Depression? / Editor-in-chief Kulikova N.V. — M.: IE RAS, 2014 — 322 p.

The monograph covers the study of contemporary socio-economic processes in Central and Eastern Europe showing the ongoing recession in some countries of the region and economic depression in the majority of others. The negative impact of the current economic situation on the employment, income and other indicators of living standard is shown. Following the results of investigation of current socio-economic situation it is concluded that many countries in the region are still characterized by extra high export orientation of the economy, excessive dependence on the only market condition (namely Eurozone market) and inflow of different forms of investment from Western Europe. The possible consequences of the recent changes in the global financial markets for economy of Central and Eastern Europe are described. Along with external factors the internal causes of protracted economic recession or stagnation in the majority of CEE countries are considered; the main structural problems in their economies are shown as well. The authors state their views about the prospect for economic recovery in CEE countries and their economic cooperation with Russia.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие	11
Глава I. ПРОШЛЫЕ УСПЕХИ И СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ЦЕНТРАЛЬНО-ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ ...	15
1. Общественная трансформация и евроинтеграция как путь к «экономическому чуду»	16
2. Неоднозначные результаты докризисного развития	17
3. Сегодняшняя суровая реальность	25
4. Новейшие тенденции и ближайшие перспективы.....	36
5. Заключение.....	39
Глава II. ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ СТРАН ЦВЕ В ПОСЛЕКРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД: ПОДЪЕМ ИЛИ СТАГНАЦИЯ?.....	41
1. Современные тенденции внешнеэкономической политики восточноевропейских стран.....	42
2. Структурные сдвиги в торговле стран ЦВЕ и экономические отношения с Россией	49
Глава III. БОЛГАРИЯ.....	59
1. Новый вызов — политический кризис	60
2. Социально-экономическая ситуация	64
3. Состояние финансово-кредитной системы.....	72
4. Внешнеэкономические связи: на передних позициях восстановления экономики.....	79
Глава IV. ВЕНГРИЯ.....	89
1. Десятилетие членства в Евросоюзе.....	90
2. Восстановление суверенитета в сфере экономики посредством усиления роли государства.....	98

3. Политика «восточного ветра» во внешнеэкономической стратегии.....	103
4. Тенденции в общественно-политическом развитии в свете итогов парламентских выборов в апреле 2014 г.	107
Глава V. МАКЕДОНИЯ.....	117
1. Общие итоги внутривластного и экономического развития	118
2. Развитие отдельных отраслей и сфер экономической деятельности	120
3. Проблема безработицы и меры по ее скорейшему решению	122
4. Финансовое положение.....	126
5. Внешняя торговля, платежный баланс и задолженность.....	127
Глава VI. ПОЛЬША.....	131
1. Процессы в политической сфере.....	132
2. Основные тенденции социально-экономического развития.....	134
3. Состояние публичных финансов	154
4. Фондовый рынок	161
Глава VII. РУМЫНИЯ	167
1. Меры по совершенствованию государственных институтов. Партийное строительство	168
2. Макроэкономическая динамика. Отрасли. Новые долгосрочные программы.....	173
3. Социальная сфера. Рынок труда	179
4. Государственные финансы. Налоговая политика	181
5. Денежно-кредитная политика. Банковский сектор .	184
6. Внешний сектор экономики.....	188
Глава VIII. СЕРБИЯ.....	199
1. Особенности развития политической системы	201
2. ВВП и производственный сектор экономики.....	211
3. Проблемы инвестиционного кредитования.....	215
4. Инфляция и режим валютного курса.....	220

5. Рынок труда и заработная плата	222
6. Банковская система	224
7. Бюджетная система и задолженность хозяйствующих субъектов	226
8. Внешнеэкономическая деятельность	230
Глава IX. СЛОВЕНИЯ	233
1. Обострение политической ситуации на фоне экономического кризиса	234
2. Продолжение экономической рецессии	236
3. Финансовое положение	241
4. Банковский кризис	244
5. Внешняя торговля, платежный баланс и иностранная задолженность	251
Глава X. ЧЕШСКАЯ РЕСПУБЛИКА	257
1. Реальный сектор экономики: неустойчивая динамика	258
2. Финансовая стабильность: факторы устойчивости и риски	264
3. Бюджетная политика: от бюджетной экономии к стимулированию экономического роста	267
4. Риски рынка труда	273
5. Последствия социальных реформ	280
6. Новый расклад сил на чешской политической сцене .	286
Глава XI. СТРАНЫ БАЛТИИ	293
1. Динамика экономического роста	294
2. Банковская система	298
3. Прямые иностранные инвестиции	304
4. Валютные курсы, инфляция и денежно-кредитная политика	305
5. Подготовка к переходу на евро Латвии и Литвы	309
6. Внешняя торговля	312
7. Государственный бюджет и государственный долг ..	316
8. Социальная сфера	319
9. Политический фон	321



Предисловие

Понимание современных процессов и их причин в экономиках стран Центрально-Восточной Европы¹, интегрированных в рынок ЕС, важно как в теоретическом отношении — для определения эффективности реализованной этими странами модели догоняющего развития на основе внешних источников и ресурсов экономического роста, так и с практической точки зрения — для определения перспектив экономических отношений между Россией и странами ЦВЕ.

В последние годы в Центрально-Восточной Европе наблюдаются тревожные тенденции. После глубокого экономического спада, пережитого на пике мирового финансового кризиса, регион в дальнейшем, с оживлением мировой экономики и торговли, продемонстрировал один из самых низких темпов экономического восстановления в мире. Разразившийся вскоре кризис суверенных долгов в еврозоне поставил под угрозу даже начавшийся слабый экономический рост. В 2012 г. в половине, а в 2013 г. в трех из 16 стран ЦВЕ (Словении, Хорватии и Чехии) вновь отмечалось сокращение ВВП, а экономика большинства других стран, включая ранее наиболее успешную Польшу, пришла в состояние стагнации. Из-за слабых экономических результатов безработица в большинстве стран ЦВЕ стойко сохраняется на высоком или очень высоком уровне. Среди молодых людей в регионе не имеет работы каждый третий.

1. К Центральной и Восточной Европе (ЦВЕ) в монографии отнесены бывшие европейские социалистические страны или их преемники (Польша, Чехия, Словакия, Венгрия, Болгария, Румыния, Словения, Хорватия, Босния и Герцеговина, Сербия, Черногория, Македония, Албания), а также три прибалтийские республики, получившие государственную независимость после распада СССР (Латвия, Литва и Эстония). Страны ЦВЕ подразделяются по принадлежности к различным субрегионам на три группы: страны Центральной Европы (Венгрия, Польша, Словакия, Словения и Чехия), страны Юго-Восточной Европы (Болгария, Румыния и страны Западных Балкан, к которым принято относить Албанию и все бывшие югославские республики, кроме Словении, — Босния и Герцеговина, Македония, Сербия, Хорватия и Черногория) и страны Балтии (Эстония, Латвия, Литва).

Сегодня для Центрально-Восточной Европы есть хорошая весть: риск продолжения кризиса в еврозоне уменьшился, ее экономика понемногу выходит из рецессии, и это должно положительно сказаться на странах ЦВЕ благодаря повышению спроса на их экспортные товары. Тем не менее, пока нет признаков перехода восточноевропейской экономики к уверенному развитию. Медленный рост, низкий внутренний инвестиционный и потребительский спрос, высокая безработица, почти не меняющаяся структура экономики, слабая восприимчивость к научно-техническому прогрессу — все это говорит о том, что экономика Центрально-Восточной Европы находится в депрессивном состоянии, и маловероятно, что она выйдет из него в скором будущем. Прогнозы мировых финансовых организаций говорят лишь о возможном незначительном ускорении экономического роста в регионе в среднесрочной перспективе. Однако даже для ожидаемого скромного роста возникают новые риски финансового характера, главный из них — исход капитала с развивающихся рынков вследствие начавшегося сворачивания программы количественного смягчения в США. Если Центрально-Восточная Европа столкнется с существенным уменьшением объема иностранных инвестиций, это может нивелировать благоприятное влияние на рост со стороны повышения спроса на экспорт. Кроме того, импульс к росту экономики, приданный оживлением экспорта, может быть ослаблен негативным воздействием на внутренний спрос со стороны политики бюджетной консолидации, которую вынуждены проводить многие страны ЦВЕ.

Оценивая экономические перспективы Центрально-Восточной Европы, надо исходить из того, что основные проблемы стран региона носят структурный характер и для их решения требуется принятие структурных решений на национальном уровне. Цель возвращения экономике способности к уверенному и устойчивому росту неминуемо поставит страны перед необходимостью реформировать интеграционную модель экономического роста, утратившую свою преж-

ную эффективность в новых условиях. Для этого придется добиваться снижения зависимости от западноевропейского капитала, диверсифицировать экспорт, развивать инновации как движущую силу конкурентоспособности и переходить от импорта технологий к созданию собственных инновационных товаров. Если эти ключевые задачи не будут решены, то страны ЦВЕ вряд ли смогут выйти на такие темпы экономического роста, которые обеспечат сокращение их отставания от развитых экономик в долгосрочной перспективе.

Та часть стоящих перед странами ЦВЕ задач, которая касается диверсификации внешнеэкономических связей и развития инноваций, открывает новые возможности для сотрудничества с ними России. Актуальным вопросам этого сотрудничества авторы монографии уделяют особое внимание, отмечая начавшееся переосмысление рядом стран региона своих позиций в международных экономических связях, изменения в их внешнеэкономической политике, и в частности в подходах к отношениям с Россией.

Монография состоит из двух частей. В первой части рассматриваются общие проблемы, тенденции и перспективы экономического развития Центрально-Восточной Европы в контексте процессов, проходящих в мировой и европейской экономике. Вторая часть посвящена особенностям социально-экономического развития, текущему состоянию и перспективам экономики отдельных стран ЦВЕ.

Коллектив авторов: предисловие и глава I — к.г.н. Н.В. Куликова; глава II — к.э.н. Н.В. Фейт; глава III — к.э.н. В.И. Шабунина (разделы 1, 2, 3), к.г.н. Т.Э. Валева (раздел 4); глава IV — О.Г. Волотов, к.э.н. С.О. Волотов; глава V — д.э.н. Ю.К. Князев; глава VI — к.э.н. И.С. Сеницина, Н.А. Чудакова; глава VII — к.г.н. А.Н. Саморукова (разделы 1, 2, 3, 4, 5), к.э.н. Н.В. Фейт (раздел 6); глава VIII — к.г.н. М.М. Лобанов; глава IX — д.э.н. Ю.К. Князев; глава X — к.э.н. З.Н. Кузнецова; глава XI — к.г.н. М.В. Свиридова.

Научно-вспомогательную работу выполнила А.Г. Сулейманян.

Глава

I

Прошлые успехи
и современные проблемы
Центрально-Восточной
Европы

1. **Общественная трансформация и евроинтеграция как путь к «экономическому чуду»**

Современное состояние и перспективы экономики бывших социалистических стран Центрально-Восточной Европы (ЦВЕ) во многом связаны с реализованной моделью общественной трансформации и евроинтеграцией. После «бархатных революций», прокатившихся по региону в конце 1980 — начале 1990-х годов, страны ЦВЕ определили своей важнейшей задачей возвращение в Европу посредством вступления в Европейский союз. ЕС охотно распахнул двери перед этими странами, развивавшимися почти полвека по социалистическому пути, но в качестве условия присоединения выдвинул приведение их политических и экономических систем в полное соответствие со своими стандартами, а также гармонизацию национальных законодательств с нормами европейского права.

Перспектива быть принятыми в ЕС стала в странах ЦВЕ мощным стимулом к проведению реформ, содержание и сроки которых фактически задавались Евросоюзом. В итоге эти страны совершили переход к новой общественно-экономической системе путем перенесения на национальную почву в полном объеме институтов современной рыночной экономики и политической демократии, существующих в ЕС. Выбор в пользу такой модели перехода объяснялся надеждами на то, что евроинтеграция поможет модернизации и ускорению роста экономики, а в итоге — ликвидации

отставания от стран Западной Европы по уровню доходов и качеству жизни.

На сегодняшний день почти все страны ЦВЕ являются членами Европейского союза или заключили с ним соглашения об ассоциации. Насколько оправдались связанные с этим ожидания? Осмысление значения евроинтеграции для социально-экономического развития стран ЦВЕ даже спустя четверть века после начала этого процесса не завершено. А ведь сегодня, когда ЕС вновь активизирует усилия по расширению зоны своего политического и экономического влияния на восток, и когда все большее число постсоветских стран связывают свое будущее с евроинтеграцией, важно иметь ясное представление о том, что она дала странам ЦВЕ.

2. Неоднозначные результаты докризисного развития

Нельзя отрицать, что страны ЦВЕ получили определенные экономические выгоды от евроинтеграции. Во-первых, многие исследования указывают на то, что внедрение более совершенных демократических, экономических и правовых институтов дает мультипликативный эффект, и, следовательно, институциональная адаптация, которую осуществили страны, выполняя условия присоединения к ЕС, могла оказать положительное, хотя и не поддающееся измерению, влияние на экономический рост. Во-вторых, не вызывает сомнений вклад в экономический рост региональной политики ЕС, по линии которой страны ЦВЕ получают помощь из европейских структурных фондов. Правда, далеко не все страны смогли воспользоваться этой помощью в ощутимом объеме из-за строгих условий и сложной административной процедуры получения выделенных средств. К тому же надо учитывать, что ЕС выделяет средства странам главным образом на защиту окружающей среды, создание альтернативной энергетики, поддержку аграриев, развитие сельской местно-

сти, народных промыслов, инфраструктуры, малого бизнеса, но никакой помощи развитию промышленного потенциала, банковского и страхового сектора, многих других отраслей он не оказывает, оставляя их на волю стихии международной конкуренции. В-третьих, мощный импульс экономическому росту дала экономическая интеграция между странами Центрально-Восточной и Западной Европы, а именно рост взаимной торговли, свободное движение капиталов и трансфер технологий.

До начала мирового финансового кризиса в научной литературе преобладали высокие оценки результатов реформ и социально-экономического развития стран ЦВЕ, вставших на путь евроинтеграции. Действительно, эти страны как группа уже к середине 1990-х годов остановили трансформационный спад, последовавший за разрушением плановой экономической системы, к 2000 г. восстановили дореформенный объем регионального валового продукта, а с начала 2000-х годов и вплоть до мирового кризиса входили в число наиболее динамично развивавшихся регионов мира. По темпам экономического роста нынешние новые страны—члены ЕС после 2000 г. стабильно превосходили старую Европу (табл. 1), постепенно сокращая свое отставание от нее по объему душевого дохода (рис. 1).

Таблица 1. Динамика ВВП в странах ЦВЕ — членах ЕС в реальном выражении

Страна	Объем ВВП в 2013 г.		
	в % к 1990 г.	в % к 1999 г.	в % к 2008 г.
Албания	184 ²⁾	193	113
Босния и Герцеговина	н.д.	151	99
Болгария	93 ²⁾	162	98
Венгрия	122 ²⁾	128	95
Латвия	116	174	91 ³⁾
Литва	127	180	98
Македония ¹⁾	н.д.	142	108
Польша	213 ²⁾	165	114
Румыния	128 ²⁾	164	98
Сербия	н.д.	155	100

Окончание табл. 1

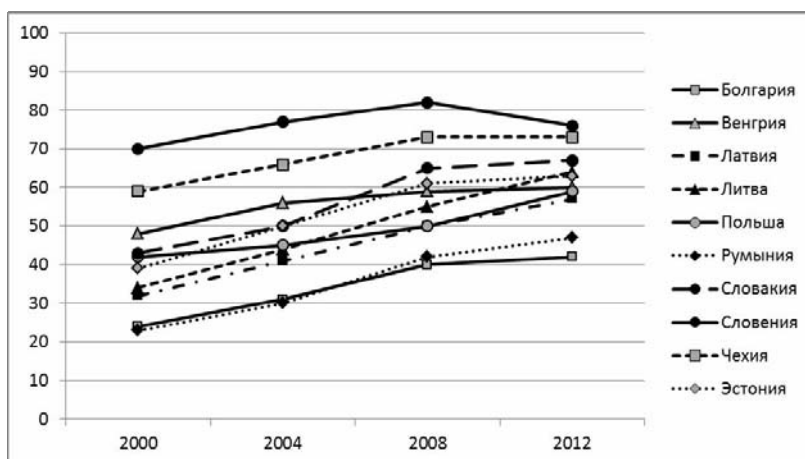
Страна	Объем ВВП в 2013 г.		
	в % к 1990 г.	в % к 1999 г.	в % к 2008 г.
Словакия	173	171	105
Словения	150	132	90
Хорватия	107	129	88
Черногория	н.д.	н.д.	100
Чехия	146	145	98
Эстония	155	178	97 ³⁾
Для сравнения			
ЕС	152	123	99
Россия	118	193	105

1) Бывшая югославская республика Македония

2) К 1989 г.

3) К 2007 г. — последнему до начала сокращения ВВП.

Источники: IMF. World Economic Outlook Database. April 2014; Eurostat. Statistics Database; собственные расчеты.



Источники: Eurostat. Statistics Database; собственные расчеты

Рис. 1. Объем душевого ВВП по ППС в странах ЦВЕ — членах ЕС, в % от уровня ЕС-15

Во многих странах ЦВЕ, вступивших в ЕС, улучшилась структура экономики. Значительно расширился и был модернизирован сектор услуг. В промышленности была свернута часть традиционных трудоемких и материалоемких производств с низким уровнем технологий при одновременном

расширении мощностей по выпуску более сложной продукции с большей добавленной стоимостью. Экономика росла в основном за счет повышения производительности труда, при этом уровень безработицы в большинстве стран — новых членов ЕС (за исключением Словакии, Венгрии и Латвии) опустился до среднего уровня в старом ЕС или даже ниже. Результаты социально-экономического развития не принятых в ЕС стран Западных Балкан, народы которых прошли в 1990-е годы через полосу жесточайших этнических конфликтов и междоусобных войн, были значительно более скромными.

Своими успехами новые страны—члены ЕС были во многом обязаны преимуществам, полученным в результате интеграции в общеевропейский рынок. Главные среди этих преимуществ — возможность широкого привлечения иностранного капитала во всех формах и гарантированный спрос на продукцию экспортных секторов экономики, поднявшихся в основном за счет западноевропейских прямых инвестиций. Однако не все достижения стран ЦВЕ следует приписывать евроинтеграции. Например, отставание Центрально-Восточной Европы от Западной в 2000-х годах сокращалось не только благодаря ускорению их экономического роста, но и вследствие нарастания кризисных явлений в развитии целого ряда западноевропейских стран—членов ЕС. Более того, положительные эффекты евроинтеграции сопровождались отрицательными, и во многих отношениях экономика стран ЦВЕ ослабла. Приведем лишь некоторые примеры.

Увеличение вклада в ВВП отраслей с более высокой добавленной стоимостью и рост факторной производительности в новых странах—членах ЕС стали главным образом результатом структурной перестройки экономики, навязанной Евросоюзом.

Общая сельскохозяйственная политика ЕС сдерживала наращивание выпуска сельхозпродукции с целью предупреждения кризиса перепроизводства и была ориентирована на поддержку лишь эффективных производителей, что на

практике означало ликвидацию многих аграрных хозяйств в странах ЦВЕ.

Часть предприятий пищевой промышленности, особенно по переработке животноводческой продукции, была закрыта ввиду несоответствия европейским санитарно-гигиеническим нормам.

Сдерживая развитие сельскохозяйственного производства и местной промышленности, членство в Евросоюзе способствовало гипертрофированному росту финансового сектора и сектора платных социальных услуг.

На фоне сближения стран ЦВЕ с более богатыми странами ЕС по общему уровню экономического развития дифференциация между регионами в них существенно возросла.

Во многих странах ЦВЕ, особенно в Польше, Болгарии и странах Балтии, уровень безработицы снизился не столько за счет роста занятости, сколько за счет значительной трудовой миграции в Западную Европу после вступления в ЕС. Это привело к обеднению трудовых ресурсов, а в некоторых странах и к депопуляции.

Наконец, экономическая интеграция принесла с собой экономически более слабым членам ЕС из Центрально-Восточной Европы, наряду с преимуществами, серьезные риски — как в области торговли, так и в сфере инвестиций. Так, полученная странами ЦВЕ в 1990-е годы возможность поставлять товары на общеевропейский рынок без уплаты таможенных пошлин обеспечила бурный рост их экспорта и тем самым способствовала ускорению экономического роста. Однако основной вклад в расширение экспортных поставок вносили предприятия с иностранным капиталом, прежде всего филиалы ТНК, тогда как среди собственных предприятий лишь немногие, наиболее сильные, смогли воспользоваться преимуществами емкого единого европейского рынка. Вместе с тем полное снятие в начале 2000-х годов странами-кандидатами в члены ЕС барьеров на пути импорта из Евросоюза стало серьезным испытанием для их экономики. Большинство производителей, работавших на

внутренний рынок, было не готово успешно конкурировать с западноевропейскими компаниями. Особенно ощутимой стала утрата позиций на внутренних рынках предприятиями агропромышленного сектора. При этом причины, по которым они не смогли успешно противостоять возросшей конкуренции, имели не только рыночную природу, но заключались также в значительно меньших дотациях сельскохозяйственным производителям новых стран—членов ЕС по сравнению со старыми.

Полное открытие экономики для иностранного капитала вылилось в его доминирование в банковском секторе стран ЦВЕ и в фактически неуправляемую кредитную экспансию западноевропейских банков в регионе. Эта экспансия отучила производителей и потребителей соизмерять удовлетворение своих потребностей с реальными финансовыми возможностями и в конечном счете превратилась в нездоровый источник экономического роста.

Наиболее спорным представляется вопрос о роли прямых иностранных инвестиций в модернизации экономики стран ЦВЕ. Либерализация и приведение в соответствие с европейскими нормами инвестиционного законодательства, а также минимизация инвестиционных рисков в результате вступления в ЕС, способствовали бурному притоку ПИИ, прежде всего западноевропейских. Они сыграли важную роль в подъеме экономики: вывели из фактического коллапса промышленность, расширили и качественно изменили ранее слабо развитый сектор финансовых услуг, развили системы телекоммуникаций и сети розничной торговли. Однако ограничение национального суверенитета над инвестиционными режимами и фактическое отсутствие государственного регулирования инвестиционных потоков привели к захвату экономики стран ЦВЕ иностранным капиталом, по сути, в форме скрытой колонизации.

Иностранные инвесторы использовали территорию стран ЦВЕ преимущественно для размещения производств с низкой или средней производительностью, чаще всего сбо-

рочных, и относительно мало создавали в них высокотехнологичные производства (в основном они размещались в Венгрии). Подавляющая часть иностранного капитала была вложена не в совместные предприятия, инвестиции в которые активно поддерживались, например, в Китае, а путем приобретения государственных активов стратегическими инвесторами и создания филиалов ТНК, что отнюдь не способствовало развитию кооперационных связей с местными предприятиями и диффузии ввезенных инвесторами технологий, знаний, управленческого опыта и т.п. Экономика распалась на два сектора: иностранный — более эффективный и ориентированный на экспорт, и национальный — отстающий в производительности и реализующий продукцию преимущественно на внутреннем рынке (особенно очевидно такое расслоение экономики в Венгрии)².

Доступность по каналу ПИИ чужих, пусть и не новейших, технологий нацелила страны ЦВЕ на модернизацию имитационного характера и отвлекла внимание от развития собственных исследований и разработок (табл. 2). Эта важнейшая для технического прогресса сфера долгое время недофинансировалась. В 2001–2012 гг. в большинстве новых стран-членов ЕС на НИОКР расходовалось от 0,4 до 0,8% ВВП в среднем в год, и только в Чехии, Эстонии и Словении — от 1,3 до 1,7% (для сравнения: в Германии, Швеции и Финляндии, тройке лидеров среди стран ЕС — от 2,6 до 3,6%). В Польше и Словакии этот показатель в течение многих лет почти непрерывно снижался, и только уроки мирового кризиса подвигли эти страны, как, впрочем, и большинство других стран региона, несколько увеличить расходы на НИОКР. Особенно неохотно инвестируют в исследования и разработки восточноевропейские предприниматели: большую часть совокупных национальных расходов на НИОКР они берут на себя только в Словении, почти половину — в Венгрии и Эстонии (до кризиса этим отлича-

2. См.: UNCTAD. World Investment Directory. Vol. VIII: Central and Eastern Europe 2003. New York and Geneva: United Nations, 2003. P.19.

лась также Чехия). В других новых странах—членах ЕС вклад предпринимательского сектора в финансирование НИОКР составляет приблизительно от 20 до 40% (для сравнения: в Германии и Финляндии он стабильно превышает 65%).

Таблица 2. Исследования и разработки

Страна	Валовые расходы на НИОКР, в % к ВВП (в среднем в год)		Доля предпринимателей в валовых расходах на НИОКР, в % (в среднем в год)		Количество заявок на патенты, поданных в Европейское патентное бюро, на 1 млн жителей
	2001–2008	2009–2012	2001–2008	2009–2012	2001–2012
Болгария	0,5	0,5	28,8	21,3 ¹⁾	29
Венгрия	0,9	1,0	38,4	47,1	193
Латвия	0,4	0,6	33,8	31,1	76
Литва	0,7	0,8	26,4	29,4	43
Польша	0,6	0,6	31,6	28,0	68
Румыния	0,4	0,5	37,1	34,2	15
Словакия	0,6	0,5	41,9	35,5	76
Словения	1,4	1,5	57,6	60,1	592
Хорватия	0,7	0,8	34,5	38,8	85
Чехия	1,2	1,3	50,0	38,7	172
Эстония	0,8	1,1	36,2	47,1	215
Для сравнения:					
ЕС	1,9	1,9	54,7	54,2 ¹⁾	1332

¹⁾ 2009–2011 гг.

Источники: Eurostat. Statistics Database; собственные расчеты.

Недостаточная поддержка научно-технической сферы привела к слабости инновационного потенциала. Эта слабость проявляется, среди прочего, в малом числе изобретений, особенно в сфере высоких технологий. Даже в Словении, расходуемой на НИОКР самую значительную часть ВВП, количество заявок на патенты, поданных в Европейское патентное бюро в 2001–2012 гг., было в расчете на 1 млн жителей в 2 раза меньше, чем в целом в ЕС, и в 5 раз меньше, чем в Германии, Швеции и Финляндии. Эстония, Венгрия и Чехия отстают от общего уровня изобретательской активности в ЕС в 6–8 раз, Хорватия, Латвия, Словакия и Польша — в 16–20 раз, Литва и Болгария — примерно в 30–45 раз, а Румыния — почти в 90 раз! При этом изобретения в сфере высоких

технологий в странах ЦВЕ, кроме Эстонии, Словении и Венгрии, отсутствуют почти полностью. В условиях усиливающейся инновационной конкуренции это фактически консервирует, а в долгосрочной перспективе может даже увеличить технологическое отставание, а значит отставание в факторной производительности и экономическом росте, от стран, активно развивающих сферу исследований и разработок, распространяющих по миру новые технологии и получающих интеллектуальную ренту³.

Недостаток технико-технологических знаний имеет еще один негативный эффект — он является одной из главных причин слабой диффузии технологий, которые несут с собой ПИИ. Только некоторые фирмы стран ЦВЕ, в основном крупные, развивающие собственные исследования и разработки, с относительно небольшим разрывом по технологическому уровню с предприятиями с ПИИ, демонстрируют способность к копированию технологий, применяемых на этих предприятиях (т.н. абсорбционная способность)⁴.

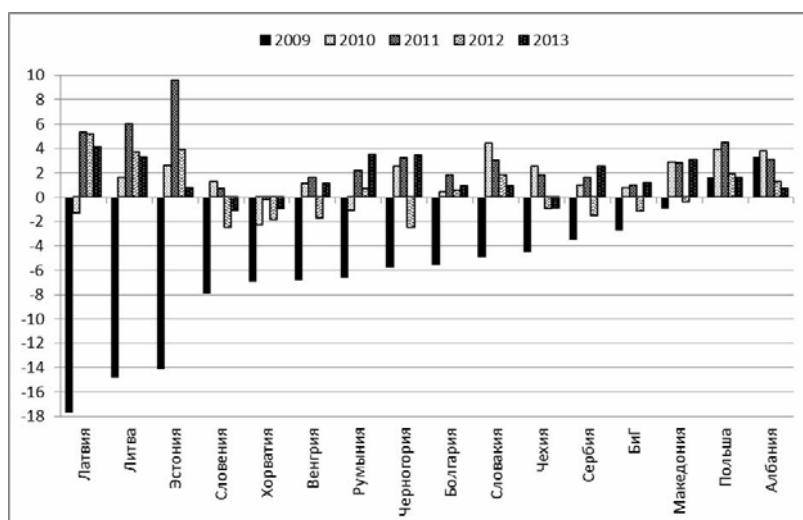
3. Сегодняшняя суровая реальность

Впечатляющие докризисные темпы экономического роста, как оказалось, не свидетельствовали об успешном хозяйственном развитии Центрально-Восточной Европы.

3. См.: Дементьева В.Е. Госкорпорации и промышленная политика России. <http://www.cemi.rssi.ru/rus/persons/dementiev/Report21-2-08.pdf>.

4. См.: Hanousek J., Kočendab E., Maurel M. Direct and Indirect Effects of FDI in Emerging European Markets: A Survey and Meta-analysis // The University of Michigan, William Davidson Institute Working Paper No. 976. March 2010; Damijan J. P., Rojec M., Majcen B., Knell M. Impact of Firm Heterogeneity on Direct and Spillover Effects of FDI: Micro Evidence from Ten Transition Countries // Working paper No. 40. — Ljubljana: Institute for Economic Research, December 2008. P. 12; Geršl A., Rubene I., Zumer T. Foreign Direct Investment and Productivity Spillovers: Updated Evidence from Central and Eastern Europe // CNB Working Paper Series. No. 8. December 2007. P. 6–7; Domarchi F., Nkengapa D. FDI and Economic Growth: A study of 7 transition economies of CEE and the Baltic States. — Jönköping International Business School, January 2007; Békés G., Kleinert J., Toubal F. Spillovers from Multinationals to Heterogeneous Domestic Firms: Evidence from Hungary // Hungarian Academy of Sciences, Institute of Economics Discussion papers No. 2006/16.

Модель роста, сформировавшаяся за годы ассоциированного и полноправного членства стран региона в ЕС, оказалась весьма уязвимой, что со всей очевидностью проявилось с возникновением негативных явлений в мировой и западноевропейской экономике. В пик мирового финансового кризиса Центрально-Восточная Европа пережила более глубокий спад, чем большинство других регионов, а в некоторых странах ЦВЕ его масштабы были даже больше масштабов трансформационного спада начала 1990-х годов, со всеми вытекающими последствиями для занятости и доходов населения. Страны Балтии в 2009 г. окунулись в самую глубокую рецессию в мире, потеряв от 14 до 18% своего ВВП в реальном выражении. В остальных странах, кроме Польши, ВВП сократился в среднем больше чем на 6%, и только польская экономика сохранила небольшой рост — на 1,6% (рис. 2).



Источник: IMF. World Economic Outlook Database. April 2014.

Рис. 2. Реальное изменение объема ВВП по отношению к предыдущему году, в %

В 2010–2011 гг., когда мировая экономика и торговля несколько оживились, спад в экономике Центрально-Восточной Европы также сменился ростом, однако регион показал один из самых низких темпов восстановления в мире: его валовой продукт увеличивался всего на 2–3% в год. При этом экономическая динамика в странах оставалась неравномерной и даже разнонаправленной. В Боснии и Герцеговине, Болгарии, Венгрии, Словении и Сербии экономика фактически пребывала в состоянии стагнации, а Хорватии не удалось остановить сокращение ВВП даже на короткое время. В большинстве стран, переживших экономический спад в острый период мирового кризиса, ВВП спустя два года оставался далек от своего прежнего объема, а в Чехии два года ушли только на то, чтобы приблизиться к докризисному уровню.

Слабая или отрицательная динамика ВВП в большинстве стран ЦВЕ объяснялась тем, что единственным ощутимым стимулом экономического роста послужил внешний спрос. Восстановления внутреннего спроса не наметилось ни в части инвестиций, ни в части потребления населения. Наряду с отсутствующим или слабым ростом доходов на динамике внутреннего спроса отрицательно сказывалось вялое кредитование. По темпам роста внутреннего кредита даже лидеры — Румыния и Польша — в 2–3 раза уступали России, а в некоторых странах его объем даже продолжал сокращаться. Немаловажной причиной слабого кредитования было то, что западноевропейские банки практически не увеличивали объема своих операций в регионе.

Наряду с вышеперечисленными факторами росту внутреннего спроса препятствовали проводимая политика жесткой бюджетной экономии и улучшение платежных балансов, обеспеченное в значительной степени за счет сокращения импортных закупок для целей производства и потребления. И то, и другое — дело, в принципе, нужное с точки зрения будущей устойчивости экономики. Однако усилия по сокращению бюджетных дефицитов ни в одной из стран

ЦВЕ не остановили роста государственной задолженности, а улучшение платежных балансов в большинстве стран не снизили уровня внешнего долга. Причина в том, что в условиях сокращения многих видов государственных доходов, в том числе от продаж активов прямым иностранным инвесторам, правительства были вынуждены прибегать к новым заимствованиям.

После короткого периода сдержанного восстановления в Центрально-Восточной Европе стали вновь набирать силу тревожные тенденции. Едва наметившееся в 2010–2011 гг. восстановление экономики Центрально-Восточной Европы оказалось неустойчивым — разразившийся кризис суверенных долгов в еврозоне поставил под угрозу даже начавшийся слабый экономический рост в регионе. Каналы неблагоприятного воздействия внешних факторов на экономическую динамику в регионе остались прежними. Западноевропейские банки, обросшие долгами проблемных стран, столкнувшись с большими трудностями в привлечении капитала, стали сворачивать трансграничные операции даже более решительно, чем в начале мирового кризиса, и новые банковские кредиты в большинстве стран ЦВЕ сократились до минимума. Начавшаяся повторная экономическая рецессия в еврозоне (в 2012 г. совокупный ВВП ее стран сократился на 0,7%, в 2013 г. — на 0,4% по сравнению с предыдущим годом) сократила импортные потребности западноевропейских компаний, что обернулось для стран ЦВЕ резким замедлением, а в некоторых случаях и остановкой роста экспорта.

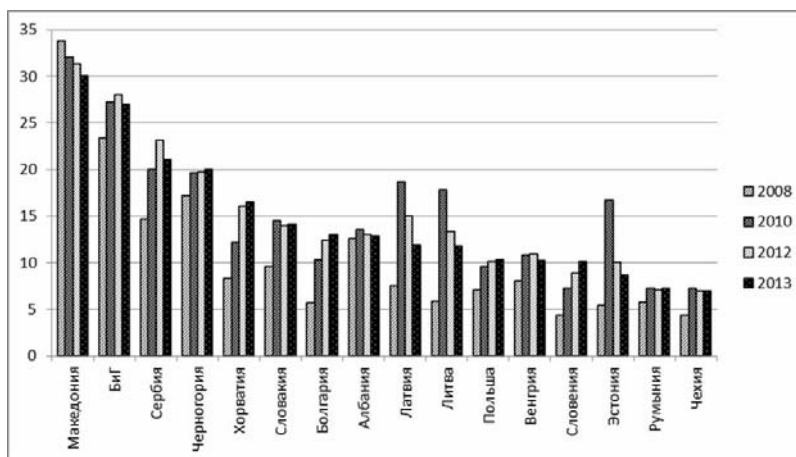
В итоге в 2012 г. в Боснии и Герцеговине, Венгрии, Македонии, Сербии, Словении, Хорватии, Черногории и Чехии, а в 2013 г. в Словении, Хорватии и Чехии вновь отмечалось сокращение ВВП. В большинстве других стран, включая ранее наиболее успешную Польшу, ВВП в 2012–2013 гг. увеличивался менее чем на 2% в год, т.е. экономика фактически пришла в состояние стагнации. Средний темп прироста ВВП в странах ЦВЕ в 2012 г. опустился до 0,4%,

а в 2013 г. составил лишь 1,5%. Если же исключить страны Балтии, экономика которых после катастрофического спада 2009 г. росла быстрее, чем в других странах региона (не без финансовой помощи ЕС), средний темп прироста ВВП в 2012 г. ушел в область отрицательных значений (–0,5%), а в 2013 г. поднялся лишь до 1,2%. При этом в странах, вступивших в ЕС, без учета стран Балтии, этот темп остался на уровне значения, близкого к нулевому⁵. Избежать еще большего ухудшения экономической динамики в ряде случаев помогла диверсификация внешних рынков сбыта продукции, а именно увеличение рядом крупных предприятий доли экспорта за пределы ЕС.

Тенденция экономической конвергенции со старой Европой с началом мирового кризиса во многих новых странах–членах ЕС прервалась, а в некоторых даже сменилась на противоположную. В Словении, например, душевой объем ВВП, рассчитанный по ППС, снизился по отношению к общему уровню ЕС с 91% в 2008 г. до 83% в 2013 г., а по отношению к среднему уровню 15 стран, входивших в ЕС до его расширения на восток, – с 74 до 69%. Кроме Словении, свои позиции в рейтинге стран ЕС по объему душевого ВВП ухудшили Хорватия и Чехия.

Слабые экономические результаты не позволяют справиться с обострившимися проблемами на рынке труда (рис. 3). Уровень безработицы, пик которой в регионе пришелся на 2010 г., остается во всех странах значительно выше, чем был до кризиса. Более того, почти в половине стран региона даже не был остановлен рост безработицы. В 2013 г. ее уровень в странах ЦВЕ составлял в среднем около 15%, варьируя от 7–9% в Чехии, Румынии и Эстонии до 20–30% в Черногории, Сербии, Боснии и Герцеговине и Македонии. Особенно остро стоит проблема занятости молодых людей – среди них в регионе не имеет работы каждый третий.

5. IMF. World Economic Outlook Database. April 2014.



Источники: IMF. World Economic Outlook Database. April 2014; для Черногории – национальная статистика.

Рис. 3. Уровень безработицы, в % от экономически активного населения

Возникает вопрос, почему Центрально-Восточная Европа более уязвима к негативным явлениям в мировой и европейской экономике, чем другие регионы, в том числе с развивающимся рынком. Причины видятся в тех же факторах, которые раньше обеспечивали странам ЦВЕ быстрый экономический рост, и связаны они во многом с реализованной моделью трансформации и евроинтеграцией.

В стабильные годы высокая открытость экономики и глубокая интеграция в рынок ЕС давали странам ЦВЕ широкие возможности для развития за счет западноевропейского финансового капитала и гарантированного спроса на продукцию экспортного сектора, выросшего благодаря прямым иностранным инвестициям, также в основном западноевропейским. Однако в кризисный период чрезмерная торговая, финансовая и инвестиционная зависимость от Западной Европы оказалась губительной для восточноевропейской экономики.

Во-первых, снижение деловой активности в Западной Европе незамедлительно подавляет спрос на экспорт из

стран ЦВЕ. В пик мирового кризиса это привело к лавинообразному спаду в их промышленности и, как следствие, к сокращению ВВП. После непродолжительного периода восстановления импортные потребности западноевропейских компаний под влиянием повторной рецессии в еврозоне вновь снизились, и в реальный сектор экономики стран ЦВЕ вернулись негативные тенденции.

Во-вторых, экономический рост в Центрально-Восточной Европе в значительной степени утратил такую опору, как приток иностранного капитала, который поддерживал этот рост долгое время.

Поступление прямых иностранных инвестиций, которые в 2005–2008 гг. обеспечивали странам ЦВЕ в среднем — всего объема вложений в основной капитал, с началом мирового финансового кризиса упало в 2,3 раза, что значительно больше сокращения в развивающихся и даже в развитых странах, которые первыми пострадали от кризиса. Из некоторых стран ЦВЕ, особенно из Венгрии, иностранные инвесторы стали активно выводить накопленную прибыль, из Словении и Словакии они в 2009 г. вывезли больше капитала, чем вложили, отдельные крупные предприятия с иностранным участием были закрыты. Когда мировые потоки ПИИ начали постепенно восстанавливаться, иностранные инвесторы не стали торопиться с возвращением в Центрально-Восточную Европу, где программы приватизации в основном завершены, а пережившая глубокий спад экономика обременена структурными проблемами, которые сдерживают ее оживление. Объем притока ПИИ в регион сокращался три года подряд, рост начался только в 2011 г., но активность ТНК в регионе восстанавливается значительно медленнее, чем в мире в целом, и даже чем в оказавшейся в долговом кризисе еврозоне.

Резко возросшая с началом мирового кризиса глобальная потребность в наличности обвалила фондовые рынки в Центрально-Восточной Европе и перекрыла кредитные краны. Особенно негативно отразились на экономике реги-

она изменения в политике западноевропейских банков, в собственности которых в странах ЦВЕ находится в среднем около 70% всех банковских активов, а в Словакии и Чехии — почти 100%. Раньше «дочки» этих банков активно кредитовали в регионе, подогревая экономический рост. При этом значительная, а в некоторых странах даже основная, часть кредитов выдавалась банками за счет внешних источников краткосрочного фондирования: накануне мирового кризиса объем кредитов в странах ЦВЕ превышал объем депозитов, как правило, в 1,5–2 раза, а в Латвии даже в 3 раза. Кризис поставил точку в этой кредитной экспансии. Материнские банковские структуры, испытывая дефицит финансовых ресурсов, ограничили свои трансграничные операции, и это стало одной из главных причин резкого сокращения предоставления новых кредитов в регионе. Другой причиной остановки кредитования стала неуверенность банков в надежности заемщиков, вызванная падением их доходов и дисциплины обслуживания кредитов. Некоторые страны ЦВЕ опередили по доле «плохих» долгов даже самые проблемные страны еврозоны — Ирландию и Грецию. Не последнюю роль в этом сыграло чрезмерное увлечение банков кредитованием в иностранной валюте. На валютные займы в большинстве стран приходилась весьма значительная, а в некоторых странах даже подавляющая, часть общего объема внутреннего кредита, что затруднило выплату долгов заемщиками после ослабления национальных валют.

Остановка кредитной экспансии западноевропейских банков в Центрально-Восточной Европе в долгосрочной перспективе, наверное, может считаться даже благом для стран, успехи которых долгое время обеспечивались обильными заимствованиями. Однако в кризисный период утрата легкого доступа к кредитам, вдобавок к сокращению доходов, привела к глубочайшему инвестиционному спаду в регионе и снижению потребления населения. В итоге ослабление совокупного внутреннего спроса усилило падение выпуска продукции, вызванное снижением спроса на экспорт.

Сегодня слабое кредитование продолжает выступать одним из главных факторов, сдерживающих внутренний инвестиционный и потребительский спрос и, соответственно, рост экономики.

Сказанное не означает, что непростое положение в экономике стран ЦВЕ, сложившееся после начала мирового кризиса, — следствие только внешних причин. Были, безусловно, и внутренние, которые можно отнести на счет восточноевропейских правительств. Недостаточно продуманная экономическая политика в докризисный период обернулась для многих стран крупными внешними и внутренними макроэкономическими дисбалансами, которые теперь приходится исправлять в ущерб экономическому росту.

Говоря конкретнее, уровень национальных сбережений — как частных, так и государственных — долгое время был в странах ЦВЕ низким или даже отрицательным. Наращивание в докризисный период инвестиций при недостатке сбережений обеспечивалось ценой существенного или высокого дефицита счета текущих операций платежных балансов, который финансировался в основном за счет частных заимствований за границей. Это стремительно увеличивало валовой внешний долг: его совокупный объем в странах региона вырос, по данным Европейского банка реконструкции и развития, с 204 млрд долл. в 2000 г. до 973 млрд долл. в 2008 г., т.е. почти в 5 раз за девять лет!⁶ В Болгарии, Словении, Венгрии, Эстонии и Латвии внешний долг превысил объем ВВП. После падения внутреннего спроса и вызванного им сокращения импорта рост валового внешнего долга в большинстве стран ЦВЕ прекратился. Однако сокращения его объема почти нигде не последовало, так как более активно прибегнуть к внешним займам были вынуждены правительства. Валовой государственный долг в большинстве стран ЦВЕ неуклонно увеличивается уже на протяжении 5–6 лет из-за хронических бюджет-

6. EBRD. www.ebrd.com/country/sector/econo/index.htm; www.ebrd.com/downloads/research/economics/t1.xls.

ных дефицитов, которые в текущем моменте могут быть профинансированы только за счет заимствований. Объем госдолга относительно ВВП в трех сильно пострадавших от кризиса странах ЦВЕ — членах ЕС существенно превзошел 60%, допустимые Маастрихтскими критериями финансовой стабильности: в Венгрии он устойчиво находится на уровне около 80%, в Словении в 2013 г. почти достиг 72%, в Хорватии превысил 67%. Приближается к предельно допустимому значению также госдолг двух экономически относительно благополучных стран — Польши (57% ВВП в 2013 г.) и Словакии (55%).

Возвращаясь к вопросу о притоке иностранного капитала в Центрально-Восточную Европу, важно отметить, что его оскудение было не только частью глобальной тенденции, но и следствием утраты доверия инвесторов к региону из-за сильной несбалансированности экономики многих его стран. В некоторых из них к началу кризиса сформировался очевидный разрыв между объемом валютных резервов и краткосрочными внешними обязательствами, и инвесторы стали опасаться дефолтов, считая, что каждый из них может вызвать в регионе эффект домино. Опасения усиливались из-за падения курсов восточноевропейских валют, которое повышало стоимость внешнего долга и тем самым затрудняло выполнение долговых обязательств. К слову, опасения инвесторов были не напрасными: Венгрия, Латвия и Румыния в острый период мирового кризиса избежали дефолтов только благодаря консолидированной финансовой помощи ЕС, МВФ и Всемирного банка. К кредитам МВФ были вынуждены прибегнуть также некоторые другие страны региона, не являющиеся членами ЕС.

Несбалансированность экономики негативно отразилась на темпах ее роста не только по причине отрицательного влияния на динамику притока иностранного капитала. Из-за недостатка денег у правительств антикризисная политика в странах ЦВЕ, в отличие от многих других стран, почти не содержала бюджетных стимулов. В условиях, когда

уже до кризиса был накоплен весьма ощутимый государственный долг, а с началом кризиса его рост ускорился (дефициты госбюджетов резко увеличились, в большинстве стран до 6–9% ВВП, вследствие падения бюджетных доходов из-за больших потерь в производстве ВВП и во внешней торговле при одновременном увеличении расходов, в первую очередь на выплату пособий возросшему числу безработных), правительства были вынуждены отдать приоритет не поддержке экономики, а бюджетной консолидации. Расплачиваться за просчеты докризисной экономической политики теперь приходится не только бизнесу, инвестиции которого замерли, но и обычным гражданам. Потребление населения в регионе в целом уже 6 лет фактически не растет, а в некоторых странах сокращается, даже в части продуктов питания и медицинских услуг.

Однако возлагать основную вину за несбалансированность экономики на восточноевропейские правительства было бы несправедливо, ведь не государство было в странах ЦВЕ главным заемщиком. Скорее, истинные корни макроэкономических дисбалансов в странах ЦВЕ лежат в их присоединении к интеграционному объединению государств с куда более мощной экономикой. Кто активно привлекал внешние финансовые ресурсы для предоставления потребительских кредитов на покупку в основном импортных товаров? — Дочки западноевропейских банков. Кто, захватив рынки, ввозил основную часть этих товаров? — В основном иностранные торговые сети. Кто вытеснил с восточноевропейских рынков отечественные изделия, при производстве которых используются в основном местные промежуточные продукты, а затем ввозил для целей производства сырье и комплектующие из-за границы? — Филиалы западноевропейских ТНК. Наконец, почему государственный бюджет ни в одной из стран ЦВЕ даже при докризисных высоких темпах экономического роста не получал тех доходов, которые позволили бы избавиться от хронических бюджетных дефицитов? Экономическая политика

правительств, конечно, сыграла в этом свою роль: в 2000-х годах страны наперегонки снижали ставки налогов, чтобы повысить свою привлекательность для иностранных инвесторов. Однако не стоит также забывать о другом, хорошо известном факте: ТНК обладают технологиями «экономии на налогах», в частности, путем занижения трансфертных цен. Так, может быть, дело и в этом?

4. Новейшие тенденции и ближайшие перспективы

Что ждет экономику Центрально-Восточной Европы в грядущие годы? Надеяться на то, что внутренний спрос в регионе сможет стать, как, к примеру, в Китае, драйвером экономического роста, пока не приходится. Хозяйственная динамика в странах ЦВЕ в обозримой перспективе будет по-прежнему зависеть в решающей степени от спроса на западноевропейских рынках, внешних источников финансирования и притока ПИИ. Могут ли эти факторы сегодня внушать оптимизм?

Во втором полугодии 2013 г. в Центрально-Восточную Европу пришла хорошая новость: риск дальнейшего развития кризиса в еврозоне уменьшился, и Западная Европа стала понемногу выходить из экономической рецессии. Это эхом отозвалось в странах ЦВЕ: в ряде из них в последние месяцы года отмечалось некоторое оживление экономики благодаря повышению спроса на экспортные товары.

Согласно опубликованному в январе 2014 г. докладу Всемирного банка «Глобальные экономические перспективы»⁷ тенденция постепенного улучшения показателей состояния экономики развитых стран, сложившаяся во второй половине 2013 г., в ближайшие годы сохранится. В еврозоне после двухлетнего падения прогнозируется экономический

7. Текст доклада доступен на сайте www.worldbank.org/globaloutlook.

рост в 2014 г. на уровне 1,1%, а в 2015 и 2016 г. на уровне 1,4 и 1,5% соответственно. Если эти прогнозы сбудутся, то страны ЦВЕ могут выиграть от тесных торговых и финансовых связей с западноевропейскими странами: оживление деловой активности в еврозоне должно способствовать дальнейшему повышению спроса на экспорт из Центрально-Восточной Европы и тем самым поддержать экономическое восстановление в регионе.

Однако, несмотря на благоприятные изменения внешней конъюнктуры, пока нет признаков перехода Центрально-Восточной Европы к уверенному развитию. Медленный рост, низкий внутренний инвестиционный и потребительский спрос, высокая безработица, почти не меняющаяся структура экономики, слабая восприимчивость к научно-техническому прогрессу — все это говорит о том, что экономика региона находится в депрессивном состоянии, и ее скорый выход из этого состояния маловероятен. По прогнозу МВФ⁸, экономический рост в Центрально-Восточной Европе в ближайшие два года ускорится лишь незначительно: его средний темп в 16 странах региона составит в 2014 г. 2,1%, а в 2015 г. — 2,6%. При этом в странах ЦВЕ — членах ЕС, без учета стран Балтии, он будет еще ниже — 1,6 и 2,0% соответственно.

Как видно, МВФ дает весьма сдержанный прогноз для Центрально-Восточной Европы. Но даже такой прогноз сопряжен со значительной неопределенностью из-за существующих старых и возникающих новых угроз экономического и финансового характера, способных замедлить и без того неуверенное экономическое восстановление в регионе.

Во-первых, хотя риски, которые преследовали мировую и европейскую экономику в последние годы, снизились, базовые проблемы остаются нерешенными, и это вносит неопределенность в перспективы улучшения внешних усло-

8. IMF. World Economic Outlook. April 2014.

вий развития стран ЦВЕ. Наибольшую опасность для региона представляет возможное сохранение или возвращение слабой экономической активности в еврозоне.

Во-вторых, несмотря на то, что еврозона начала выходить из рецессии, уровень дохода на душу населения в ряде ее стран по-прежнему снижается, что может затормозить повышение спроса на восточноевропейский экспорт.

В-третьих, опасность для стран ЦВЕ представляет ужесточение условий кредитования на международном финансовом рынке и непредсказуемая коррекция мировых потоков капитала. Вследствие поэтапного сворачивания программы количественного смягчения в США, а также в связи с ожидаемым постепенным отказом от денежно-кредитного стимулирования в других развитых странах в ответ на ускорение роста экономики, процентные ставки на мировых рынках начали расти, рынки акций пошли резко вниз, а потоки капитала стали разворачиваться от стран с развивающейся экономикой в сторону развитых стран. Если Центрально-Восточная Европа столкнется с существенным уменьшением притока иностранных инвестиций, это может нивелировать благоприятное влияние повышения спроса на экспорт и тем самым ухудшить перспективы экономического роста. Особенно уязвимы перед этой угрозой страны, наиболее чувствительные к изменениям объема притока частного иностранного капитала, — с крупным дефицитом счета текущих операций, высоким уровнем внешнего долга и большим объемом внутреннего кредита.

В-четвертых, импульс к росту экономики Центрально-Восточной Европы, приданный оживлением экспорта, может быть ослаблен снижением внутреннего спроса в результате политики бюджетной консолидации, которую вынуждены проводить многие страны региона.

Наконец, новейший экономический риск связан с ситуацией на Украине и с санкциями, введенными Европейским союзом против России, и ответными санкциями России в отношении ЕС. Эти обстоятельства могут серьезно сдержать

и без того неуверенное восстановление экономического роста во многих странах ЦВЕ.

5. Заключение

Экономическое отставание Центрально-Восточной Европы от Западной, которое резко увеличилось в 1990-е годы, после 2000 г. сокращалось медленно и, несмотря на опережающие темпы роста восточноевропейской экономики на протяжении почти целого десятилетия, остается значительным. В 2013 г. душевой объем ВВП, рассчитанный по паритету покупательной способности валют, в Словении и Чехии, самых развитых среди новых членов Евросоюза, был в полтора раза меньше, чем в среднем в 15 западноевропейских странах, входивших в ЕС до его расширения на восток, в Болгарии и Румынии, самых отсталых членах ЕС, — примерно в 2,5 раза, а в странах Западных Балкан, ассоциированных с ЕС, — в 3–4 раза. Таким образом, регион фактически продолжает быть европейской периферией.

Ограниченность потенциала торговых и финансовых связей с западноевропейскими странами как источника догоняющего развития стран ЦВЕ сегодня стала очевидной. Опыт этих стран показывает, что экономическая интеграция, которая теоретически ведет к ускорению экономического роста и сближению уровней экономического развития участников, в действительности несет в себе серьезные риски для экономически слабых членов интеграционного объединения в случае недостаточно продуманной экономической политики. Получая выгоды от тесных связей с более развитыми партнерами по ЕС в благополучные для европейской экономики годы, страны ЦВЕ одновременно становились все более зависимыми от Западной Европы в вопросах финансирования экономического роста, осуществления долгосрочных инвестиций и сбыта произведенной продукции. Кроме того, за годы относительно динамичного

экономического роста большинство стран ЦВЕ накопили множество внутренних проблем структурного характера. В силу сочетания этих факторов Центрально-Восточная Европа острее других регионов мира реагирует на нестабильность глобальной экономики, мировых товарных рынков и международных потоков капитала.

Конечно, это относится не ко всем странам, но исключения лишь подтверждают общий вывод. Так, достаточно стойко выдерживает внешние удары и ни разу не погрузилась в рецессию даже на короткое время экономика Польши — относительно хорошо сбалансированная и наименее интегрированная в рынок ЕС. Другие страны реагируют на те или иные изменения внешних условий не в одинаковой степени. От падения внешнего спроса больше других страдают Словакия, Венгрия, Чехия и Словения — страны с самой высокой в регионе экспортной зависимостью экономики и концентрацией экспортного производства в созданных иностранными инвесторами автомобильной и электротехнической промышленности. Наибольшие проблемы из-за сокращения притока иностранного капитала возникают у стран с плохими макроэкономическими балансами — Венгрии, стран Балтии и Юго-Восточной Европы.

Цель возвращения экономике способности к уверенному и устойчивому росту ставит страны ЦВЕ перед необходимостью реформировать интеграционную модель экономического роста, утратившую свою прежнюю эффективность в новых условиях. Для этого придется добиваться снижения зависимости от западноевропейского капитала, диверсифицировать экспорт, развивать инновации как движущую силу конкурентоспособности и переходить от импорта технологий к созданию собственных инновационных товаров. Если эти ключевые задачи не будут решены, страны ЦВЕ вряд ли смогут выйти на такие темпы экономического роста, которые обеспечат сокращение их экономического отставания от развитых стран в долгосрочной перспективе.

Глава

II

Внешекономические
отношения стран ЦВЕ
в послекризисный период:
подъем или стагнация?

1. Современные тенденции внешнеэкономической политики восточноевропейских стран

Участие государств Центральной и Восточной Европы в мирохозяйственных отношениях в последние годы происходило в условиях нестабильной динамики развития экономики партнеров и их внешних торгово-экономических связей. Мировой кризис 2008–2009 гг. продемонстрировал слабую устойчивость позиций этих стран на мировом рынке. Спад деловой активности в мире, и в особенности в развитых странах Европы, сопровождался деградацией спроса, что существенно отразилось на экономике стран ЦВЕ, глубоко интегрированных к этому времени в хозяйственные структуры Евросоюза и в транснациональное производство. Внешнеторговый оборот стран рассматриваемого региона сократился в 2009 г. на четверть.

В дальнейшем (2010–2011 гг.), вслед за некоторым оживлением экономики в мире, в том числе в странах Европейского союза, наметилась активизация экспортно-импортной деятельности участников международного торгового обмена из этого региона. Но положительная динамика этого процесса оказалась кратковременной. По оценке доклада МВФ в конце 2012 г., на хозяйственной конъюнктуре стран с формирующимся рынком, в том числе стран Центрально-Восточной Европы, негативно отразилось новое ухудшение положения в экономике развитых стран и последовавшее за ним сниже-

ние объемов экспортных поставок в государства Еврозоны⁹. Слабый внешний спрос не смогли компенсировать меры, принятые в ряде стран ЦВЕ по смягчению валютно-финансовой политики (например, снижение процентных ставок в Чехии или отказ от ужесточения валютно-финансового режима в Венгрии).

В регионе наметилось замедление экономического роста и сокращение участия в мировой торговле, отразившее повышение рисков зависимости от внешнего спроса. 2013 год не изменил ситуацию. Глобальная экономика не демонстрировала уверенного выхода из состояния стагнации и неопределенности. Не удалось избежать рецессии и Евросоюзу — основному партнеру стран ЦВЕ. Тем не менее с середины 2013 г. в еврозоне был отмечен экономический рост. Одновременно была предотвращена угроза распада зоны евро. Важным итогом, по мнению экспертов ОЭСР, явилось сохранение тенденции к укреплению Евросоюза в качестве наднационального интеграционного проекта. Важную роль сыграли политические решения и меры руководства валютного союза по повышению устойчивости финансовых рынков в условиях острого долгового кризиса. В течение 2012—2013 гг. был учрежден и запущен Европейский стабилизационный механизм с капиталом 500 млрд евро, предназначенный для реализации программ финансовой поддержки проблемных экономик еврозоны. Европейским центральным банком запущена программа прямых монетарных операций, которая, по словам председателя ЕЦБ, сыграла ключевую роль в стабилизации европейских финансовых рынков. И, наконец, было принято решение о создании европейской системы банковского надзора и согласованы принципы действия этой системы¹⁰. Введен стандарт коэффициента устойчивости банковского капитала. В итоге возросло доверие к европейской валюте, повышающее стабильность в экономике европейского региона.

9. БИКИ. 2012. № 138.

10. БИКИ. 2013. № 49; Agerpres — Economic News. 2014. 3 apr.

Между тем, усиление координаторских функций Европейской комиссии и Европейского центрального банка не вызывает всеобщего одобрения. Растет евроскептицизм, в том числе в отношении ограничения прав национальных финансовых систем. Среди стран ЦВЕ наиболее четко проявили свою негативную позицию по этому вопросу Чехия и Венгрия.

В регионе набирает силу процесс диверсификации внешних рынков и снижение доли торговли с ЕС. По сравнению с 2010 (первым послекризисным) г., доля ЕС в экспорте всех стран ЦВЕ – членов ЕС сократилась: в Болгарии – с 60,9 до 59,9%, в Чехии – с 84 до 80,8%, в Латвии – с 67,3 до 66,4%, в Литве – с 61,0 до 57,4%, в Венгрии – с 77,2 до 76,5%, в Польше – с 79,1 до 74,6%, в Румынии – с 72,2 до 69,4%, в Словении – с 71,1 до 68,9%, в Словакии – с 84,4 до 82,6%, чего нельзя сказать об импорте, где западные партнеры сохраняют ведущие позиции.

Восприятие восточноевропейскими странами принципов взаимоотношений на основе финансово-экономических правил Евросоюза и глубокая вовлеченность в интеграционные процессы ставит их в положение пассивной адаптации к макроэкономическим изменениям в странах старой Европы, которые продолжали оставаться одними из наименее динамично развивающихся. Экономический рост, наметившийся в середине 2013 г., вызвал некоторое оживление спроса на рынках более развитой Европы. По оценке Еврокомиссии, оснований для сохранения этой тенденции в перспективе нет, что по сути означает сохранение рецессии со всеми вытекающими для стран ЦВЕ последствиями¹¹.

Как свидетельствуют данные табл. 1, экономический спад в развитых странах Европы и снижение спроса на рынке ЕС повлекли за собой резкое сокращение экспортных возможностей восточно-европейских государств. Темпы прироста внешнеторгового оборота стран ЦВЕ – членов ЕС

11. Ibid.

сократились в 2012 г. в 5 раз — до 3,4%. В 2013 г. прирост объема внешней торговли составил 1,9%.

Таблица 1. Темпы прироста ВВП, экспорта и импорта в мире, ЕС и странах ЦВЕ

(по отношению к предыдущему году, в %)

	2009	2010	2011	2012	2013
ВВП					
- мир в целом	-2,6	+3,8	+3,9	+3,2	+3,1
- Еврозона	-4,1	+2,2	+1,4	-0,2	-0,1
- страны ЦВЕ	-9,3	+2,0	+5,3	+2,2	+3,5
Экспорт					
- мир в целом	-12,0	+13,8	+5,0	+3,2	н.д.*
- ЕС	-14,1	+10,9	+5,0	+3,3	+4,1
- страны ЦВЕ — члены ЕС	-18,0	+23,8	+16,6	+4,5	+3,1
Импорт					
- мир в целом	-12,9	+13,7	+4,9	+3,1	н.д.*
- ЕС	-14,1	+9,7	+2,4	+0,5	-2,7
- страны ЦВЕ — члены ЕС	-26,0	+42,2	+15,5	+2,2	0,0

* Темп прироста мировой торговли снизился с 5% в 2011 г. до 2% в 2012 г. и до 2,5% в 2013 г.

Источник: данные ВТО (БИКИ. 2012. № 59-60); МВФ (БИКИ. 2013. № 29), ЮНКТАД (БИКИ. 2013. № 16).

Экономика стран ЦВЕ, вовлеченная в процесс интернационализации хозяйственной деятельности (уровень интеграции стран—членов ЕС составил в 2012 г. 60,8%, в 2013 г. — 61,4%), отреагировала началом стагнации или снижением показателей развития¹².

Стагнация глобальной экономики сопровождалась снижением темпов развития и замедлением хозяйственной деятельности в странах ЦВЕ. Рост ВВП в группе стран, вошедших в Евросоюз (1,5% в 2012 г.), был вдвое ниже показателя предшествующего года. Оживление роста ВВП во второй половине 2013 г. последовало за некоторым расширением возможностей выхода на внешний рынок, которые были быстро исчерпаны.

12. В отличие от 2010–2011 гг., с 2012 г. страны Центральной и Восточной Европы столкнулись с резким спадом в экономике. Сокращение объема ВВП имело место в Чехии, Венгрии, Хорватии, Словении, Румынии. Низкий уровень прироста ВВП отмечался в других странах. В 2013 г. отрицательную динамику сохранили Словения, Чехия и Хорватия. Рецессия осложнила позиции стран на внешних рынках, снизив их конкурентоспособность.

Прирост ВВП в странах ЕС составил в 2013 г. всего +0,1%, в том числе в странах Еврозоны — 0,1%¹³. Это не создавало предпосылок для стабильного расширения импортных потребностей на рынках развитых европейских государств. Возросли риски ориентации на эти рынки для новоевропейцев. Как отмечают эксперты, наметившееся в 2013 г. повышение спроса в странах Евросоюза было вызвано необходимостью восстановления товарно-материальных запасов после длительного сокращения закупок, что смягчило проблему доступа на рынок старых членов ЕС для восточноевропейских партнеров¹⁴. Страны Центральной и Восточной Европы извлекали определенные выгоды из расширения спроса на импортную продукцию в Евросоюзе. Но в целом темпы вывоза продукции из стран ЦВЕ продолжали снижаться.

Низкий уровень расширения внешнеэкономического обмена становился фактором углубления проблемы недостаточно сбалансированного присутствия стран ЦВЕ на мировых рынках и шаткого равновесия их финансовых отношений. Динамика внешнеторгового оборота оставалась важным звеном в решении проблемы улучшения состояния платежного баланса стран и снижения их долговых обязательств, которые к 2013 г. превысили в целом по этому региону 1 трлн долл. Усилия восточноевропейских стран, направленные на улучшение торгового баланса для решения проблемы финансового равновесия, не дали желаемого результата.

Внешнеторговая позиция стран ЦВЕ в настоящее время подтверждает их слабые возможности развития (табл. 2). Ведущим экономикам центрально-восточноевропейского региона не удалось в 2012–2013 гг. выйти на достойный уровень развития экспорта. Улучшение их торгового баланса обеспечивалось существенным замедлением динамики или снижением объема импорта. Среди таких стран — Чехия, Польша, Эстония, Латвия, Хорватия.

13. Vienna Institute — Macroeconomic Forecasts. 2012. 16 March.

14. Internet news. 2013. 23 dec.

Таблица 2. Внешнеторговая позиция стран ЦВЕ в 2012–2013 гг.

Страна	Экспорт						Импорт						Сальдо внешнеторгового баланса						Сальдо счета текущих операций платежного баланса	
	2012			2013			2012			2013			2012			2013			2012	2013
	млрд евро	в % к 2011	млрд евро	в % к ВВП	млрд евро	в % к ВВП	млрд евро	в % к ВВП	млрд евро	в % к 2011	млрд евро	в % к ВВП	млрд евро	в % к ВВП	млрд евро	в % к ВВП	млрд евро	в % к ВВП		
Албания	1,5	110,7	-2,3	-24,2	-3,6	-9,7	-33,1	-4,5	-6,0	+6,2	-12,1	-2,3	-24,2	-3,6	-9,7	-13,1*	-12,7*	-12,7*	-13,1*	-12,7*
Болгария	20,8	102,5	-3,6	-9,7	-3,6	-9,7	-33,1	-4,5	-6,0	+6,2	-12,1	-2,3	-24,2	-3,6	-9,7	-13,1*	-12,7*	-12,7*	-13,1*	-12,7*
Босния и Герцеговина	4,5	103,4	-4,5	-33,1	-4,5	-33,1	-4,5	-33,1	-4,5	-33,1	-4,5	-33,1	-4,5	-33,1	-4,5	-33,1	-4,5	-33,1	-4,5	-33,1
Венгрия	80,6	99,9	+6,0	+6,2	+6,0	+6,2	+6,0	+6,2	+6,0	+6,2	+6,0	+6,2	+6,0	+6,2	+6,0	+6,2	+6,0	+6,2	+6,0	+6,2
Латвия	11,0	117,0	-2,5	-12,1	-2,5	-12,1	-2,5	-12,1	-2,5	-12,1	-2,5	-12,1	-2,5	-12,1	-2,5	-12,1	-2,5	-12,1	-2,5	-12,1
Литва	23,0	113,9	-1,9	-6,1	-1,9	-6,1	-1,9	-6,1	-1,9	-6,1	-1,9	-6,1	-1,9	-6,1	-1,9	-6,1	-1,9	-6,1	-1,9	-6,1
Македония	3,9	121,9	-2,3	-32,4	-2,3	-32,4	-2,3	-32,4	-2,3	-32,4	-2,3	-32,4	-2,3	-32,4	-2,3	-32,4	-2,3	-32,4	-2,3	-32,4
Польша	144,3	106,4	-2,3	-0,6	-2,3	-0,6	-2,3	-0,6	-2,3	-0,6	-2,3	-0,6	-2,3	-0,6	-2,3	-0,6	-2,3	-0,6	-2,3	-0,6
Румыния	45,0	105,8	-5,7	-4,4	-5,7	-4,4	-5,7	-4,4	-5,7	-4,4	-5,7	-4,4	-5,7	-4,4	-5,7	-4,4	-5,7	-4,4	-5,7	-4,4
Сербия	9,4	110,6	-6,6	-22,4	+3,1	+4,4	+1,5	-1,5	-6,6	-22,4	+3,1	+4,4	+1,5	-1,5	-6,6	-22,4	+3,1	+4,4	+1,5	-1,5
Словакия	62,7	109,4	+3,1	+4,4	+3,1	+4,4	+1,5	-1,5	-6,6	-22,4	+3,1	+4,4	+1,5	-1,5	-6,6	-22,4	+3,1	+4,4	+1,5	-1,5
Словения	25,0	100,1	+0,5	+1,5	+0,5	+1,5	+1,5	+1,5	+0,5	+1,5	+0,5	+1,5	+0,5	+1,5	+0,5	+1,5	+0,5	+1,5	+0,5	+1,5
Хорватия	9,6	100,2	-6,8	-15,7	-6,8	-15,7	-6,8	-15,7	-6,8	-15,7	-6,8	-15,7	-6,8	-15,7	-6,8	-15,7	-6,8	-15,7	-6,8	-15,7
Черногория	0,5	109,3	-1,6	-48,5	-1,6	-48,5	-1,6	-48,5	-1,6	-48,5	-1,6	-48,5	-1,6	-48,5	-1,6	-48,5	-1,6	-48,5	-1,6	-48,5
Чехия	122,5	104,4	+13,6	+9,0	+13,6	+9,0	+13,6	+9,0	+13,6	+9,0	+13,6	+9,0	+13,6	+9,0	+13,6	+9,0	+13,6	+9,0	+13,6	+9,0
Эстония	12,5	104,2	-1,4	-8,5	-1,4	-8,5	-1,4	-8,5	-1,4	-8,5	-1,4	-8,5	-1,4	-8,5	-1,4	-8,5	-1,4	-8,5	-1,4	-8,5

* Оценка-прогноз.

Источник: данные и расчет по данным Eurostat Database, 2013.27.08; 2014.13.05; wiiw Current Analyses and Forecasts, No, 9. March 2012.

Положительный внешнеторговый баланс с 2005 г. постоянно складывается в Чешской Республике, с 2009 г. — в Венгрии. В 2012 г. к странам с положительным сальдо внешнеторгового обмена добавились Словакия и Словения. Снизился торговый дефицит Польши и Румынии. В целом его величина по 11 странам ЦВЕ — членам ЕС сократилась до 1 млрд евро в 2013 г. против 15,6 млрд евро в 2012 г., по региону в целом — до 1,2 млрд против 26,5 млрд евро.

Несмотря на сокращение торгового дефицита, его отношение к внутреннему валовому продукту остается почти неизменным, однако заметно улучшается показатель текущего счета платежного баланса стран, за исключением ряда балканских государств. Сохраняются предпосылки для роста внешних заимствований, несмотря на то что растет число стран с положительным сальдо текущего счета платежного баланса. В 2015 г. к этой группе стран присоединились Болгария, Венгрия, Литва, Словакия, Словения и Хорватия.

Несмотря на позитивные сдвиги в платежных балансах стран, они входят в группу низкого уровня финансового равновесия и продолжают ориентироваться на новые заимствования. Четыре государства Центральной и Восточной Европы (Польша, Венгрия, Чехия и Румыния) нуждаются в новых заимствованиях в 2014 г. на сумму в 78,5 млрд евро на покрытие бюджетного дефицита и снижение долгов. Польша рассчитывает получить займов в объеме 31,9 млрд евро (7,5% ВВП), Венгрия — 18,9 млрд евро (18,3% ВВП), Чехия — 14,7 млрд евро (10% ВВП), Румыния — 13,2 млрд евро (8,9% ВВП). Особые опасения у кредиторов вызывает Венгрия, долговые обязательства которой составили в 2013 г. 81% ВВП. Польша в выполнении долговых обязательств опирается на кредитную линию МВФ, а Румыния — на превентивное соглашение с МВФ и ЕС. Финансовая поддержка МВФ предназначена для снижения рисков неустойчивости внешнего рынка, особенно в период предвыборных кампаний в Венгрии и Румынии¹⁵.

15. Agerpres — Economic news. 2014. 27 jan.

Займы и торговые кредиты оставались основным фактором решения проблем улучшения состояния платежного баланса и международной инвестиционной позиции рассматриваемых стран. Снижаются возможности для привлечения прямых иностранных инвестиций. Характерной чертой становится уменьшение притока капитала. За два послекризисных года объем накопленных ПИИ в странах ЦВЕ — членах ЕС увеличился на 9%, составив 676,5 млрд долл. против 620 млрд в 2009 г. Приток ПИИ в эту группу стран не превышал в 2012 г. 1% их совокупного ВВП.

2. Структурные сдвиги в торговле стран ЦВЕ и экономические отношения с Россией

Одной из актуальных проблем, определяющих пути развития экономических связей государств Центральной и Восточной Европы, остается структура их товарообмена со странами Европейского союза и за его пределами. При этом сохраняется ведущая роль иностранного капитала в осуществлении структурной политики стран, в том числе в области внешнеэкономического обмена, в определении кооперационных процессов и логистики сетевых поставок. Географическую и товарную структуру торговли определяют взаимосвязанные производства, характерные для отраслей с высоким и средним технологическим уровнем. Фактором влияния на динамику отраслевых сдвигов остается углубление связей в машиностроении и ущерб значимости поставок сырьевых товаров и продукции других отраслей с неглубокой степенью промышленной переработки.

Наметилась тенденция возобновления роста доли машиностроения во внешней торговле стран, заметно упавшей в период кризиса. В 2013 г. в экспорте стран ЦВЕ-10 на машиностроение приходилось 43,8% его объема, в импорте — 36,6%, что пока остается намного ниже уровня 2008 г. (47% и 48% соответственно). Снижается доля высокотехнологичного экс-

порта во всех странах, за исключением Чехии и Эстонии, при сохранении роста доли такой продукции в импорте. В Чехии расширение высокотехнологичного производства позволяет замещать импорт соответствующих компонентов, что находит отражение в снижении их доли в импорте¹⁶.

Альтернативой усилению моноструктурирования торговли становится стремление к расширению участия стран в международной торговле продукцией традиционных промышленных отраслей (текстильной, химической), сельского хозяйства и более активное освоение традиционных рынков, в частности российского.

Но в отличие от развития связей стран ЦВЕ на мировом рынке на базе углубления производственной кооперации, отношения с Россией сведены преимущественно к товарообменным операциям, что существенно сужает возможности наиболее эффективного внутриотраслевого обмена в рамках высокотехнологичных отраслей. Как известно, российские производители, которые в условиях интеграционного сотрудничества в дореформенный период обеспечивали до трети импорта машин в восточноевропейские страны и за счет встречных поставок обеспечивали до двух третей своего импорта машин и оборудования, утратили свои позиции при разрушении прежней основы отношений и производственных связей.

Практика последних лет показывает, что чисто товарообменный подход к формированию структуры торговли неизбежно углубляет структурные проблемы товарооборота стран ЦВЕ и их торговли с Россией.

Таблицы 3 и 4 демонстрируют высокий уровень структурных диспропорций в торговле с Россией, что свидетельствует об отсутствии единого хозяйственного комплекса и согласования взаимных интересов.

16. В экспорте этот уровень колеблется от 3,5% (Болгария, Словакия) до 14-15% (Венгрия, Чехия, Эстония), в импорте – от 7% (Литва, Латвия) до 12-13% (Чехия, Венгрия, Эстония, Словакия). Eurostat-Data Explorer 2013.27.08.

Таблица 3. Структуроопределяющие отрасли в экспорте и импорте стран ЦВЕ-10
(в % к общему объему экспорта и импорта)

Отрасли	Экспорт		Импорт	
	2012	2013	2012	2013
Топливо и минеральные продукты	6,3	6,9	14,3	13,3
Машины, оборудование, транспорт	43,6	43,8	35,7	36,6
Химические продукты	8,2	8,3	12,1	12,4
Текстиль, др. изделия промышленной переработки	29,1	28,9	25,6	25,9
Металлы, металлопродукция	4,0	3,7	3,9	4,0
Продовольствие	8,3	8,7	7,2	7,5

Источник: рассчитано по данным Eurostat Europa Table.

Таблица 4. Структуроопределяющие отрасли в торговле стран ЦВЕ-10 с Россией в 2012 г.

Показатели	Экспорт стран ЦВЕ в Россию	Импорт стран ЦВЕ из России
Топливо и минеральные продукты	9,4	86,7
Машины, оборудование, транспорт	52,2	2,4
Химические продукты, каучук	19,4	5,5
Текстиль, др. изделия промышленной переработки	7,8	...
Металлы, металлопродукция	5,1	2,8
Продовольствие	10,0	...

Источник: рассчитано по данным таможенной статистики внешней торговли Российской Федерации. 2012 г. ФТС России.

Сохранение приоритетов в российской внешней политике, сложившихся в годы реформирования экономики, не способствует улучшению структуры ее обмена со странами ЦВЕ. Высокая доля топливно-энергетического сектора в экспорте РФ (до 90%) при сокращении технологического сектора, в первую очередь машиностроения, ведет к снижению конкурентоспособности российской готовой промышленной продукции в данном регионе. Открытый для Евросоюза рынок стран ЦВЕ и неспособность российских производителей (при отсутствии эффективной господдержки несырьевого экспорта) противостоять конкурентным преимуществам, таможенным и политическим барьерам западных партнеров продолжают осложнять ситуацию.

В итоге наиболее эффективный экспорт энергетического оборудования и технического содействия, других перспективных видов поставок имеет тенденцию к сокращению как в объеме, так и в товарной структуре. Доля машиностроения в российском экспорте в регион упала до 2,4%. К 2010 г. объем российских поставок машин в страны ЦВЕ уменьшился до 947 млн долл. против 1,5 млрд долл. еще в 2000 г., когда на них приходилось 8,4% экспорта. Возвращение в 2012 г. к объему поставок машин в 1,5 млрд долл. не изменило позиции отрасли в российском экспорте, в котором сохраняется ведущая роль энергетических продуктов.

В отличие от российского экспорта, в поставках стран ЦВЕ в Россию преобладают готовые промышленные изделия. Половина поставок приходится на продукцию машиностроения. Импорт машинотехнических изделий из стран ЦВЕ в Россию почти в 10 раз превышает встречные поставки российского машиностроительного экспорта. Тем не менее значимость российского рынка как для машиностроения, так и для потребителей продукции этой отрасли в странах ЦВЕ чрезвычайно мала. На РФ приходится менее 5% общего объема их экспорта машиностроительной продукции. В Чехии, Польше и Венгрии, которые обеспечивают половину поставок машин и оборудования в Россию из стран Центральной и Восточной Европы, на Россию приходилось только 3,8% общего объема их экспорта продукции этой отрасли.

Встречный импорт машинотехнической продукции из России в страны ЦВЕ не превышает 0,2% общего объема ввоза машин. Взаимные поставки в этой важнейшей сфере экономического и технического взаимодействия практически не коррелируются.

Среди других товарных позиций, обеспечивающих развитие товарообмена, наиболее значимой является химическая продукция, поставляемая преимущественно в рамках коммерческих сделок. Традиционный экспорт продукции металлургии, даже в условиях неблагоприятной конъюнкту-

ры, демонстрирует тенденцию к увеличению, при этом она менее выражена в отношениях с Россией. Со вступлением стран ЦВЕ в ЕС возможности российского экспорта металлургической и химической продукции сократились в связи с распространением на новых членов сообщества режимов квотирования, других ограничительных мер (таможенных пошлин и иных сборов) по отдельным видам продукции.

Отставание несырьевого сектора характерно для всего внешнеторгового оборота России, но в отношениях с регионом ЦВЕ оно намного больше. В 2012 г. Россия в целом экспортировала вдвое меньше несырьевых товаров, чем импортировала, в том числе в торговле со странами дальнего зарубежья — в 2,3 раза, с государствами ЦВЕ — в 3,1 раза.

Неиспользованные и упущенные возможности развития отношений России со странами ЦВЕ в несырьевых отраслях отражаются на итоговых показателях развития наших связей. Они существенно отличаются в худшую сторону от результатов участия указанных стран в региональных процессах разделения труда, обеспечивающих им рост показателя интернационализации хозяйственной жизни.

Отношения с Россией не только не вписываются в глобальные тенденции, но и влияют на снижение этого показателя в силу неразвитости процессов интернационализации производства, основными двигателями которых являются высокотехнологичные сферы хозяйственной деятельности.

Темпы развития связей РФ со странами ЦВЕ в течение длительного периода определяются российскими поставками энергетического сырья. Их доля в товарообороте между РФ и странами региона постоянно повышалась и составляет более 60% (61,5% в 2012 г.), в то время как в общем товарообороте этих стран превалирует несырьевой сектор, занимая 89,7% его объема. В 2012 г. несырьевой сектор обеспечил странам ЦВЕ более 48 млрд долл. положительного торгового баланса при общем отрицательном сальдо торговли в 11,1 млрд долл. В торговле этих стран с Россией положительное сальдо баланса несырьевого сектора составило

17 млрд долл. при общем внешнеторговом дефиците, равном 36,4 млрд долл. Таким образом, российский экспорт топлива и сырья является основным источником формирования торгового дефицита в странах ЦВЕ.

Пока условия отношений России со странами ЦВЕ напрямую обеспечиваются именно сырьевым экспортом, основу которого составляют поставки нефти и газа. Несмотря на тенденцию к снижению спроса на поставки энергоносителей, доля которых в импорте топливо-сырьевой продукции этих стран понизилась до 13,3% в 2013 г., российский экспорт обеспечивает более 50% их объема. Растет уязвимость позиций РФ на рынке энергоносителей стран ЦВЕ. Доля региона в российских поставках этой продукции падает, составив в 2012 г. всего 14,4% против 20% в предкризисный период.

Снижение заинтересованности партнеров в российских энергоносителях оказывает негативное влияние на присутствие российских компаний в регионе и на осуществление российской энергетической политики. Страны ЦВЕ — активные сторонники общей энергетической политики ЕС выступают за диверсификацию источников снабжения энергоресурсами и переориентацию на альтернативных поставщиков. Государства же Юго-Восточной Европы поддерживают строительство газопровода «Южный поток» и выступают за диверсификацию не столько поставщиков, сколько путей доставки энергоносителей.

Возможности несырьевых секторов для усиления позиций России на восточноевропейском рынке пока ограничены. Наиболее активными участниками развития связей в несырьевых отраслях выступают партнеры, проявляющие стремление укрепиться на российском рынке. Этим устремлениям препятствуют глубокая вовлеченность в общеевропейскую политику, часто не совпадающую с российскими экономическими интересами, зависимость от зарубежных компаний и финансовых институтов, несбалансированность и высокий уровень дефицита в торговле с Россией.

О значении несырьевого сектора для развития экономических отношений России со странами ЦВЕ свидетельствуют данные, представленные в табл. 5¹⁷.

Таблица 5. **Позиция России в общем и несырьевом внешнеторговом обороте стран ЦВЕ в 2012 г.**
(в млрд долл. США)

Показатели	Общий товарооборот	Несырьевые товары
Внешнеторговый оборот стран ЦВЕ	1453,5	1307,9
- экспорт	721,2	675,6
- импорт	732,3	627,5
Торговый оборот стран ЦВЕ с Россией	83,6	34,2
- экспорт	26,1	25,9
- импорт	62,5	8,3
Доля РФ во внешнеторговом обороте стран ЦВЕ	5,7	2,6
- в экспорте	3,6	3,8
- в импорте	8,5	1,3

Источники: eurostat.ec.europa.eu Table 18/12/2013; Таможенная статистика внешней торговли. РФ 2012. ФТС России.

Следует отметить, что к 2012 г. внешнеторговый обмен РФ со странами ЦВЕ увеличился по сравнению с предкризисным периодом незначительно (с 88,3 млрд до 88,6 млрд долл.), при этом доля России в торговле этих стран оставалась на уровне 2008 г., равном 5,8%, но выросла в импорте этих стран до 8,3%. Одновременно доля России в несырьевом обмене стран ЦВЕ снизилась с 3 до 2,6%, в том числе — в импорте — с 1,4 до 1,3%, что свидетельствовало о дальнейшем падении роли России в торговле продукцией более технологичных отраслей, определяющих структуру их товарообмена.

Доля стран ЦВЕ во внешней торговле России также имела тенденцию к снижению. В 2012 г. она составила 10,6% против 12,6% в 2008 г. В общем российском экспорте на страны ЦВЕ приходилось 11,9%, в импорте — 8,3%.

17. Расчеты произведены в долларах США по 10 странам—членам ЕС, на которые приходится 91% российской торговли со всеми государствами ЦВЕ.

Высокая доля сырьевых продуктов во взаимной торговле влияет на позиции партнеров при выборе направлений сотрудничества. Для стран ЦВЕ, испытывающих пресинг долговых обязательств, значение этого фактора растет. В последние годы отношения со странами ЕС обеспечивают государствам ЦВЕ, особенно членам сообщества, достижение положительных итогов. Если еще в 2000 г. импорт покрывался экспортом в странах ЦВЕ-10 на 86,8%, то уже в 2008 г. — на 95,2%, а в 2012 г. — на 98,5%.

Условия балансирования торговли стран ЦВЕ и России невыгодно отличаются от положения в рамках общего рынка ЕС. Сохранение определяющей роли энергетического сектора во взаимной торговле РФ и стран ЦВЕ тормозит решение вопросов эффективности обмена, делает его все более сложным, заставляя ограничивать влияние этого фактора, в том числе с использованием политических аргументов со стороны импортеров сырья.

Несмотря на то, что в отношениях стран ЦВЕ с Россией показатель покрытия импорта экспортом также улучшается (в 2000 г. он был равен 17,3%, в 2008 г. — 33,6%, в 2012 г. — 41,8%), он далек от оптимального и не позволяет пока стимулировать российских партнеров к расширению поставок товаров из России.

Опора на сырьевой сектор неизбежно ослабляет позиции России на рынках партнеров, уступая их более успешным в вопросах совершенствования структуры связей конкурентам.

Формирование структуры торговли России со странами ЦВЕ отражает возможности развития взаимоотношений, оказывая влияние на их экономические и политические последствия. Особенности этой структуры в сравнении с общими тенденциями развития внешней торговли этих стран позволяют проследить степень заинтересованности сторон во взаимном сотрудничестве.

Возможности развития отношений в несырьевых отраслях остаются существенным резервом роста взаимных

экономических связей сторон. Как для России, так и для стран ЦВЕ требованием времени становится активизация усилий, направленных на сбалансированное присутствие в международном экономическом обмене. Для стран ЦВЕ это означает поиск новых рынков, среди которых растет привлекательность российского рынка. В последние годы эта тенденция усиливается, особенно после 2005 г., когда актуализировалась проблема поиска рынков в русле общей политики стран ЕС, направленной на расширение отношений с быстро развивающимися регионами. Стимулом является расширение российского рынка, на котором снижение спроса происходит более медленными темпами по сравнению со среднемировыми, особенно после вступления России в ВТО. Заметной остается и доля стран ЦВЕ в российском внешнеторговом обороте, которая в предкризисный период неуклонно снижалась.

Со стороны российских партнеров из стран ЦВЕ растет интерес к проектам создания совместных предприятий, но в то же время у них не находит поддержки стремление к приобретению активов инвесторами из России. Активность этих стран в вопросах сотрудничества пока слабо коррелируется с российскими интересами. В последнее время негативное влияние на взаимоотношения стран ЦВЕ и России оказывает украинский кризис, в условиях которого усилилось давление ведущих западных государств в вопросах применения антироссийских санкций и участия в совместных энергетических проектах. Тем не менее в современной внешнеэкономической политике стран ЦВЕ российский рынок становится все более важным направлением их участия в международном обмене, а активное привлечение российских инвесторов — приоритетным условием расширения торгово-экономических связей. Наиболее благоприятной сферой использования современных форм взаимодействия являются передовые технологии и производственный сектор экономики. Прагматичный подход к решению вопросов развития торгово-экономических отношений позволит

правильно определить направления и сферы дальнейшего сотрудничества.

Глава
III

Болгария

В 2013 г. Болгария столкнулась с проблемами, которые усложняли медленное и неустойчивое восстановление экономики после глобального экономического и финансового кризиса. Низкие темпы роста в Евросоюзе, рецессия в еврозоне, напряженность на европейских финансовых рынках ограничивали влияние внешних факторов стимулирования роста болгарской экономики.

К началу 2013 г. в стране усилилась социальная напряженность, причинами которой стали возросшая безработица, низкие доходы, недовольство населения процессами в здравоохранении и образовании, засильем монополий и распространением коррупции. Это стало основой массовых гражданских протестов, вызвавших политический кризис. В течение года на развитие экономики оказывала влияние политика двух парламентов и трех правительств. Возникшая политическая нестабильность порождала неуверенность в направлениях развития экономики и сдерживала хозяйственную активность.

1. Новый вызов — политический кризис

В феврале 2013 г. в крупных городах страны вспыхнули массовые спонтанные протесты населения, детонатором которых стало резкое повышение тарифов на электроэнергию. На фоне нараставшей социальной напряженности протесты против монопольных действий электрораспределительных предприятий, принадлежавших иностранным

компаниям, переросли в антиправительственные выступления. Протестующие выражали недовольство социальной несправедливостью, требовали усиления контроля за монополиями.

Характеризуя сложившуюся ситуацию, президент Росен Плевнелиев отметил, что проблема заключается в невыполнении политиками обещаний, в неэффективности институтов и низком доверии к ним.

21 февраля правоцентристское правительство Бойко Борисова, представляющее партию «Граждане за европейское развитие Болгарии» (ГЕРБ), ушло в отставку. После неудачных попыток президента образовать правительство на основе парламентских партий, было решено искать выход из политического кризиса путем досрочных парламентских выборов и формирования служебного кабинета. Служебное правительство, назначенное президентом 12 марта, должно было обеспечить в довыборный период преемственность и стабильность функционирования государственных институтов, гарантировать проведение свободных, демократических выборов в парламент. Премьер служебного кабинета Марин Райков в своем программном заявлении выразил намерение сохранить финансовую стабильность и механизм валютного совета, обещая конкретные меры по улучшению положения наиболее нуждающихся слоев общества.

Правительство подтвердило, что продолжит выполнять свои обязательства как член НАТО и ЕС¹⁸. Состав служебного кабинета был подчеркнуто беспартийным, что, видимо, должно смягчить недовольство уличной оппозиции правящей элитой. Реакция политических сил по отношению к правительству не была однозначной. Если руководство ГЕРБ призывало относиться к кабинету благосклонно, то ряд представителей левого фланга считали, что судя по карьере членов правительства, президент практически назначил второй кабинет правящей до сих пор партии¹⁹.

18. www.mediapool.bg 12.03.2013; www.econ.bg 12.03.2013.

19. Там же.

12 мая состоялись выборы в Народное собрание 42-го созыва. Из 36 партий, участвовавших в выборах, лишь 4 преодолели 4-процентный барьер. Наибольшее число голосов (30,53%) и мандатов (97) получила правящая прежде партия ГЕРБ. Однако эти результаты были недостаточны, чтобы сформировать правительство. К тому же эта партия оказалась в изоляции, поскольку все остальные прошедшие в парламент партии отказались с ней сотрудничать. Второе место (26,61% голосов и 84 мандата) заняла коалиция с ведущей ролью Болгарской социалистической партии (БСП). Движение за права и свободы (ДПС), представляющее интересы турецкого меньшинства, получило 11,31% голосов и 36 мест, а националистическая «Атака» соответственно 7,30% и 23 мандата. Демократические партии правого спектра и центра оказались за бортом парламента. Таким образом, две противостоящие политические силы (БСП и ДСП с одной стороны, и ГЕРБ и «Атака» — с другой) располагали равным числом (120) мандатов, что породило трудности формирования правительства, угрозу дальнейшей эскалации социальной напряженности и политической нестабильности.

Итоги внеочередных выборов в парламент не позволили сформировать дееспособное правительство из-за раскола правящей элиты. В этой ситуации была реализована идея создания программного экспертного кабинета. 29 мая Народное собрание избрало такое правительство, которое возглавил Пламен Орешарски. Оно было сформировано по мандату БСП и поддержано ДПС²⁰. Лидер социалистов С. Станишев представил премьера как эксперта, финансиста и беспартийного²¹. Премьер заявил, что ключевая роль

20. В состав правительства вошли 18 министров, из которых только четверо члены политических партий. В числе министров — 6 доцентов и 4 профессора.

21. Аналитики характеризовали П. Орешарского как прагматика. Он был заместителем министра в правоцентристском правительстве И. Костова, министром финансов в левоцентристском правительстве С. Станишева, участвовал в команде по подготовке введения механизма валютного совета, в разработке стратегии управления госдолгами и др. В Народное собрание 41-го и 42-го созыва избран депутатом от левых как беспартийный по т.н. гражданской квоте.

правительства — это нормализация демократических принципов, организация диалога с социальными партнерами и гражданскими формированиями, борьба с коррупцией. Важный вызов правительству, подчеркнул премьер, — восстановление экономики. При сохранении финансовой стабильности и валютного совета необходимо долгосрочное видение развития экономики, возвращение инвестиционного доверия, реиндустриализация страны²². Кабинет работал в условиях напряженной общественно-политической обстановки. В июне премьер обратился с просьбой о поддержке самых неотложных социально-экономических мер, касающихся улучшения жизненного уровня, бизнес-климата и демократизации управления.

В отчете правительства о направлениях и итогах работы в первые 100 дней функционирования, в выступлении премьера перед послами стран ЕС о деятельности правительства в течение первого полугодия мандата²³, было отмечено, что начато решение важных для страны вопросов, усилены социальные аспекты политики, ускорена расплата государства с фирмами, приостановлен административно-силовой натиск на бизнес. При сохранении финансовой стабильности удалось остановить спад экономики, начавшийся в первом полугодии. Было заявлено об идущем процессе изменения законодательных рамок для более эффективной конкуренции и снижения административной нагрузки на бизнес, а также изменения антимонопольного законодательства. В предстоящем году правительство намерено усилить акцент на реформирование ключевых публичных секторов: здравоохранения, образования, администрации. «Наша конечная цель, — сказал П. Орешарски, — простимулировать экономическое восстановление и выход из пятилетнего цикла рецессии»²⁴.

Европейская комиссия в очередном мониторинговом докладе (январь 2014 г.) дала оценку выполнения Болгарией

22. www.mediapool.bg 29.05.2013г.

23. www.mediapool.bg 12.12.2013г.

24. www.mediapool.bg/news/print 12.12.2013.

европейских требований к правовому государству, борьбе с коррупцией и организованной преступностью за предыдущие полтора года, т.е. за период правления трех последних правительств. ЕК отметила, что прогресс в этой области все еще недостаточен и ненадежен. Реформа судебной системы, проблемы борьбы с коррупцией и организованной преступностью лежат в основе модернизации болгарского общества. Для успеха реформ, отметила ЕК, требуется последовательный и согласованный подход, основанный на широком консенсусе в болгарском обществе. В 2013 г. общественно политическая обстановка не отвечала этим условиям.

Политическая ситуация в стране дестабилизировалась в связи с перегруппировкой экономических сил, связанных с властными структурами, усилением противостояния парламентских политических партий. Летом 2013 г. неприемлемое обществом решение правительства в кадровой политике вызвало массовые гражданские протесты и подорвало доверие к правительству. Экономические трудности также не способствовали стабилизации политической ситуации, которая, по всей вероятности, не ожидается и в ближайшем будущем.

2. Социально-экономическая ситуация

2013 г. завершает пятилетие социально-экономического развития Болгарии под влиянием глобального кризиса, обрушившего ее экономику в 2009 г. В последующие четыре года положительная, но вялая и неустойчивая тенденция роста с трудом приближала экономику к докризисному уровню. В 2013 г. реальный объем ВВП лишь на 3,7% превысил низший кризисный уровень 2009 г., но все еще не достигал докризисного показателя 2008 г.

Низкая инвестиционная активность, уменьшение численности занятых, рост безработицы, слабый потребительский спрос в 2010–2013 гг. показывают, что кризисные

явления не изжиты до конца, что экономика балансирует на грани стагнации.

Таблица 1. Основные показатели развития экономики

Показатели	2010	2011	2012	2013
Темп прироста по отношению к предыдущему году, в%:				
- ВВП	0,4	1,8	0,6	0,9
- Инвестиции в основной капитал	-18,3	-6,5	4,0	-0,3
- Численность занятых	-3,9	-2,2	-2,5	-0,7
- Производительность труда (ВВП на одного занятого)	4,5	4,1	3,2	1,3
Уровень безработицы, в %	10,2	11,3	12,3	12,9
Среднегодовой гармонизированный индекс потребительских цен, в %	3,0	3,4	2,4	0,4
Гармонизированный индекс потребительских цен в дек. по отношению к дек. предыдущего года, в%	4,4	2,0	2,8	-0,9

Источники: www.bnb.bg Статистика. Макроэкономические показатели; www.minfin.bg «Икономиката на България». Месечен обзор. Февруари 2014 г.

В 2013 г. внешние факторы, а именно рецессия в первой половине года в странах ЕС и осложнение внутренних условий в связи политическим кризисом, негативно отразились на развитии экономики. Реальный прирост ВВП в годовом выражении с 0,9% в I квартале опустился до -0,1% во втором квартале, вызвав опасения сползания в рецессию. Динамику экономики формировали слабый инвестиционный спрос и кредитование, уменьшение потребительского спроса за счет падения индивидуального потребления. Оживление европейской экономики во втором полугодии, рост экспорта в страны ЕС, увеличение инвестиций в IV квартале дали некоторый толчок росту экономики.

В III квартале реальный прирост ВВП в годовом исчислении повысился до 1,1%, а в IV кв. — до 1,6%. В итоге в 2013 г. ВВП реально увеличился на 0,9% и составил, по предварительным данным, 78115 млн лв в текущих ценах, или 39940 млн евро при 5493 евро в расчете на душу населения.

Важным условием ускорения роста экономики является ее инвестиционная обеспеченность, которая все еще не достигла уровня кризисного 2009 г. Кризис ограничил инвестиционную активность местных фирм, обременен-

ных внешними долгами и межфирменной задолженностью. Напряженность на европейском финансовом рынке ограничила приток зарубежных капиталовложений. В 2013 г. на инвестиционную активность и бизнес-климат негативное влияние оказал социально-политический кризис, затруднивший принятие решений инвесторами из-за отсутствия ясных перспектив экономической политики. В конце 2013 г. агентство Standard&Poors изменило перспективный рейтинг Болгарии со стабильного на негативный, объясняя это в числе прочих причин возникшей политической нестабильностью. В 2013 г. динамика капиталовложений в основной капитал была медленной и разнонаправленной в отдельные периоды года. Во II квартале инвестиции в основной капитал снизились по отношению к I кварталу. Несмотря на некоторый прирост в III и IV кв., они оставались в I–III кв. в годовом выражении ниже, чем в соответствующие кварталы 2012 г. В итоге в 2013 г. вложения в основной капитал были (с учетом сезонного фактора) на 1,2% меньше, чем в 2012 г.²⁵ Их удельный вес в ВВП сократился до 20,7% при 21,3% в 2012 г.²⁶

В посткризисные годы резко упал приток прямых иностранных инвестиций, которые играли существенную роль в подъеме экономики. В 2013 г. их объем уменьшился более чем наполовину (на 55,2%) по сравнению с 2009 г. (с 7% в ВВП до 2,7%). Все большее значение в качестве двигателя экономики приобретает более полное и эффективное использование средств европейских фондов, за счет которых осуществляется существенная часть публичных инвестиций.

Самый большой вызов правительству, заявил премьер П. Орешарски, это восстановление и приобретение нового инвестиционного доверия. Все другие приоритеты реализуются легче, если справимся с нормализацией условий

25. www.nsi.bg – Ключови показатели за България. 2 април 2014 г.

26. www.nsi.bg, Брутен вътрешен продукт през четвъртото тримесечие на 2013 г. и 2013 година (предварителни данни).

для бизнеса²⁷. В первые 100 дней функционирования правительства началась выплата задолженности государством оплаты фирмам за выполненную работу по общественным договорам, уменьшилась межфирменная задолженность.

Правительством совместно с бизнесом была разработана стратегия стимулирования малого и среднего бизнеса. Малые и средние предприятия (МСП) представляют 99,8% всех компаний в стране. При этом около 90% занятых сосредоточены на микропредприятиях с числом работников до 10 человек²⁸. Основными трудностями для МСП стало сжатие потребительского спроса и межфирменная задолженность. Более трети малых и средних фирм, по оценке аналитиков Болгарской академии наук, испытывали реальную угрозу банкротства. Стратегия предполагает создание новых высокотехнологичных МСП в промышленности и сфере услуг, способных предложить рынку новый продукт. Облегчен доступ МСП к рынку общественных заказов. Заявлено об ограничении возможностей для коррупции и проявлений монополии при организации общественных заказов. Было уменьшено число разрешительных режимов и снижена административная нагрузка на фирмы. Развитие экономики и сближение ее с уровнем развитых стран ЕС в решающей степени будет определяться ростом производительности труда. Хотя разрыв между ее средним уровнем в ЕС и Болгарии сокращается, однако остается весьма значительным. После кризиса 2009 г. повышение производительности труда компенсирует снижение численности занятых, обеспечивая слабый рост ВВП. Однако в 2011–2013 гг. рост производительности труда (ВВП на 1 занятого) замедлился с 4,5% в 2010 г. до 1,3% в 2013 г.

В 2013 г. впервые в посткризисный период тормозящее влияние на рост экономики оказало падение потребительского спроса. Объем реального конечного потребления

27. www.mediapool.bg 4.06.2013 г.

28. www.Econ.bg, Анализи. 27.06.2013 г.

сократился на 1,4%, в том числе индивидуального на 1,8%, домохозяйств — на 2,3%²⁹.

Динамика потребительского спроса отражала напряженную социальную обстановку. Высокая безработица, неуверенность в доходах вызывали у населения стремление к экономии и сбережению. Болгария оставалось самой бедной страной в ЕС. Физический объем индивидуального потребления в Болгарии, по данным Евростата, был вдвое ниже, чем в среднем в ЕС.

В 2013 г. рынок труда не вышел из кризисного состояния: численность наемных работников была на 10% меньше, чем 2009 г., зарегистрированных безработных — на 14% больше, а безработица повысилась до 11,8% против 9,1% в 2009 г.

По данным Национального статистического института (НСИ), включающим всех безработных, уровень безработицы в 2013 г. достигал 12,9%. Болгария относится к группе стран ЕС, в которых безработица имеет широкий масштаб и носит структурный характер. Наибольшую остроту приобрела проблема безработицы молодежи. В 2013 г. коэффициент безработицы среди лиц в возрасте от 15 до 24 лет достигал 28,4%. Увеличилась застойная безработица, 57,4% от всех безработных не имели работы в течение года и более. Наибольшие трудности в поиске рабочего места испытывают лица с недостаточным уровнем образования и квалификации. В IV кв. 2013 г. в среде безработных были 13,9% лиц с высшим образованием, 56,0% со средним и 30% с основным или более низким. Для решения проблемы безработицы и создания новых устойчивых рабочих мест усилены меры по стимулированию занятости, поощрение работодателей при найме молодых людей до двадцати девяти лет, предусматривается финансирование программ обучения безработных, получающих социальную помощь, использование более гибких вариантов занятости. Создается система прогнози-

29. www.nsi.bg, БВП — Расходи за крайно потребление — национално ниво 05.03.2014. Данные предварительные.

вания потребностей в рабочей силе, чтобы устранить несоответствие между спросом и предложением кадров нужной специализации и квалификации. Решение этой проблемы требует повышения уровня и качества образования, усиления его ориентации на модернизацию и инновативное развитие экономики.

В 2013 г. общий доход на одного члена домохозяйства составил 4814 лв. (ок. 2461 евро), что на 11,3% больше, чем в 2012 г. Основным источником роста доходов населения оставалась заработная плата, номинальный душевой размер дохода от которой вырос на 12,1% и обеспечил 53,1% общего дохода домохозяйства. В 2013 г. размер номинальной заработной платы наемных работников по договору увеличился на 10,5% к 2012 г. Поскольку гармонизированный индекс потребительских цен показал в декабре отрицательную накопленную инфляцию (-0,9%), рост реальной заработной платы был близок к динамике номинальной.

В 2013 г. наемный работник получал в месяц в среднем 808 лв (ок. 413 евро) при минимальной зарплате 310 лв. Цена труда в Болгарии оставалась существенно ниже, чем в среднем в ЕС. В 2013 г. она равнялась 3,70 евро (7,2 лв) за человеко-час при 23,70 евро в среднем в ЕС³⁰. Болгарские синдикаты настаивают на повышении минимальной заработной платы до 50% от средней в стране. Они считают, что повышение зарплаты бюджетникам поможет сдерживать отток молодежи и квалифицированных кадров за рубеж. Президент Конфедерации независимых синдикатов Болгарии (КНСБ) П. Димитров отмечал в выступлении на национальной конференции, посвященной оплате труда (апрель 2014 г.), что производительность труда в Болгарии равна 47% от средней в ЕС, а зарплата в секторах производства и услуг только 25% от средней в ЕС³¹. С начала 2014 г. минимальная заработная плата повышена до 340 лв. К концу своего мандата правительство обещает поднять ее

30. www.mediapool.bg 27.03.2014 г.

31. Там же.

до 450 лв, однако осуществлять это умеренно и сообразно условиям, поскольку резкое увеличение зарплаты может вызвать инфляционный всплеск, обесценивающий валюту, а механизм валютного совета предполагает фиксированный курс.

В 2013 г. пенсии оставались вторым по значимости источником средств домохозяйств, обеспечивая 25,5% их общего дохода. В целом социальные трансферты (пенсии, семейные надбавки на детей, социальная помощь, стипендии, пособия по безработице) формируют 28,5% общего годового дохода домохозяйства. В целях снижения социального напряжения правительство П. Орешарского направило дополнительные средства на социальные выплаты наиболее уязвимым группам граждан: увеличены месячные надбавки на детей-инвалидов, размер пособия по уходу за детьми от года до двух лет с 240 до 310 лв. Предусмотрено увеличение средств на оказание медицинской помощи незастрахованным лицам.

В 2013 г. продолжилась негативная тенденция в развитии демографических процессов, с характерным для нее уменьшением и старением населения. К 31.12.2013 население страны сократилось по сравнению с 2012 г. на 38,8 тыс. человек (на 0,5%). При этом увеличилось число лиц возрасте 65 лет и старше, на которые приходилось 19,6% населения. Ухудшилось отношение между вступающими в трудоспособный возраст и выходящими из него. Если в 2001 г. каждые 100 человек, выходящих из трудоспособного возраста, заменяли 124 молодых человека, то в 2013 г. только 62³². Это увеличивает нагрузку на пенсионную систему, реформирование которой протекает с большими трудностями.

В 2013 г. расходы на пенсии достигли 9,92% ВВП, а поступления от страховых взносов обеспечили лишь 47% общих затрат на государственное социальное страхование. Более половины расходов покрывали трансферты из гос-

32. www.nsi.bg. Население и демографски процеси през 2013 година (окончателни данни).

бюджета³³. В начале реформирования пенсионной системы предполагалось решать проблемы ее финансирования путем развития накопительной составляющей и повышения возраста и стажа, необходимого для выхода на пенсию. Эти показатели должны были ежегодно увеличиваться на 4 месяца до достижения 65 лет для мужчин и 63 для женщин³⁴.

Правительство П. Орешарского временно приостановило дальнейшее повышение возраста и стажа для пенсионеров, мотивируя это стремлением увеличить рабочие места для молодежи и сократить чрезмерную безработицу среди этой категории населения. Вместе с тем намечено повышение пенсий (на 3% с июля 2014 г.) и возвращение так называемого швейцарского правила их индексирования. Размер максимальной пенсии увеличен до 840 лв (около 430 евро).

В 2013 г. домохозяйства израсходовали на 1 чел. в среднем 4466 лв, т.е. на 10% больше, чем 2012 г. Основная часть средств тратится на текущие нужды. В этом году увеличились расходы (на 1,8%) на содержание жилья, воду, электроэнергию, топливо. Наиболее ощутимо выросли затраты на здравоохранение (на 9,9%), транспорт (на 19,2%) и связь (на 7,3%).

Обострению социальных проблем способствовала ситуация в здравоохранении в связи с неудовлетворением ходом его реформирования. Аналитики Болгарской хозяйственной палаты, Союза болгарских врачей и отраслевых организаций работодателей в здравоохранении в своем докладе заявили о том, что оно находится в критическом состоянии, что необходимо принять срочные меры и разработать стратегию реформы³⁵. Авторы отмечают, что система здравоохранения сильно бюрократизирована, а система страхования

33. www.capital.bg, 30 март 2014 г.

34. В 2013 году для выхода на пенсию требовался для женщин возраст 60 лет и 8 месяцев при стаже 34 года и 8 месяцев, а для мужчин соответственно 63 года и восемь месяцев и 37 лет и восемь месяцев.

35. www.mediapool.bg 31.03.2014.

сильно деформирована, что не обеспечен равный доступ к качественным услугам почти для трети болгар. Публичные расходы на здравоохранение в Болгарии составляют около 4% ВВП при 7,3% в среднем по ЕС. В последние годы растут затраты населения на поддержание здоровья. При этом увеличивается категория лиц, не имеющих медицинской страховки. В 2013 г. их число достигло более 2 млн человек из 7,2 млн населения. Растет задолженность государственных и общинских больниц. Не хватает высококвалифицированных кадров. Молодые специалисты уезжают за рубеж. За последние 6 лет около 3 тыс. врачей покинули страну. Только 5% практикующих врачей моложе 30 лет. Перспективы стабилизации социальной обстановки во многом будут зависеть от решения проблем здравоохранения, образования и социальной защиты.

3. Состояние финансово-кредитной системы

В посткризисный период, когда во многих странах ЕС наблюдался дисбаланс финансов и долговой кризис, в Болгарии проводился курс на поддержание стабильности финансово-кредитной системы. В 2012 г. Болгария была в числе трех стран ЕС, которые достигли маастрихтских показателей макроэкономической стабильности. Бюджет 2013 г. был ориентирован на продолжение фискальной консолидации. Дефицит консолидированного бюджета намечался на уровне 1,3%. Параметры бюджета были разработаны на основе ускорения роста экономики. Прирост ВВП на 1,9% предполагалось обеспечить, главным образом, за счет повышения внутреннего спроса.

Правительства, сменившие кабинет ГЕРБ, не подвергали сомнению необходимость поддержки финансовой стабильности и сохранения механизма валютного совета. Вместе с тем, существенно замедлившийся рост экономики и доходов, усиление политических рисков и социальной напряжен-

ности вызвали необходимость корректировки бюджетной политики. Среди политиков высказывалось мнение о том, что пружины финансовой дисциплины несколько пережаты, что необходимо усилить стимулирование роста и борьбу с бедностью. Правительство П. Орешарского поставило вопрос об актуализации бюджета и его основных параметров, предложило покрыть нарастающий дефицит бюджета за счет эмитирования государственного долга на 1 млрд лв, а не прибегать к сокращению расходов без учета последствий этого. Новый долг, как утверждалось, компенсирует предстоящую выплату по госдолгу и даст возможность сохранить фискальный резерв выше минимального уровня (4,5 млн лв), определенного законом о бюджете. Кроме того, в предшествующий год накопились просроченные платежи частному сектору за выполненные работы по договорам, что отрицательно влияло на его ликвидность и способствовало росту межфирменной задолженности. Актуализация бюджета, утверждал министр финансов П. Чобанов, позволит при сохранении преемственности в отношении макроэкономической и фискальной стабильности, обеспечить большую свободу для финансирования политики генерирования роста. Процесс актуализации бюджета проходил в условиях обострения политической борьбы. Оппозиция подвергла резкой критике идею актуализации бюджета, утверждая, что долговое финансирование нарастающих дефицитов — это опасный путь, с которого трудно повернуть назад. При отсутствии бюджетных средств для финансирования неотложных мер, предлагалось экономить за счет затрат на администрацию, проводить приватизацию, сдавать в наем госимущество³⁶. После неоднократного обсуждения в парламенте вопроса об актуализации бюджета его возможный дефицит был узаконен на уровне 2%.

Реализацию консолидированной фискальной программы в 2013 г. определяли следующие тенденции. Рост посту-

36. www.mediapool.bg 07.07.2013 г.

плений доходов в консолидированный бюджет упал с 8,2% в 2012 г. до 5,5% в 2013 г., обеспечив лишь 95,4% от актуализированных расчетов объема доходов. Основная часть доходов, как и ранее, поступала за счет налогов. Однако трудности в экономике и недостатки в организации сбора налогов негативно отразились на налоговых поступлениях в бюджет, прирост которых снился с 8,3% в 2011 г. до 4,5% в 2012 г. и 3,9% в 2013 г., а доля в доходах бюджета уменьшилась с 81,7% в 2011 г. до 77,2% в 2013 г. Тем не менее, фискальная политика ориентировалась на сохранение низких ставок основных налогов: корпоративного налога — 10%, налога на доходы физических лиц — 10%, налога на прибыль индивидуальных предпринимателей — 15%, НДС — 20%.

В 2013 г. значительно увеличились расходы консолидированного бюджета. Их объем, включая взнос в бюджет ЕС, вырос на 9,3% к предыдущему году по сравнению с 0,4% в 2011 г. и 3,6% в 2012 г. Свыше 4/5 расходов было использовано на текущие затраты. Наиболее значительный прирост средств был направлен на социальные выплаты и инвестиции. Так были проиндексированы пенсии, размер которых увеличен на 9,3%. Были повышены минимальные пенсии по возрасту за стаж (с 145 до 150 лв), социальные пенсии по старости (со 100 до 110 лв), минимальная зарплата (с 290 до 310 лв), размер помощи на детей до 2 лет (с 240 лв до 310 лв). Государство стало расплачиваться с фирмами по просроченным обязательствам за выполненную работу по общественным договорам, принимало меры по стабилизации государственных предприятий, возвращало задержанную зарплату. К концу 2013 г. в результате опережающего роста расходов дефицит консолидированного бюджета увеличился до 1,8% ВВП против 0,5% в 2012 г., но был ниже предусмотренного в актуализированном законе. Фискальный резерв располагал 4,7 млрд лв (5,9% ВВП), что на 200 млн лв больше лимита, установленного законом. Принятый парламентом государственный бюджет на 2014 г. нацелен, как отмечает правительство, на ускорение эконо-

мического роста; стимулирование инвестиций и занятости; обеспечение социальной защиты уязвимых слоев общества; уменьшение административной нагрузки и рисков бизнеса и граждан; своевременную оплату обязательств государства частному сектору³⁷. Макроэкономические показатели бюджета предполагают реальный прирост ВВП на 1,8%. Дефицит бюджета планируется в размере 1,8% от ВВП при его сокращении к 2016 г. до 1,1% ВВП.

В 2013 г. решения социальных проблем и рост дефицита бюджета вызвали увеличение государственного долга. Согласно Маастрихтским критериям и методике ЕСС'95 он составил 18,9% ВВП против 18,4% в 2012 г.³⁸ Политика правительства ориентируется на поддержание устойчивости публичных финансов. В бюджете на 2014 г. предусмотрено, что государственный долг увеличится до 22,1% ВВП, но Болгария сохранит свое место среди стран ЕС, имеющих наиболее низкий госдолг. Основные причины роста долга вызваны потребностями в средствах для рефинансирования долга в обращении, финансирования дефицита бюджета и поддержания необходимого уровня фискального резерва.

В 2013 г. общий внешний долг страны достигал 37,3 млрд евро (93,5% ВВП) при 37,8 млрд евро (94,6% ВВП) в 2012 г. В посткризисные годы наблюдается большой перепад между долговой нагрузкой публичного и частного секторов. В 2013 г. на публичный сектор приходилось 10,9% суммарного внешнего долга, тогда как в частном формировалась 89,1%. Частный сектор задолжал 33,27 млрд евро (83,3% ВВП). Самыми большими должниками были нефинансовые частные предприятия и дочерние предприятия международных компаний. На внутренние займы последних приходилось 42% суммарной внешней задолженности, а на частные нефинансовые предприятия 33,1%³⁹.

37. М.Ф.РБ Информационен бюлетин. «Бюджет 2014 на кратко», дек. 2013.

38. www.bnb.bg, Макроикономически показатели. 25.04.2014.

39. www.bnb.bg, Прессъобщение. Брутен външен дълг. Януари 2014 г. 25.03.2014.

В 2010–2013 гг. наблюдалась тенденция снижения краткосрочной задолженности, доля которой в общем долге упала с 32,1% в 2009 г. до 26,1% в 2013 г., а в ВВП соответственно с 34,7% до 24,4%. В период 2010–2012 гг. уменьшались затраты на обслуживание внешнего долга. Но в 2013 г. на обслуживание брутто внешнего долга израсходовано 6,97 млрд евро (17,5% ВВП), при 6,68 млрд евро (16,7% ВВП) в 2012 г. Рост расходов на обслуживание внешнего долга в 2013 г. произошел за счет увеличения затрат на эти цели публичного сектора (с 0,99 млрд евро в 2012 г. до 1,49 млрд евро в 2013 г.), тогда как средства на обслуживание долга частного сектора сократились (с 5,68 млрд евро до 5,48 млрд евро)⁴⁰.

В условиях политической нестабильности и социальной напряженности, наличия внешних рисков из-за разбалансированности финансов многих стран ЕС болгарская банковская система сохраняла стабильность, о чем свидетельствуют основные показатели ее состояния в конце 2013 г. Активы банковской системы увеличились с 82,4 млрд лв в 2012 г. до 85,6 млрд лв в 2013 г. Рост привлеченных средств сопровождался повышением ликвидности активов, коэффициент которых достиг 27,07%. Общая достаточность капитала банковской системы составляла 16,85%, а базового капитала (капитала первого уровня) – 16%. Данные о соответствии капитала и ликвидности превышали средние показатели в ЕС и свидетельствовали о наличии определенных резервов на случай ухудшения финансовых результатов деятельности банков.

Вместе с тем, в 2013 г. прирост активов банковского сектора замедлился по сравнению с 2011–2012 гг. из-за снижения темпа прироста привлеченных средств.

В привлеченных банками ресурсах увеличилась часть средств резидентов (с 80,5% до 83,6%). Основной прирост активов банковского сектора обеспечили банки с преоб-

40. www.bnb.bg, Статистика. Индикатори на външния сектор.

ладанием болгарского участия, в результате чего рыночная доля местных банков выросла до 30,2% при 26,4% в 2012 г.⁴¹ Доля дочерних банков материнских структур ЕС в активах банковской системы снизилась до 62,1%, а отделений банков ЕС до 5,5%.

В 2013 г. рост привлеченных средств в банковскую систему замедлился до 4,5% при 7,6% в 2012 г. Основным источником финансирования банков остаются депозиты граждан и домохозяйств. Сложная экономическая ситуация, высокая безработица, неуверенность в доходах стимулируют население к сбережению средств. Несмотря на снижение процентов по депозитам, их объем 2013 г. увеличился на 9,4%, что обеспечило 53,1% всех привлеченных средств. В то же время заметно уменьшился (на 14,9%) размер средств, предоставленных кредитными институтами, т.к. дочерние банки погашали задолженность иностранным материнским банкам.

Основная деятельность болгарских банков сосредоточена на традиционном кредитовании экономики и населения. В 2013 г., несмотря на высокую ликвидность банков, их кредитная активность снизилась и оставалась вялой. Объем кредитов (без учета таковых для кредитных институтов) увеличился на 1,2% по сравнению с 3,2% в 2012 г. Их доля в активах банков в конце 2013 г. упала до 62,3% при 64,6% в 2012 г.

Основными причинами замедленной динамики кредитования являются, по мнению аналитиков, низкие экономическая активность и инвестиционный спрос. Высокая норма сбережения населения и его растущие депозиты свидетельствует об отсутствии альтернативных вариантов для инвестирования. Положительную динамику кредитования в 2013 г. обеспечили, главным образом, местные банки, которые компенсировали сжатие кредитного портфеля дочерних банков и отделений банков ЕС. В 2013 г.

41. www.bnb.bg, Банките в България. Октомври-декември 2013 г.

замедлилось кредитование неправительственного сектора, заимствования которого к декабрю увеличились лишь на 0,3% против 2,8% в конце 2012 г. Динамику кредита частному сектору определял слабый рост объема кредита нефинансовым предприятиям, который достиг 0,3% при 4,7% в конце 2012 г.⁴² Некоторое оживление произошло в секторе розничного кредитования, где отрицательная динамика предыдущего года сменилась небольшим ростом под влиянием увеличения потребительских займов, в то время как сократились жилищные ипотечные кредиты.

В последние годы банки все больше направляют свои ресурсы в менее рискованные инвестиции, в ценные бумаги, большая часть которых вложена в болгарские государственные ценные бумаги (ГЦБ). В 2013 г. портфель ценных бумаг увеличился прежде всего за счет роста долговых инструментов иностранных эмитентов, доля болгарских ГЦБ в портфеле ценных бумаг снизилась с 56,8% в конце 2012 г. до 53,3% в 2013 г.

При стабильности основных ликвидных показателей банковской системы, ее основные риски связаны с ухудшением качества кредитного портфеля. Этому процессу противодействует реструктурирование и списание кредитов, сохранение ликвидных буферов, которые в состоянии противостоять ухудшению кредитного портфеля. В 2013 г. темп роста необслуживаемых займов с просрочкой свыше 90 дней замедлился, но оставался выше роста кредитного портфеля, в результате их доля увеличилась до 16,9% при 16,6% в 2012 г. Нетто стоимость плохих активов, вследствие роста обесценки, уменьшилась до 10,1% (при 10,6% в 2012 г.). При сохранении устойчивости финансово-кредитной системы необходима активизация и повышение эффективности использования ее инструментов для решения проблемы ускорения экономического роста.

42. БНБ Икономически преглед 4/2013, с. 37.

4. Внешнеэкономические связи: на передних позициях восстановления экономики

Тенденция к затуханию кризисных явлений в странах Еврозоны в 2013 г. положительно отразилась на экономике Болгарии, в первую очередь на ее внешнеэкономических связях. Внешняя торговля оставалась их ведущим сегментом. Ее динамизирующим фактором после снижения прироста 2012 г. до 2,5%, снова стал экспорт: темп его увеличения составил 7%, а объем достиг 22,3 млрд евро, продолжив наращивать свою долю к ВВП (до 56%). При падении темпов прироста экспорта в ЕС до отрицательных значений в 3,6% в предыдущем году, в 2013 г. они возросли до 9,1%, и в Евросоюз снова поставлялось более 60% болгарских сырья и товаров. При этом не претерпел изменений набор ведущих импортеров болгарской продукции в ЕС: Германия, Италия, Румыния, Греция, Франция, Испания, на которые приходилось 70% поставок в Евросоюз.

Не привело к желаемым результатам стремление Болгарии, проявившееся годом раньше, к диверсификации экспортных потоков в направлении третьих стран, прирост которых составил 13%. Экспорт в эти страны вырос на 3,5%. Из крупных потребителей болгарской продукции превысил эти цифры лишь Китай (прирост на 8,2%). Ведущим импортером болгарских товаров среди третьих стран оставалась Турция, которая в последние пять лет в суммарном объеме болгарского экспорта стабильно уступала лишь Германии⁴³. Товарная структура вывоза в третьи страны на 30% состояла из минерального топлива, на 11% — из машин и оборудования; на медь и изделия из нее приходилось 11%, на зерно и масличные культуры — 7%.

Анализ статистики позволяет предположить, что резервы роста болгарского экспорта в страны ЕС пока еще до конца не исчерпаны, и с улучшением финансового состоя-

43. www.nsi.bg, 2014, 17 март.

ния экономики Еврозоны они могут увеличиться. В то же время в 2013 г. болгарское правительство для расширения географии экспорта предприняло немалые усилия к вовлечению в свои торговые интересы Китая, Катар, Иордании, Ливана, Индии, США и других стран. Для этого, в том числе, было принято решение перенаправить болгарских торговых атташе при посольствах из стран ЕС, торговые отношения с которыми после вступления Болгарии в Евросоюз регламентируются на макроуровне, в государства с большим потенциалом для роста товарооборота, в первую очередь экспорта и привлечения инвестиций в Азии, Арабском регионе, Ближнем Востоке⁴⁴.

Положительные количественные подвижки в болгарском экспорте сопровождались существенным снижением темпов прироста импорта (с 8,8% в 2012 г. до 1,4% в 2013 г.). Причем, если импорт из ЕС снизился с 7,4% до 3%, то с третьими странами он ушел в минус (-1%). Из основных партнеров по Евросоюзу свой экспорт в Болгарию уменьшили Франция, Нидерланды и Германия. Падение импорта из третьих стран в первую очередь обязано снижением болгарских закупок энергоресурсов и сырья из России и Украины. Уменьшение их стоимостных объемов не смог компенсировать почти 30%-ный прирост импорта из Турции и небольшой (0,4%) — из Китая. Тем не менее Россия по-прежнему осталась ведущим болгарским импортером, незначительно уступив Германии по сравнению с предыдущим годом по доле в суммарном товарообороте (11,4 и 11,6% соответственно). Опережающий рост экспорта способствовал падению за год отрицательного сальдо торгового баланса для Болгарии на 32,4% (с -3,46 млрд евро до -2,34 млрд евро), что явилось положительной тенденцией с позиций балансирования текущего счета. С другой стороны, это свидетельствовало о снижении потребления импортных товаров, как для производственных целей, так и для удовлет-

44. www.newsbg.ru, 2014, 9 ян.

ворения потребительского спроса, который в 2013 г. практически не вырос.

За год произошли определенные изменения в товарной структуре экспорта и импорта. Почти на треть увеличился стоимостной объем вывезенной из страны продукции растительного происхождения (зерна, эфирных масел); на 18% выросли экспортные поставки машин и оборудования (сельскохозяйственной техники, подъемно-транспортного оборудования, гидравлики, продукции судостроения и пр.). В то же время на 8% снизился импорт машин и оборудования и незначительно — минеральных продуктов. При этом, однако, по-прежнему, основными товарными группами, участвующими в экспортно-импортных поставках, оставались минеральные продукты (30% импорта и 18,5% экспорта), машины и оборудование (17% импорта и 14% экспорта), неблагородные металлы и изделия из них (9% импорта и 18% экспорта)⁴⁵.

Большой проблемой для развития болгарской экономики в 2013 г. продолжал оставаться слабый приток ПИИ. В основном это было связано с финансовыми трудностями ее основных контрагентов, но и внутренние проблемы не способствовали их росту, который составил чуть более 2% (за год с 1,07 млрд евро до 1,09 млрд евро). В результате их доля в ВВП осталась на уровне 2012 г. — 2,7%. Основными инвесторами для Болгарии, как и в предыдущие посткризисные годы, были Нидерланды (49%), Люксембург и Германия — по 16,5%, Россия — 9,8%. Как известно, в первых двух странах зарегистрирован ряд иностранных компаний, осуществляющих через них свою инвестиционную деятельность, к которым относятся и российские⁴⁶.

Большая часть ПИИ была представлена в 2013 г. долевым капиталом (78%); по 11% — реинвестированной прибылью и другим капиталом. Почти 60% вложенных средств были направлены в развитие транспорта, складского хозяйства и

45. www.bnb.bg, Статистика. Външна търговия, 2014, 17 март.

46. www.cprb.ru, Инвестиции и туризм.

перерабатывающей промышленности. Причем подавляющая часть привлеченных в перерабатывающую промышленность средств была использована на развитие современных технологичных производств и видов деятельности (например, на сооружение двух заводов с немецким капиталом по производству электронных, механических и электрических частей для автомобильной промышленности, дочерней голландской фирмы по оптимизации и развитию бизнес-процессов и высокотехнологических решений, небольшого предприятия по производству лазеров «Неона» и пр.)⁴⁷. На операции с недвижимостью и финансовое посредничество было направлено по 5% ПИИ, т.е. коренным образом изменилась структура использования иностранных инвестиций: в 2007–2008 гг., когда их приток был в разы больше, чем в 2013 г. (например, в 2007 г. 9 млрд евро), почти 70% средств поглощались последними двумя сферами деятельности.

У Болгарии все еще остаются сравнительные преимущества для иностранных инвесторов такие, как низкие налоги, относительная финансовая стабильность, приемлемые производственные издержки. Но произошедшее за последние четыре года резкое сжатие внутреннего рынка, остающаяся низкой производительность труда, потеря в результате массовой эмиграции квалифицированных кадров существенно понизили инвестиционную привлекательность страны.

Болгарский туризм после некоторого ослабления позиций в 2012 г. демонстрировал рост доходов на 5% и увеличение численности туристов на 5,5%, в том числе с целью отдыха — на 6,3%, почти до 5 млн человек. На него пришлось 13,6% ВВП страны. По-прежнему более 60% (рост на 0,7%) туристов прибыли в Болгарию из стран ЕС. На первых двух позициях устойчиво находились непосредственные соседи Болгарии: 45,5% всех туристов из Евросоюза пришлось на Румынию и Грецию (большей частью туристы этих стран, а также соседних Македонии, Турции и Сербии осуществля-

47. www.investbg.government.bg, БАИ, Сертифицирани проекти.

ют поездки по линии так называемого «чемоданного» туризма). Еще почти 30% туристического потока из ЕС обеспечили Германия (683 тыс. чел.), Великобритания и Польша. А в лидеры среди всех прибывших в страну отдыхающих впервые вышла Россия (почти 700 тыс. чел.)⁴⁸. Два фактора определили эту ситуацию: более 460 тыс. россиян имели на 2013 г. в Болгарии курортную недвижимость; кроме того, российские туристы получили возможность использовать для въезда в страну имеющиеся Шенгенские визы.

«В туризме заложен огромный для Болгарии потенциал по привлечению финансовых ресурсов, он может стать вторым инвестиционным полем в стране после энергетики»⁴⁹, — отметил заместитель министра экономики, курирующий туризм Б. Ботев. Большинство потенциальных туристов как из Европы, так и из Азии интересуются горным, бальнеологическим и спа-туризмом, для развития которых Болгария обладает значительным ресурсным потенциалом.

В 2013 г., пытаясь нагнать серьезные пропуски 2007–2011 гг. и используя задел 2012 г., Болгария относительно успешно справилась с дальнейшим ускорением освоения европейских фондов. По семи оперативным программам она получила на 60% больше средств из структурных фондов и фонда солидарности, чем в 2012 г. В результате, на конец 2013 г. из суммарных 7 млрд евро, выделенных Болгарии на период 2007–2013 гг., она освоила 3,6 млрд евро, что немногим больше половины общей суммы, а вместе с национальным софинансированием в экономике страны были задействованы 4,3 млрд евро. В соответствии с практикой, существующей в ЕС, оставшаяся часть средств должна быть использована до конца 2015 г.⁵⁰ В противном случае страна их уже не получит. В 2013 г. благодаря ускоренному освоению финансовой помощи по оперативной программе «Развитие человеческого потенциала» Болгария вышла на первое место

48. www.mee.government.bg, Туризм, Статистически показатели, 2014, 5 март.

49. www.newsbg.ru, 2014, 25 фев.

50. www.chambers.com, 2014, 9 ян.

в ЕС по использованию средств европейского социального фонда. За один год она смогла адаптировать 32% общего бюджета программы — больше чем за весь предыдущий период с 2007 г.⁵¹

Важной задачей для болгарских управляющих, которой они занимались на протяжении всего 2013 г., была подготовка содержательной части нового Соглашения о партнерстве между Болгарией и ЕС по использованию средств еврофондов в программный период 2014–2020 гг., поступление этих средств будет увеличено на 700 млн евро.

Размер помощи, рассчитываемый на основе показателя ВВП на душу населения, который в Болгарии минимальный в ЕС, не позволяет ей рассчитывать на большие объемы. Будучи практически по всем параметрам самой экономически отсталой страной Евросоюза, она не сможет продемонстрировать в обозримом будущем догоняющее развитие. Для этого ей в рассматриваемый период были бы необходимы темпы годового прироста ВВП, как минимум, 5–6%, а запланированные показатели 2,9% в 2015 г., 3,4% в 2016 г. (это оптимистический прогноз уже с учетом помощи ЕС)⁵² по-прежнему оставят ее в самом конце списочного состава Евросоюза.

В 2013 г. из отрицательных значений 2012 г. удалось вывести счет текущих платежей. Благодаря снижению почти на треть отрицательного сальдо торгового баланса, росту текущих трансфертов (средств из еврофондов и денежных переводов болгарских граждан) баланс текущего счета вырос с -334 млн евро до 751 млн евро. При этом общий размер платежного баланса оказался отрицательным и составил -600 млн евро. Ровно на столько уменьшились резервные активы БНБ⁵³.

В минувшем году Еврокомиссией снова не было принято решение о вступлении страны в Шенген. Активное недо-

51. www.ophrd.government.bg, 2014, 2 ян.

52. www.mediapool.bg, 2014, 9 ян.

53. www.bnb.bg, Статистика, Външен сектор, Платежен баланс, 2014, 5 март.

вольство лидеров Евросоюза идеей принятия в зону Шенгена Болгарии и Румынии дало свои результаты. Председатель ЕК Ж.-М. Баррозу объявил в ноябре 2013 г. о том, что эти страны не будут приняты в Шенгенское пространство в 2014 г., как это планировалось ранее. По словам Баррозу, присоединению этих стран к шенгенскому соглашению существует слишком большое сопротивление в ЕС. Он напомнил, что в октябре против этого выступили Германия, Франция и Нидерланды⁵⁴.

Непросто складывались и отношения Болгарии и Румынии со странами ЕС, на рынок труда которых до 1 января 2014 г. был ограничен доступ гражданам этих стран. В первую очередь это касалось Великобритании, которая была готова пойти на нарушение законодательства ЕС, лишь бы в нее не хлынул предполагаемый неконтролируемый поток болгар и румын. В результате она под давлением ЕК вынуждена была открыть свой рынок, введя, тем не менее, дискриминационные условия социального обеспечения потенциальных болгарских и румынских мигрантов.

В 2013 г. происходили сложные процессы в отношениях болгарского руководства со странами, не входящими в ЕС, влияние на экономику и политику которых было существенным. Весь 2013 г. болгарская энергетика — отрасль экономики, которая может придать динамизм экономическому росту страны, была предметом сложных переговоров и решений с Россией и США.

Противоречивая и меняющаяся во времени позиция болгарского руководства относительно сооружения российским «Атомстройэкспортом» АЭС «Белене», в августе 2013 г. была альтернативно изменена на использование уже построенного для нее энергоблока мощностью в 1 млн кВт в качестве седьмого агрегата на АЭС «Козлодуй». Но уже осенью этот вариант был «исправлен» на установление седьмым блоком на «Козлодуде» американского «миллионника»

54. www.newsbg.ru, 2013, 13 нояб.

фирмы Westinghouse, который, по мнению болгарского руководства, является более современным, безопасным и дешевым.

«Через 15 лет (когда выработается ресурс двух блоков по 1 млн кВт на АЭС «Козлодуй». — *Авт.*) в Болгарии не будет ни одной ядерной мощности. К этому времени половина наших ТЭС будут закрыты. И что мы тогда будем делать? Мы не можем остаться производителями электроэнергии лишь на основе возобновляемых источников. Именно сегодня настал момент начинать работать по строительству новых мощностей», — заявил министр экономики и энергетики Д. Стойнев. По словам министра, пока договора с российской стороной по «Белене» находятся в арбитраже⁵⁵, речи о строительстве этой АЭС не идет. «Поэтому мы ищем возможность сооружения нового реактора на АЭС «Козлодуй» по американской технологии», — добавил он. Во время визита министра в США руководство компании Westinghouse Electric представило ему последнюю модель реактора, который может быть установлен на АЭС «Козлодуй»⁵⁶.

Более определенно выражена позиция болгарских управляющих по газопроводу «Южный поток». На территории страны осенью 2013 г. уже была сделана первая символическая сварка труб. Болгарский министр экономики и энергетики уверен, что финансовая модель проекта «Южный поток» полезна для экономики Болгарии. «Подписано два документа для старта строительства газопровода. Один из них — о финансовых условиях получения кредита «Болгарским энергетическим холдингом» (БЕХ) от компании «Газпром». По мнению Д. Стойнева, достигнутые финансовые условия — лучшие для Болгарии. «Газпром» предоставил БЕХ кредит в размере 620 млн евро на 22 года с годовой ставкой 4,25%. Болгария получит только пользу

55. См. «Россия и Центрально-Восточная Европа: взаимоотношения в 2011–2013 гг.». М.: ИЭ РАН, 2014. С. 95–96.

56. www.newsbg.ru, 2013, 22 нояб.

от проекта. Стоимость газа снизится, появятся новые рабочие места. Мы будем получать доход». Он подчеркнул, что Болгария получит прибыль уже в первый год эксплуатации газопровода⁵⁷. Этот проект, однако, по-прежнему тормозится Евросоюзом, т.к., по мнению ЕК, не отвечает всем требованиям Третьего энергетического пакета, разработанного ЕК.

Проблемой Болгарии в процессе выхода из мирового финансового кризиса и из наиболее чувствительного для нее кризиса еврозоны, является не отсутствие финансовой стабильности, дефицитности бюджета или имеющийся высокий уровень внешнего долга, как это можно видеть у ряда стран Евросоюза. Ее самые большие трудности связаны со слабыми возможностями экономического роста, определяемыми: во-первых, тяжелыми демографическими проблемами (за 25 лет население страны уменьшилось с 9 до неполных 7 млн чел.); во-вторых — резко сузившимся в результате осуществления руководством ГЕРБ рестриктивной политики внутренним потреблением; в-третьих, обвальным падением в кризисные годы притока иностранных инвестиций и слабое их восстановление в посткризисный период; в-четвертых, необходимостью как самой бедной стране ЕС неукоснительно следовать в фарватере всех решений Евросоюза, дабы не лишиться его безвозмездной помощи, в том числе и в ущерб своим экономическим интересам в отношениях с Россией.

Понятно, что провал двух из трех совместных энергетических проектов и торможение третьего не является результатом самостоятельной политики болгарского руководства. Маниакальное стремление к энергетической независимости от России любым путем, пусть и с существенными финансовыми потерями⁵⁸, которые из политических соображений могут позволить себе богатые страны Евросоюза, спо-

57. www.mediapool.bg, 2013, 4 нояб.

58. Сооружение СПГ-инфраструктуры, обещанные поставки нефти и газа из США резко удорожат стоимость углеводородного топлива для стран-потребителей по сравнению с доставкой его по трубам.

собны нанести непоправимый вред болгарской экономике. В условиях, которые приняла на себя Болгария, вступив в ЕС, и в результате кризиса, который нанес ощутимый удар по ее экономической самостоятельности, трудно ожидать поступательного взаимовыгодного развития экономического сотрудничества с Россией.

Глава
IV

Венгрия

1. Десятилетие членства в Евросоюзе

21 января 2014 г. в Будапеште независимый Институт экономических исследований GKI провел конференцию на тему «Десятый год в ЕС — без подтягивания к уровню развитых стран». Президент этого института А. Вертеш назвал минувшее десятилетие «попусту растраченным»: приближения к среднему уровню западноевропейских стран ЕС не произошло, зато почти по всем направлениям усиливается отставание от других стран региона ЦВЕ, жестко падает конкурентоспособность и международная оценка страны, узкий слой элиты богатеет, средний класс слабеет, бедность распространяется как вширь, так и вглубь — без общественного примирения и фундаментальных совместных перемен нет шансов на оздоровление.

А ведь все начиналось так благостно. В мае 2004 г. Венгрия стала полноправным членом Евросоюза. Это событие было широко отмечено в стране как долгожданный и судьбоносный праздник. Венгрия продолжила курс на всемерное привлечение в экономику страны иностранного, главным образом западного, капитала, с помощью которого ей удалось обеспечить коренную перестройку структуры своей экономики, повысить технический уровень ключевых отраслей промышленности, ускорить темпы экономического развития, углубить интеграцию экономики страны в мировое хозяйство и, как результат, — выйти в лидеры среди стран ЦВЕ — кандидатов на вступление в Евросоюз.

Следует, однако, особо подчеркнуть, что доля предприятий с иностранным участием в производстве ВВП стра-

ны, достигшая к рубежу веков 50%, намного превысила не только безопасный, признанный в мировой практике оптимум в 30%, но и тот предел, который был намечен самими реформаторами, осуществившими на рубеже 80–90-х годов прошлого века смену общественно-экономического строя.

Все это сделало венгерскую экономику весьма уязвимой и зависимой от политики нескольких крупнейших ТНК, учредивших здесь свои дочерние предприятия, сузило возможности хозяйственного руководства страны в реализации им своих задач, в частности по поддержанию устойчивого экономического развития.

Отрезвление пришло лишь, когда осенью 2008 г. разразился мировой финансовый кризис: началось массовое бегство из страны иностранного капитала, а отечественный сектор экономики оказался в запущенном состоянии. Важнейшим непосредственным последствием финансового кризиса в Венгрии стал дефицит иностранной валюты на межбанковском валютном рынке. Возможности заимствования за рубежом резко сократились, при этом иностранные материнские банки, занятые решением своих проблем с ликвидностью, отказывались кредитовать даже собственные дочерние банки, учрежденные на территории Венгрии.

С середины сентября до конца 2008 г. иностранные инвесторы под влиянием паники избавились от венгерских государственных ценных бумаг на сумму 5,8 млрд долл. Волна оттока иностранного капитала прошла и по инвестиционным фондам Венгрии. Хотя к концу 2008 г. этот процесс затормозился, тем не менее, инвестиционные фонды по итогам года недосчитались 3,9 млрд долл.

В Венгрии более 80% банковского капитала тогда находилось в собственности иностранных инвесторов. И хотя ни один венгерский банк из-за мирового финансового кризиса не обанкротился, тем не менее, надо признать, что западные инвесторы решали свои проблемы с ликвидностью частично и за счет своих дочерних банков, учрежденных на территории стран ЦВЕ, в том числе и Венгрии.

Во избежание банкротства Венгрия одной из первых в ЕС — уже в конце октября 2008 г. — была вынуждена заключить в срочном порядке соглашение с Еврокомиссией, Международным валютным фондом, и Международным банком реконструкции и развития о выделении ей стабилизационного кредита на сумму 20 млрд евро, что в 2 раза превышало стоимость венгерских государственных ценных бумаг, находившихся тогда в собственности иностранных инвесторов.

Технические условия использования этих кредитных линий (сроки, процентные ставки и т.п.) различались. Главное же согласованное условие, которое МВФ, ЕС и МБРР поставили перед Венгрией, — это использование выделяемых средств не на цели развития, а исключительно на недопущение банкротства государства. Венгрия в 2009 г. должна была обеспечить, чтобы уровень дефицита госбюджета не превысил 2,6% ВВП. При этом правительству надлежало отказаться от дальнейшего форсирования экономического роста — вместо этого в 2009 г. ей надлежало обеспечить сокращение ВВП страны на 1% (до кризиса Венгрия планировала ускорить его темп с 2,4%, запланированных на 2008 г., до 3% в 2009 г.). МВФ же при выделении стабилизационного кредита Венгрии настаивал на гораздо большем сокращении венгерского ВВП в 2009 г. — на 2,5%.

Венгрия взяла на себя также обязательства ужесточить правила формирования госбюджета и контроль над его исполнением, усилить регулирование и контроль над финансовой сферой страны. Соответственно поменялись и все другие намеченные на 2009 г. параметры социально-экономического развития: вместо прироста инвестиций на 6% было запланировано их сокращение на 0,9%, вместо прироста потребления населения на 1,9% — его сокращение на 3,1%.

Столь стремительной и драматичной смены экономического курса Венгрия еще не знала. Страна оказалась втянутой в пучину депрессии и стагнации, вырваться из кото-

рой ей, несмотря на предпринимаемые усилия, до сих пор не удалось.

Венгрия тяжелее других стран региона переживает последствия мирового кризиса. В 2012 г. ВВП сократился на 1,7% и все еще оставался на 5,6% ниже уровня докризисного 2008 г. То же самое можно сказать и о промышленности: здесь отставание от докризисного уровня составляло 5,8%. Седьмой год подряд сокращался объем строительно-монтажных работ. Так же долго снижались капитальные вложения — их объем в 2012 г. был на 26,7% меньше, чем в 2007 г. — страна жила в условиях инвестиционного голода. За годы кризиса ощутимо сократились спрос внутри страны и потребление населения. Борьба с безработицей не давала ощутимых результатов. Набирала темп инфляция, ставка рефинансирования была самой высокой в Евросоюзе, курс национальной валюты крайне неустойчив. Не удалось существенно снизить государственный долг. Государственные ценные бумаги все труднее было реализовывать на внешних рынках, даже предлагая по ним завышенную доходность. Банковская система пришла в упадок из-за чрезвычайных антикризисных мер правительства. Отношения с Евросоюзом и США были расстроены, переговоры с МВФ о выделении стране стабилизационного кредита прерваны.

В результате Венгрия по прошествии 10 лет после вступления в ЕС полностью утратила лидирующие позиции среди стран региона. Если в 2004 г. по ВВП на душу населения она имела 63% от среднего по ЕС-25 уровня, то в 2012 г. — 67% (от среднего по ЕС-27 уровня), тогда как Словакия за этот же период смогла улучшить этот показатель с 57% до 76%, а Польша — с 51% до 67% (в Чехии этот показатель после присоединения к ЕС стагнирует на уровне 80%)⁵⁹.

При этом Венгрия имеет один из самых низких в ЕС показателей нормы накопления (17–18%), самый низкий

59. Népszabadság. 2014. 2 május.

среди стран «Вышеградской четверки» показатель производительности труда и темпов прироста экспорта, самый высокий уровень госдолга по отношению к ВВП (достигший в июне 2010 г. своего рекорда в 85,3%, а в начале апреля 2014 г. — из-за эмиссии в конце марта гособлигаций на сумму 3 млрд долл. и принятия на счет госбюджета долгов органов местного самоуправления — вновь подпрыгнувший до 82,9%)⁶⁰.

Если в 2004 г. в Венгрии был один из самых высоких уровней зарплаты в регионе, то по прошествии 10 лет ее опережают по этому показателю Чехия и Словакия, причем Чехия с очень большим отрывом: зарплата у чешских врачей, например, в 2 раза выше, чем у венгерских.

Нарастает отставание венгерской экономики и по конкурентоспособности. В рейтинге Форума венгерской экономической газеты «Világgazdaság», например, в 2013–2014 гг. Венгрия заняла лишь 63 место (опустилась на 3 места по сравнению с 2012–2013 гг.), пропустив вперед себя такие страны, как Азербайджан, Таиланд, Казахстан, ЮАР (Россия в этом рейтинге в 2013–2014 гг. поставлена на 64 место). В рейтинге «World Competitiveness Center» Венгрия по конкурентоспособности заняла в 2013 г. 50 место (опустилась на 5 мест по сравнению с 2012 г.), пропустив далеко вперед себя такие страны, как Россия, Колумбия и Казахстан⁶¹. Таким образом, в настоящее время в отношении Венгрии речь может идти уже не столько о подтягивании к уровню западноевропейских стран—членов ЕС, сколько о приближении к уровню таких стран региона, опередивших ее по ВВП на душу населения, как Словения, Чехия, Литва, Эстония или Словакия.

Усилились неравенство и поляризация в обществе. Если в 2009 г. на долю наиболее бедных 10% населения приходилось 3,1% всех доходов, то в 2012 г. — всего 2,5%, доходы же наиболее богатых 10% населения возросли. За порогом

60. Népszabadság. 2014. 15 április.

61. Népszabadság. 2014. 29 január.

бедности в 2012 г. оказались 17% населения против 12,6%, по итогам 2007 г. В 2013 г. почти 4 млн человек (около 40% населения) имеют доходы менее 84 тыс. форинтов (375 евро), т.е. ниже прожиточного уровня. Из 7 укрупненных регионов страны 4 входят в двадцатку самых бедных регионов Евросоюза⁶². При этом произошло усугубление бедности: если в 2009 г. эта категория населения имела доходы в среднем на 22% ниже официально признанной черты бедности, то в 2012 г. — уже на 26%. На материальное положение семей негативно влияют постоянно растущие расходы на содержание жилья: если в 2005 г. на коммунальные платежи уходило в среднем 23% совокупного дохода семьи, то в 2012 г. — уже 34% (см. табл.).

Таблица. **Динамика основных показателей социально-экономического развития** (темпы прироста в % к предыдущему году, в сопоставимых ценах)

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ВВП	0,9	-6,8	1,3	1,6	-1,7	1,1
Промышленность	0,0	-17,8	10,6	5,4	-1,7	1,4
Строительство	-5,0	-4,3	-10,4	-7,8	-5,9	9,6
Сельское хозяйство	28,0	-10,0	-14,3	10,0	-9,0	22,0
Инвестиции	-3,0	-8,6	-5,1	-4,5	-5,2	7,2
Инфляция (%)	6,1	4,2	4,9	3,9	5,7	1,7
Уровень безработицы (%)	7,9	10,1	11,2	11,0	11,0	10,3
Реальные доходы населения	-2,8	-6,0	0,1	0,5	-1,8	1,0
Сальдо баланса госбюджета по отношению к ВВП (%)	-3,7	-4,6	-4,3	+4,3	-1,9	-2,5

Источник: <http://www.ksh.hu/> за соответствующие годы.

В 2013 г. Венгрии на первый взгляд как будто удалось переломить негативные тенденции, укоренившиеся в ее экономическом развитии после мирового кризиса. ВВП был увеличен на 1,1%, причем в последнем квартале — на 2,7% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. После неуклонного падения в течение предыдущих 7 лет инвестиций и объема строительно-монтажных работ

62. Népszabadság. 2013. 12 február; MTI. 2013. 28 december.

наблюдался значительный прирост. После сокращения в 2012 г. производства в промышленности в 2013 г. отмечается небольшой, но все же рост. Правда, объем промышленного производства в 2013 г. не достиг уровня 2011 г., а, начиная с октября, стал снова снижаться. Оживление же в инвестиционной деятельности и строительстве произошло преимущественно благодаря государственным капиталовложениям за счет поспешного использования источников ЕС в связи с завершением бюджетного семилетнего периода. Снижение тарифов в ЖКХ несколько подстегнуло потребление населения.

Оживление экономики в 2013 г. произошло, таким образом, за счет временных преходящих источников. В основе прироста ВВП лежит скачкообразный подъем производства в сельском хозяйстве (после довольно существенного его снижения в 2012 г.), что обеспечило 0,9 процентных пунктов из 1,1% этого прироста: без сельского хозяйства прирост ВВП составил бы всего 0,1%. При этом годовой объем ВВП все еще ниже докризисного уровня 2007–2008 гг., и в условиях продолжающегося оттока иностранного предпринимательского капитала маловероятно, что в 2014 г. прирост ВВП превысит 1,5%⁶³.

Уязвимым и временным рассматривают оживление венгерской экономики, произошедшее в 2013 г., и аналитики ОЭСР: если в 2014 г. ВВП страны, по их прогнозам, еще может возрасти на 2%, то в 2015 г. — только на 1,6%⁶⁴. Прирост капвложений в 2014 г. оценивается ими порядка 3,1%, а в 2015 г. — всего 1,5%, прирост потребления населения — соответственно в 1,6 и 1,1%, инфляция — в 0,5 и 2,8%. Госдолг к концу года составит 79,7% от годового объема ВВП против 79,2% по состоянию на конец 2013 г.

При этом среди уязвимых сторон венгерской экономики и ее конкурентоспособности, помимо значительных объемов госдолга и частных долгов, они отмечают ускорен-

63. Népszabadság. 2014. 6 március.

64. Népszabadság. 2014. 6 május.

ный прирост удельных издержек на рабочую силу, произошедший в период 2000–2013 гг. (на 34%, в то время как в США, например, они даже снизились на 26%, в Великобритании — на 18%, Германии — на 11%, Австрии — на 0,4%, Польше — на 6%. Если форинт и дальше продолжит слабеть, то все труднее будет финансировать обслуживание госдолга и частных долгов. Неизвестно также, как повлияют на рост венгерской экономики события на Украине.

Банковская система в 2011–2012 гг. — впервые после смены строя — стала убыточной, оказалась не в состоянии в полной мере выполнять свои хозяйственные функции. В 2013 г. ситуация несколько улучшилась, но из 8 крупнейших банков, на которые приходится почти 2/3 общей суммы балансов, каждый второй по-прежнему закрыл год с убытками⁶⁵. В силу этого банкам было не до выполнения задач по оживлению экономики — кредитование предприятий в 2013 г. было сохранено на уровне предыдущего года исключительно благодаря кредитной программе Венгерского национального банка. Объем кредитования домохозяйств сократился и составил всего лишь 20% от уровня докризисного 2008 г.⁶⁶ Из-за низких процентных ставок сократился портфель депозитных вкладов населения.

Безработица понизилась исключительно за счет форсирования общественных работ (участие в которых не обеспечивает прожиточного уровня и не означает реального возвращения на рынок труда), а также массового отъезда граждан, в основном молодых, на работу за границу, которые создают ВВП чужой страны (по некоторым оценкам, их численность достигает полумиллиона человек при населении менее 10 млн человек⁶⁷); при этом в предпринимательской сфере занятость продолжала снижаться.

В 2013 г. обращает на себя внимание также резкое снижение темпа роста потребительских цен, что обуслов-

65. Népszabadság. 2014. 10 április.

66. Népszabadság. 2014. 21 január.

67. Népszabadság. 2014. 7 április.

лено слабым потребительским спросом. В первом квартале 2014 г. розничные цены практически не росли, а по потребительской корзине пенсионеров даже снизились на 0,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Существуют опасения, что Венгрии, так же как и странам еврозоны, к концу 2014 г. может грозить опасность дефляции по японскому типу — падения внутренних цен, в результате чего депрессия примет затяжной характер⁶⁸.

2. Восстановление суверенитета в сфере экономики посредством усиления роли государства

Мировой финансово-экономический кризис обострил противоречия и диспропорции внутри Европейского союза, и чрезмерная зависимость Венгрии от положения дел в ЕС, прежде всего в Германии — главном торгово-экономическом партнере страны, дала о себе знать. Долговой кризис в еврозоне ощутимо ограничил возможности Евросоюза по оказанию финансовой помощи и кредитованию проблемных стран-членов, к числу которых относится и Венгрия. Необходимость выполнения этими странами Маастрихтских критериев, ставших для них во многом формальными, мало отвечающими актуальным требованиям переживаемого кризиса, диктат со стороны Еврокомиссии сковывали их инициативу, не давали возможности активизировать экономический рост.

В полной мере это относится к Венгрии, политическое и хозяйственное руководство которой стало тяготиться неуверенной опекой со стороны ЕС, вызывавшей все большее неприятие, критику и сомнения в способности руководства Евросоюза адекватно решать возникающие проблемы (достаточно напомнить «нестандартное» урегулирование

68. Népszabadság. 2014. 10 február.

Евросоюзом кипрского финансового краха). Именно ради большей свободы действий в области социальной политики и экономики руководство Венгрии отказалось от столь необходимой стране финансовой помощи МВФ и Евросоюза (потребность Венгрии в стабилизационном кредите МВФ в период долгового кризиса в еврозоне составляла, по разным оценкам, 15–20 млрд евро), предпочтя заимствования как на мировом финансовом рынке, так и внутри страны. Правда, цена таких заимствований нередко приближалась к 10% годовых, что было раза в два выше, чем процент по кредитам МВФ. В денежном эквиваленте это означает дополнительно сотни миллионов евро, которые придется отдавать через несколько лет. Возникают сомнения, сможет ли Венгрия выполнить эти свои «повышенные» обязательства или, принимая во внимание нынешнее состояние ее экономики, снова окажется на грани банкротства.

Весной 2010 г. к власти в Венгрии пришло нынешнее правоконсервативное правительство во главе с лидером Венгерского гражданского союза (Фидеса) Виктором Орбаном. Наученное горьким опытом предыдущего правительства, венгерское руководство решило — вопреки рекомендациям Еврокомиссии — отказаться от практики дальнейшего затягивания поясов у населения, полагая, что теперь настало время раскошелиться транснациональным корпорациям, и прежде всего иностранным банкам — главным получателям выгод от кризисной ситуации в еврозоне.

Справедливо расценивая чрезмерной ту роль, которую получил в стране иностранный капитал, венгерское руководство пошло на ощутимое его ограничение. Одним из путей достижения этого оно избрало национализацию и деприватизацию структурообразующих предприятий. Более решительно венгерское правительство стало вмешиваться и в процессы ценообразования на социально значимые товары. В конце 2011 г. было создано Управление по планированию национального хозяйства, главными задачами которого стали всеобъемлющее макроэкономическое стратегическое

планирование и подготовка экономико-политических аналитических материалов, необходимых для принятия политических решений⁶⁹. В области структурной политики акцент решено поставить на предприятия, производящие материальные блага, в ущерб предприятиям сферы услуг (прежде всего финансовому сектору).

В. Орбан поставил задачу повысить долю отечественного капитала в совокупном объеме капитала всего банковского сектора страны до 50%, т.е. увеличить в 2,5 раза, а долю иностранного капитала — соответственно понизить. Каким образом он этого собирался добиться, сказано не было, но В. Орбан предупредил, что предстоит трудный бой, поскольку следует защищать интересы страны. Как выяснилось впоследствии, Венгрия пошла по уже проложенному пути выдавливания иностранных инвесторов, облагая их прибыли завышенными дискриминационными налогами. В результате приток иностранного капитала ощутимо снизился: в 2013 г. в страну было инвестировано всего 1,2 млрд евро⁷⁰, т.е. ненамного больше, чем в самый провальный кризисный 2009 г., когда в страну поступило всего около 1 млрд евро прямых иностранных инвестиций против 4,8 млрд евро по итогам докризисного 2008 г.⁷¹

Одновременно В. Орбан полагает, что необходимо исключить из системы ЖКХ задачу получения прибыли, т.е. перевести жилищно-коммунальное хозяйство на некоммерческую основу — ввести здесь государственную монополию. Причем это должно затронуть все отрасли ЖКХ: начиная от энерго- и водоснабжения вплоть до вывозки мусора. Когда правительство не в состоянии повышать зарплаты трудящимся, не годится, что ЖКХ зарабатывает прибыли, выставяя населению непосильные счета⁷². В результате было принято решение о снижении с 1 января 2013 г.

69. Népszabadság. 2012. 19 március.

70. Népszabadság. 2014. 28 január.

71. <http://www.nfgm.gov.hu/>. 2010. 19 április.

72. Népszabadság. 2012. 17 július.

тарифов на газ, центральное отопление и электроэнергию для населения на 10%. Чтобы понизить на те же 10% цены и на пропан-бутан в баллонах для бытовых нужд, правительство волевым решением пошло на перевод этого товара из категории свободных в категорию ведомственных цен. В дальнейшем правительство решило продолжить эту практику и распространить ее и на другие виды услуг ЖКХ, с тем чтобы приблизить действующие в Венгрии тарифы к среднему уровню по Евросоюзу⁷³.

Важно отметить, что в системе венгерского ЖКХ также широко присутствует именно иностранный капитал. Ранее, в период 2002–2010 гг. правительство социалистов под давлением западноевропейских собственников венгерских предприятий ЖКХ неоднократно повышало тарифы на газ и электроэнергию для населения. В результате тарифы на газ за годы правления социалистов в общей сложности выросли в 3 раза, а на электроэнергию — в 2 раза, причем цены повышались даже тогда, когда мировые цены на энергоносители понижались⁷⁴. Энергетическое управление Венгрии покорно уступало требованиям иностранных ТНК, с тем чтобы те могли получать экстраприбыли.

Благодаря снижению тарифов в сфере ЖКХ венгерское население смогло в 2013 г. сэкономить более 1 млрд долл. Правительство В. Орбана считает, что для восстановления конкурентоспособности венгерской промышленности необходима дешевая энергия, следовательно, курс на снижение тарифов на энергоносители следует распространить и на промышленность. Для этого надо сохранить ведомственные цены на энергоносители. Все это, однако, встречает жесткое сопротивление со стороны как брюссельской бюрократии, так и западноевропейских ТНК и венгерской левой оппозиции.

73. В ноябре 2013 г. тарифы на газ, центральное отопление и электроэнергию для населения были снижены еще на 11,1%; при этом правительство В. Орбана обещает в 2014 г. провести дальнейшую серию подобных снижений (MTI. 2013. 14 december és 2014. 30 március; Népszabadság. 2014. 6 február).

74. MTI. 2014. 2 február.

Таким образом, речь идет, по сути, о деприватизации и национализации социально и экономически значимых отраслей национального хозяйства. Венгерское руководство исходит из того, что ключ к экономическому суверенитету страны заключается в сильном государстве и увеличивающейся государственной собственности, следовательно, нужно покончить с практикой, ограничивающей роль государства. В 2010–2013 гг. на деприватизацию и национализацию социально и экономически значимых отраслей национального хозяйства правительство В. Орбана направило более 2 млрд евро, что соответствует 2,2% ВВП страны за 2013 г.⁷⁵ Эти процессы пока не приняли в Венгрии широких масштабов исключительно из-за тяжелого финансового положения страны.

На Западе эти шаги В. Орбана подвергаются острой критике, поскольку своей националистической политикой он отпугивает иностранных инвесторов: В. Орбан как будто хочет вернуть времена «гуляшного социализма», ограничивая не только демократические права в стране, но и пытаясь снова поставить под контроль государства сферу экономики.

Пытаясь извлечь уроки из долгового кризиса в еврозоне, венгерское руководство пришло к выводу, что Европа совершила большую ошибку, передав ведущую роль в экономическом развитии сфере услуг в ущерб промышленному производству. Как заявил В. Орбан, сфера услуг, в частности финансовый сектор, безусловно, важны: здесь можно сделать много денег и создать рабочие места, — однако если нет производства, некому будет оказывать эти услуги⁷⁶. В подъеме страны ключевую роль в обозримом будущем должна играть техническая интеллигенция. С ее помощью можно будет осуществить реиндустриализацию. Венгрия, по замыслу идеологов новой экономической политики, должна стать производственным центром Европы, в частности одним из определяющих центров европейского автомобилестроения.

75. Népszabadság. 2014. 4 március.

76. Népszabadság. 2013. 7 június.

В 2013 г. легковое автомобилестроение Венгрии, действительно, увеличило объем производства на 19% по сравнению с предыдущим годом. Правда, это произошло исключительно благодаря дочерним предприятиям зарубежных ТНК: «Ауди», «Мерседес» и «Судзуки». Все остальные отрасли промышленности (за исключением химической, которая расширила производство на 6,4%) в 2013 г. либо стагнировали, либо даже сократили выпуск продукции.

Касаясь обязательства Венгрии присоединиться к евро-зоне, т.е. отказаться от национальной валюты и перейти на евро, которое она взяла на себя в 2004 г. при вступлении в Евросоюз, В. Орбан заявляет, что теперь, когда еврозона в кризисе, многие страны задают себе вопрос, хотят ли они вводить у себя евро. Венгрия себя на всякий случай обезопасила: в новой Конституции зафиксировано, что платежным средством в Венгрии является форинт. Следовательно, венгры могут быть спокойны: для перехода на другую валюту необходимо либо изменить Конституцию, либо получить в парламенте страны квалифицированное большинство в 2/3 голосов⁷⁷. Таким образом, до 2020 г., когда страна, по оценкам независимых экспертов, сумеет вернуться на путь устойчивого экономического роста, и речи быть не может о вступлении Венгрии в еврозону.

3. Политика «восточного ветра» во внешнеэкономической стратегии

В апреле 2012 г. в Венгрии была принята новая «Внешнеэкономическая стратегия», в которой поставлена амбициозная задача удвоения экспорта в предстоящие 10 лет. Таким образом, правительство выбрало модель экономического развития, ориентированную на экспорт. При этом акцент поставлен на отечественный малый и средний

77. МТИ. 2012. 28 szeptember.

бизнес: именно он должен быть представлен в структуре венгерского экспорта в большей степени, чем до сих пор. Для этого Министерство национальной экономики будет всячески поддерживать его, в том числе путем учреждения торговых домов.

В. Орбан в последнее время резко критикует Евросоюз, уподобляя Брюссель Москве времен СЭВ, заявляя, что Еврокомиссия не способна эффективно решать назревшие вопросы, что Венгрия никогда не станет колонией Евросоюза, будет отстаивать свой суверенитет⁷⁸. По его мнению, после 20 лет успешной европейской интеграции настало время открыться по отношению к Востоку, поскольку экономический центр мира перемещается в этом направлении⁷⁹. В условиях охлаждения отношений с Евросоюзом и США в венгерской торгово-экономической дипломатии все более явно проявляется крен в сторону Востока. Венгрия активно ищет там новых инвесторов.

Политика «Восточного ветра» включает в себя страны БРИКС, Японию, Казахстан, Турцию, Азербайджан, Иран, арабские страны, однако, несмотря на предпринимаемые усилия, венгерской дипломатии особого успеха здесь достичь пока не удалось.

В ходе официального визита В. Orbana в Казахстан в мае 2012 г., например, были подписаны 7 протоколов о намерении, в том числе о сотрудничестве в области железнодорожного транспорта, между торговыми палатами двух стран, между казахстанской Алматинской областью и венгерской областью Яс-Надькун-Сольнок, а также — что особенно весомо для Венгрии — меморандум между Венгерским внешнеэкономическим бюро и казахстанским государственным агентством «Казнэкс-инвест», ответственным за казахстанский экспорт капитала.

В августе 2012 г. Венгрия при посредничестве Турции вела переговоры с Азербайджаном о размещении там госу-

78. Népszabadság. 2012. 3 május.

79. Népszabadság. 2012. 4 május.

дарственных облигаций на сумму 2–3 млрд евро. Однако скандал, связанный с выдачей Азербайджану Р. Сафарова, отбывавшего в Венгрии наказание за убийство армянского военнослужащего, видимо, перечеркнул эти планы.

С целью активизации сотрудничества с Турцией В. Орбан в декабре 2013 г. посетил Стамбул и Анкару во главе многочисленной делегации венгерских деловых людей, представляющих строительство, пищевую промышленность, инфокоммуникации, сельское хозяйство, машиностроение, фармацевтическую и химическую отрасли промышленности, а также индустрию по защите окружающей среды и водное хозяйство. В 2013 г. венгерский экспорт в Турцию в текущих ценах возрос на 17,3%, а встречный импорт — на 37,8%; двусторонний товарооборот составил почти 2 млрд евро. Венгрия поставляет в Турцию, в первую очередь, машины, электротехнику, живых животных (главным образом крупный рогатый скот), изделия из пластмассы и автомобили. В 2013 г. Турция инвестировала в венгерскую экономику 3 млн евро. По состоянию на конец 2013 г. на территории Венгрии функционировали 263 предприятия с участием турецкого капитала, а в Турции — 48 предприятий с венгерским участием⁸⁰.

Венгрия, конечно, хотела бы стать и для Китая торгово-логистическим центром в Центрально-Восточной Европе. Однако венгерский рынок для китайцев слишком мал — он им может быть интересен лишь как часть большого регионального рынка. Как большой успех, между тем, в Будапеште расценивается рамочный кредит на сумму 1 млрд евро, предоставленный Венгрии Китайским банком развития. Однако чтобы его реализовать, нужно предложить китайцам конкурентоспособные проекты. Современному Китаю интересны, прежде всего, НИОКР, ноу-хау, передовые технологии — возможности же Венгрии в этих областях ограничены. Достаточно сравнить: в венгерских вузах в

80. МТИ. 2013. 17 december.

настоящее время обучается всего 260 китайских студентов, в Германии — 28 тысяч!

Судя по итогам 2013 г., политика «Восточного ветра» пока ощутимых результатов не принесла. В. Орбан поставил задачу довести долю стран, не входящих в ЕС, в венгерском экспорте к 2018 г. до 1/3, а стран ЕС, соответственно, понизить⁸¹. В 2013 г. удельный вес стран Евросоюза (ЕС-28) в экспорте Венгрии, действительно, несколько понизился (до 77,1% с учетом Хорватии, присоединившейся к ЕС с 1 июля 2013 г.), но все еще продолжает оставаться на весьма высоком уровне. На страны, не входящие в ЕС, пришлось всего 22,9% венгерского экспорта. В импорте же Венгрии удельный вес стран ЕС-28 в 2013 г. даже несколько возрос (до 71,6%). Таким образом, зависимость от стран ЕС для Венгрии по-прежнему имеет решающее значение.

Наиболее перспективным торгово-экономическим партнером для Венгрии на Востоке, по нашему мнению, является Россия. Достаточно сказать, что в последние годы стороны реализуют ряд проектов в области высоких технологий и инноваций (нанотехнологий, телемедицины, производства солнечных батарей, обеззараживания сточных вод ультрафиолетом), — т.е. имеется неплохой задел для дальнейшего продвижения в направлении углубления и расширения взаимовыгодного сотрудничества. Ощутимый толчок к интенсификации взаимного сотрудничества придаст реализация подписанного 14 января 2014 г. соглашения об участии России в строительстве двух новых энергоблоков на АЭС «Пакш», предусматривающего предоставление Россией Венгрии долгосрочного кредита на сумму до 10 млрд евро сроком на 25–30 лет.

Еще одним жестом доброй воли со стороны Венгрии явилась покупка в разгар санкций Запада против России 3-х российских военных вертолетов «Ми-8Т», недавно прошедших в России капремонт, на сумму 2 млрд форинтов (около 8,5 млн долл.) для нужд Минобороны Венгрии⁸².

81. Népszabadság. 2014. 3 február.

82. Népszabadság. 2014. 5 április.

4. Тенденции в общественно-политическом развитии в свете итогов парламентских выборов в апреле 2014 г.

6 апреля 2014 г. состоялись очередные выборы в парламент страны по новой избирательной системе, в соответствии с которой выборы проводятся в 1 тур, а количество депутатов сокращено с 386 до 199. Впервые в выборах приняли участие этнические венгры, проживающие за рубежом и получившие второе венгерское гражданство (почти 160 тысяч). Подавляющее большинство из них (95,5%) проголосовало за Фидес, видимо, из благодарности за предоставление им венгерского гражданства (право голоса на выборах является неотъемлемой составляющей гражданства). Правда, для многих второе венгерское гражданство ценно еще и потому, что одновременно с венгерским они получают гражданство ЕС, следовательно, им теперь не нужна шенгенская виза и будет легче устроиться на работу в западноевропейских странах ЕС⁸³.

Ожидаемым результатом выборов стала блестящая победа Венгерского гражданского союза (Фидеса), получившего 117 мандатов, а вместе с депутатами от Христианско-демократической народной партии (ХДНП), с которыми они традиционно выступают в блоке, — 133 мандата, т.е. квалифицированное большинство в 2/3 голосов, повторив свой успех на предыдущих парламентских выборах в 2010 г.

В своей избирательной кампании лидеры Фидеса, уверенные в победе, практически отказались от соревнования программ, публичных дискуссий, состязания идей — ограничившись лишь лозунгом «Мы продолжим!», т.е. электорат должен был сам оценить результаты их 4-летнего правления. Тем не менее, в ходе предвыборной кампании В. Орбану все же пришлось конкретизировать свои планы относительно будущей политики партии в области экономики.

83. Népszabadság. 2014. 18 április.

В 2013 г., по его мнению, произошел прорыв в экономическом развитии страны — настало время открыть новый этап, наметить крупные цели и, прежде всего, обеспечить, чтобы темпы экономического роста в Венгрии снова в 2 раза превышали темпы развития экономики Германии. При этом в планах не фигурирует полное исключение рыночных процессов, хотя ряд ограничений все же есть. Венгры будут строить наиболее жизнеспособную в условиях нового мирового экономического порядка структуру экономики, для чего нужны и новые нетрадиционные инновационные подходы. Для повышения конкурентоспособности нужно найти как можно более дешевые источники энергии.

В деле обслуживания госдолга решено опираться преимущественно на отечественные источники. Намечается осуществить реиндустриализацию, изменить отношения собственности в банковской сфере, преобразовать структуру землевладения в сельском хозяйстве. Готовится решение правительства о том, чтобы в структуре сельского хозяйства 80% приходилось на малые и средние хозяйства и лишь 20% — на крупные. В области НИОКР планируется организация инновационных центров.

В социальной сфере упор будет сделан на поддержку труда и семьи, в частности намечается сокращение налогов на рабочую силу. В каждом решении правительства в области экономики постараются учитывать соображения демографии. Правительство полагает, что можно обеспечить полную занятость, столь необходимую для стабильности общества. Причем это вовсе не означает нулевую безработицу, безработица порядка 3–3,5% постоянно должна быть в здоровой экономике для обеспечения обновления рабочей силы⁸⁴.

В ходе избирательной кампании более определенно В. Орбану пришлось высказаться и по долговому кризису в Евросоюзе. По его мнению, для выхода из кризиса и повышения конкурентоспособности необходимо обеспечить

84. Népszabadság. 2014. 21 március.

финансовую стабильность еврозоны: общая валюта требует общего бюджета, общего правления и общей социальной политики. При этом страны, не вошедшие в еврозону, и, следовательно, Венгрия, должны пользоваться полной свободой в осуществлении экономической политики — это право должно быть юридически закреплено.

Отмечая «усталость от расширения», наблюдаемую в среде старых стран Евросоюза, В. Орбан выразил уверенность в том, что если бы страны ЦВЕ были приняты в ЕС сразу же после смены строя, тогда они более подготовленными и сильными смогли бы противостоять мировому кризису 2008 г. Такую позицию надо менять; в качестве примера он упомянул необходимость приема в ЕС балканских стран, в чем заинтересованы обе стороны.

Венгрия придает большое значение заключению соглашения о свободной торговле между Евросоюзом и США, поскольку оно расширит возможности венгерского экспорта. Одновременно нужно восстанавливать на началах прагматизма и отношения с Россией, оптимально встраивая российские энергоресурсы в европейскую энергосистему. Возобновление планирования при этом неизбежно.

Подчеркивая важность отношений с Россией в области энергоснабжения, В. Орбан указывает на такое конкурентное преимущество США, как энергоносители, цены на которые в США в 2–3 раза ниже, чем в ЕС. Чтобы Евросоюз смог восстановить свою конкурентоспособность, необходимо понизить цены на энергоресурсы до уровня США, — делает вывод В. Орбан⁸⁵.

Сенсацией стало усиление позиций ультраправой партии «Йоббик»⁸⁶, получившей 23 мандата (11% голосов). В предвыборной кампании активисты «Йоббика» отказались от шокирующей обывателя риторики (хотя все знают, что именно они говорят о «цыганской преступности» и необходимости

85. Népszabadság. 2014. 31 január.

86. Оформилась в политическую партию в октябре 2003 г. из ультрарадикального молодежного движения.

депортации живущих в Венгрии евреев в Израиль⁸⁷), вместо этого они использовали простые и понятные людям лозунги типа «создадим рабочие места», «наведем порядок», «решим проблемы населения с погашением ипотеки в иностранной валюте», «восстановим надежность пенсионной системы»⁸⁸. Повышению авторитета партии среди населения послужило и то, что именно «Йоббик» первыми заявили такие темы, как усиление налогообложения банков и иностранных ТНК, открытие экономики страны к Востоку, критика Евросоюза, переосмысление членства Венгрии в НАТО, запрет на продажу земли иностранцам. Симптоматично, что после того как эти темы прошли апробацию в обществе, некоторые из них стали продвигать и реализовывать лидеры Фидеса.

«Йоббик» смогли укрепить свои позиции не только в северных и восточных областях страны, где они и раньше имели успех, но и в Будапеште. Своему успеху партия «Йоббик» в значительной степени обязана молодым избирателям, особенно студенческой молодежи. Согласно опросам, «Йоббик» поддерживают 17% студенческой молодежи, в то время как Фидес – 16%, блок «Вместе–Диалог ради Венгрии» – 14%, а партию зеленых (ЛМП) – всего 8%⁸⁹. Возросла и численность членов партии – теперь ее можно считать средней по величине партией.

Сокрушительное поражение потерпели 5 левых партий (социалисты, либералы, «Демократическая коалиция», блок «Вместе–Диалог ради Венгрии» и либерально-консервативное «Движение за демократическую Венгрию»). Для победы на выборах они образовали блок, который сперва называли «Солидарность», а затем переименовали в «Смену правительства». В совокупности они смогли получить всего 38 мандатов (19% голосов) – исторический минимум для левого политического сегмента Венгрии. Свою фракцию в парламенте смогли образовать лишь социалисты, получившие 29

87. Népszabadság. 2014. 7 április.

88. Népszabadság. 2014. 17 április.

89. Népszabadság. 2014. 7 május.

мандатов. Остальные участники этого избирательного блока не захотели более идти на какие-либо компромиссы, жертвовать своей самостоятельностью и заключать фракционные блоки, приняв решение работать как независимые депутаты (по закону для образования фракции необходимо наличие не менее 5 депутатов).

Серьезной ошибкой со стороны левых партий было идти на выборы единым блоком, поскольку каждой из участвовавших в блоке партий пришлось пойти на ряд уступок и компромиссов, что привело к утрате своей идентичности и — следовательно — многих из своих традиционных избирателей. Не способствовало росту популярности и публичное выяснение того, кто же из лидеров партий избирательного блока станет премьер-министром в случае успеха на выборах.

В их общей предвыборной программе фигурировали 8 пунктов:

- создание 250 тыс. «новых подлинных» рабочих мест;
- повышение минимального размера оплаты труда до 100 тыс. форинтов;
- возможность списания начислений на заработную плату для микро предпринимательств из корпоративного налога;
- значительное снижение цен на основные продукты питания (ранее в отношении этих товаров они выступали за радикальное снижение налога на добавленную стоимость);
- сделать справедливыми и посильными тарифы на услуги ЖКХ;
- предусмотреть прибавку в сумме 24 тыс. форинтов к пенсии лицам старше 65 лет до 100-тысячного предела;
- радикальное сокращение невыносимо длинных листов ожидания на высокотехнологичные медицинские операции, а впоследствии и их ликвидация;
- полное искоренение того, чтобы дети голодали⁹⁰.

90. Népszabadság, 2014. 7 március.

Кроме того, левые партии попытались разыграть анти-российскую карту, жестко выступив против участия России в строительстве двух новых энергоблоков на АЭС «Пакш», поскольку это якобы грозит Венгрии попаданием в сферу влияния России, восстановлением «железного занавеса». Лидеры «Демократической коалиции», например, пришли в ужас только оттого, что В. Орбан назвал Москву стратегическим союзником Венгрии. Бывший премьер-министр Г. Байнаи даже организовал манифестацию перед Посольством РФ в Будапеште с требованием, чтобы российские войска покинули территорию Украины (правда, ему удалось собрать не более 200 человек). По его мнению, правительству В. Орбана следовало прервать переговоры с Россией по «Пакшу» и использовать это для давления на Москву⁹¹. Однако и анти-российская риторика не помогла левым выиграть выборы и осуществить смену правительства.

Партия зеленых «Политика может быть иной» (LMP)⁹² едва сумела преодолеть 5%-ный барьер и получить 5 мандатов (2% голосов против 4%, которыми она обладала в предыдущем парламенте)⁹³.

Таким образом, можно сделать вывод, что нынешняя политическая система в Венгрии все еще не устоялась. Не перестают возникать новые партии, которые вдруг побеждают на парламентских выборах, занимают видные места в политической жизни страны, а прежние, даже и авторитетные, кто совсем недавно был у руля, проиграв парламентские выборы, либо вовсе уходят с политической арены, либо начинают делиться и от них отпочковываются новые политические образования. Оппозиционные политические партии и движения, даже исповедующие довольно близкие принципы, как правило, не в состоянии договориться, объединить свои усилия в борьбе за власть, а самое главное — нет преемственности в политике сменяющих друг друга правительств.

91. Nolvideo. 2014. 2 március; Népszabadság. 2014. 2 április.

92. Как политическая партия LMP оформилась в 2008 г. из экологического движения зеленых.

93. Népszabadság. 2014. 6 május.

По мнению одного из лидеров Венгерской социалистической партии (ВСП) И. Лендваи, нынешняя политическая структура Венгрии переживает глубокий кризис, о чем свидетельствуют следующие 4 симптома:

— Постоянно сокращается численность избирателей, принимающих участие в выборах. Политика замыкается в себе самой, подчас сосредоточиваясь на борьбе с теньями из прошлого. Увеличился разрыв между политической элитой и гражданами.

— Размываются границы отдельных партий. Деятельность правящего правого сегмента уже давно нельзя назвать партийным. ХДНП — это лишь название, а Фидес — скорее иерархическая богомольная организация, чем партия, которая проявляет себя в ритуалах, «политических крестных ходах», а не в формировании политики правительства. Напрасно Фидес частично перенял риторику и культуру поведения «Йоббика» — его роль гегемона на правом политическом спектре не только не усилилась, но заметно ослабла. Если на государственных площадках Фидес смог играть роль центральной силы, то именно на правом политическом фланге возникла дуалистическая ситуация: 2 конкурирующих между собой центра силы, группирующихся вокруг Фидеса и «Йоббика».

— Потерпели неудачу попытки наладить отношения между гражданскими движениями нового типа и партиями. Новые демократические гражданские движения возникли в противовес политической элите, однако некоторые их руководители встроились в партийную систему, утратив при этом свой гражданский базис. Поиски недостающего центра с самого начала были иллюзорными. Политизирующая общественная жизнь сузилась до мира партий, а загнивающая партийная структура не смогла ни усилиться, ни распасться.

— Ускорилося духовное старение политической элиты. Поскольку ни из гражданской, ни из профессионально-экспертной сферы не произошло внедрение новых идей и течений, развитие элиты сузилось до элементарной смены поколений.

В результате, делает вывод И. Лендваи, современная партийная система в Венгрии, нынешние формы и методы политической жизни обанкротились⁹⁴.

В последнее десятилетие заметно усилился радикализм в обществе, обусловленный углубляющимся неравенством и поляризацией населения. Вызывает особую тревогу тот факт, что лидеры Фидеса в открытую оказывают поддержку ревизионистским идеям ультраправых. 31 мая 2010 г. парламент страны провозгласил 4-е июня Днем национального единения в память о Трианонском мирном договоре⁹⁵. В этот день ультрарадикальные силы проводят по всей стране многочисленные мероприятия. Как заявляют лидеры «Венгерского движения самообороны», они стремятся дать понять международному общественному мнению, что «венгры ни на минуту не забыли и никогда не отрекутся от своих исконных земель. Крупные державы во главе с США, поддержавшие отделение Косова, создали новую ситуацию: прецедент Косова свидетельствует о том, что статус-кво, установленный в Европе в XX веке, не вечен, а существующие границы могут быть пересмотрены»⁹⁶.

В этой связи показательно заявление депутата парламента страны от Фидеса З. Кесеги в августе 2012 г. о том, что если Фидес и дальше найдет в себе силы, чтобы укрепляться, а Венгрию в экономическом и других отношениях сделать сильным государством, то тогда через 8 лет уже можно будет официально поднять вопрос о ревизии Трианонского договора⁹⁷.

Между тем в последние годы при попустительстве Фидеса в Венгрии возрождается культ М. Хорти: переименовываются в его честь улицы и площади, открываются памят-

94. Népszabadság. 2014. 18 április.

95. Трианонский договор заключен 4 июня 1920 г.; согласно нему 67,3% территории и 58,4% населения Венгрии отошли к соседним государствам (Magyarország gazdaságtörténete a honfoglalástól a 20. század közepéig. Budapest: AULA Kiadó. 1997. O. 316.).

96. Népszabadság. 2008. 5 június.

97. Népszabadság. 2012. 15 augusztus.

ники и памятные доски. Идеи Хорти о «Великой Венгрии» находят горячий отклик в сердцах его последователей среди членов Фидеса. В. Орбан всегда возлагал большие надежды на венгерские меньшинства в соседних странах: начал предоставлять им венгерское гражданство, право голоса (к парламентским выборам 2014 г. венгерское гражданство получили 560 тыс. этнических венгров, проживающих за рубежом, в первую очередь в соседних странах)⁹⁸.

* * *

Подводя итог, хотелось бы отметить, что спустя 10 лет после вступления в Евросоюз Венгрия опять оказалась перед необходимостью поиска новых путей социально-экономического развития, а также определенной коррекции и своего внешнеполитического курса, с тем чтобы найти новых инвесторов, теперь уже на Востоке. Руководство страны начинает осознавать, что устойчивое развитие за счет иностранного капитала, особенно кредитов, невозможно; нельзя становиться заложниками однобокой структуры экономики; производство должно работать не только на зарубежных, но и на своих потребителей; рекомендации Еврокомиссии и МВФ не всегда защищают от плохих экономических решений, и поэтому неверно считать регулирующую роль государства пережитком прошлого.

98. МП. 2014. 26 március.

Глава

V

Македония

1. Общие итоги внутривнутриполитического и экономического развития

Внутриполитическая ситуация в стране оставалась в течение года сравнительно стабильной, но в начале 2014 г. она обострилась. Оппозиционные силы использовали назначенные на 13 апреля очередные президентские выборы для своей активизации. По их настоянию парламент объявил о самороспуске и проведении третьих в истории самостоятельной республики досрочных парламентских выборов, которые были назначены на 27 апреля, когда проходил второй тур выборов президента. По результатам этих двух избирательных кампаний победу одержала правящая партия Внутренняя македонская революционная организация — Демократическая партия македонского национального единства, набравшая свыше 42% голосов избирателей. Сильнейшая оппозиционная партия Социал-демократический союз заняла второе место с 23% голосов пришедших на выборы избирателей. Президентом Македонии был вновь избран Георгий Иванов, получивший во втором туре выборов 56% голосов против 40% проголосовавших за его главного оппонента Стево Пандеревски⁹⁹.

Для македонской экономики 2013 год оказался довольно успешным. ВВП страны после спада в 2012 г. на 0,4% вернулся на траекторию роста. Кризисный период Македония проходит в целом с позитивным итогом. В 2013 г. прирост ВВП составил 3,1%. С учетом аналогичных темпов в

99. <http://lenta.ru/news/2014/04/28/macedonia>.

2010–2011 гг. и не столь значительной рецессии в 2009 и 2012 г. совокупное увеличение хозяйственного потенциала за последние пять лет превысило 7,5% (табл. 1).

Таблица 1. Основные макроэкономические показатели Македонии

Показатели	2009	2010	2011	2012	2013
ВВП, в % к предыдущему году	-0,9	2,9	2,8	-0,4	3,1
Дефицит бюджета, % от ВВП	-2,7	-2,4	-2,5	-3,9	-4,1
Инфляция, рост в %	-0,8	1,6	3,9	3,3	2,8
Внешний долг, % от ВВП	56,4	58,2	61,7	67,3	67,7
Приток ПИИ (млн евро)	399,9	145,0	160,0	336,8	251,5

Источники: НБРМ. Годишени звештај за 2013 година. Скопје. Април 2014. С. 20, 22, 27, 37; НБРМ. Најнови макроекономски показатели. Преглед на тековната состојба. Статистички преглед. Табл. 10. Скопје. Април 2014.

Экономический рост в 2013 г. произошел в основном благодаря увеличению экспорта и возросшему внутреннему потреблению. Экспорт стимулировался благоприятной конъюнктурой на внешних рынках и правительственной поддержкой экспортного производства. Внутренний спрос обеспечивался государственными инвестициями в строительство инфраструктурных объектов и мерами повышения занятости. Продолжался приток иностранного капитала в особые промышленные зоны, а также расширялось государственное финансирование строительства.

Наибольший вклад в прирост ВВП внесли активизация производственных мощностей в свободных экономических зонах, диверсификация экспортной продукции (машин и оборудования, текстиля, одежды и обуви), расширение масштабов строительства (дорожного и жилищного благодаря иностранным и государственным инвестициям). Хозяйственное развитие поддерживалось мерами налоговой и кредитно-денежной политики, а также государственным финансированием инфраструктурных проектов. Дважды (в январе и июле) на 25 пунктов снижалась базовая процентная ставка НБРМ, достигшая самого низкого исторического уровня в 3,25%. Были уменьшены нормы резервирования по кредитам, выданным банками экспортоориентированным и

энергетическими предприятиями. Принимались также меры по деевризации расчетов (уменьшение доли иностранной валюты в депозитах и в активах банков, повышение с 13 до 15% ставки резервирования по счетам в валюте и снижение с 10 до 8% — по денаровым расчетам), по освобождению ликвидных средств банков и стимулированию притока средств от нерезидентов (в первую очередь от иностранных финансовых организаций), по расширению банковского кредитования реального сектора экономики. Главной целью денежно-кредитной политики была стабилизация цен и валютного курса денара.

2. Развитие отдельных отраслей и сфер экономической деятельности

Основные отрасли экономики показали в 2013 г. неравнозначные результаты. В кризисные годы промышленность испытывала существенные колебания в динамике и кумулятивно еще не вышла из рецессии. В 2013 г. прирост промышленного производства составил 3,2% после спада в предыдущем году. Самый большой вклад в развитие индустрии внесли объекты обрабатывающей промышленности (производящие одежду, текстиль, бытовые электротовары), построенные иностранными инвесторами в свободных индустриальных зонах. Эта продукция вместе с машинами и оборудованием стала главным фактором увеличения экспорта страны благодаря возросшему иностранному спросу. Металлургическая промышленность из-за снижения мировых цен на металлы и сокращения импорта сырья и энергоносителей притормозила свое развитие. Рост промышленного производства ограничивался уменьшением в результате засухи потенциала гидроэлектростанций и соответствующим сокращением выработки электроэнергии.

Успешно развивалось в кризисные годы строительство, показывая двузначные темпы роста. В 2013 г. прирост в

этой важнейшей отрасли составил небывалые по нынешним меркам 45,5% (табл. 2). Это внушает некоторый оптимизм относительно дальнейшей траектории экономического возрождения. В строительство в последние три года направлялась половина всех инвестиций. Крупные средства вкладывались в прокладку местных платных дорог, ведущих в направлении транспортного коридора 10. Торговля после спада на пике кризиса показывала в дальнейшем неплохие темпы роста, однако в 2013 г. вновь оказалась в минусовой зоне (-1,1%). Несмотря на стагнацию в торговой сфере объем транспортных перевозок увеличился.

Таблица 2. Динамика развития основных отраслей экономики Македонии в 2009-2013 гг. (в % к предыдущему году)

Показатели	2009	2010	2011	2012	2013
Промышленность	-8,7	-4,8	3,3	-6,6	3,2
Строительство	13,7	14,9	34,3	9,8	45,5
Торговля	-7,4	7,3	11,4	4,4	-1,1

Источник: НБРМ. Најнови макроекономски показатели. Преглед на тековната состојба. Статистички преглед, Табл. 4. Скопје, Април 2014.

Внутренний спрос в целом снизился из-за сокращения инвестиций и производственных запасов. В общественном секторе это произошло вследствие уменьшения зарплат бюджетников и госрасходов на оплату товаров и услуг. Потребление населения выросло благодаря повышению занятости и росту потребительских кредитов.

Норма инфляции составила в годовом исчислении 2,8% против 3,2% в 2012 г. с тенденцией замедления роста цен во втором полугодии под влиянием снизившихся мировых цен на энергоносители. Инфляция неуклонно возрастала в 2009–2011 гг., а затем начала постепенно снижаться. В 2013 г. более высокими темпами (3,6%) росли цены на продукты питания по причине снизившихся урожаев сельскохозяйственных культур и удорожания импортных продовольственных товаров.

Номинальная зарплата выросла в среднем на 1,2%, но из-за роста цен реальные заработки уменьшились на

1,6%. Производительность в целом понизилась на 1,2% при росте расходов труда на единицу продукции на 2,4%. Производительность труда (отношение добавленной стоимости к численности занятых) остается все еще ниже уровня 2008 г. Резервы ее повышения имеются в обрабатывающей промышленности при условии притока иностранных инвестиций, установления более тесных производственных связей между отечественными и иностранными компаниями, диверсификации производства и использовании современных технологий, повышающих конкурентоспособность македонской промышленности.

Занятость в 2013 г. увеличилась довольно существенно — на 4,3%. Численность занятых росла уже шестой квартал подряд. Новые рабочие места открываются в основном в свободных промышленных зонах, а также благодаря государственному финансированию строительных работ и притоку туда иностранных инвестиций, росту субвенционирования производства в сельском хозяйстве и реализации программы мер по повышению занятости. Благодаря упрощению процедур при открытии собственного бизнеса намного (на 25%) увеличилась численность самозанятых работников в сельском хозяйстве, строительстве и на транспорте. Норма занятости достигла исторического максимума — 40,8% при росте доли активного населения до 57,3%

3. Проблема безработицы и меры по ее скорейшему решению

Уровень безработицы в 2013 г. снизился до своего исторического минимума — 28,7%. Хотя этот показатель выглядит по общепринятым меркам не столь уж привлекательным, но для Македонии, где некоторое время назад численность безработных достигала почти половины трудоспособного населения, он должен оцениваться как большое достижение.

Для современной Македонии характерен очень высокий уровень безработицы (ее норма в последние 5 лет составляла 32%) при сравнительно низком уровне занятости и производительности труда. Особенно высока безработица среди молодежи и велика доля лиц, не занятых длительное время (83% безработных являются таковыми более одного года, из них свыше 76% остаются без работы более 4 лет). Именно на эти группы нацелены прежде всего меры государственной политики по повышению занятости.

Сокращение безработицы, этой труднейшей и долгосрочной проблемы Македонии, стало в последние годы главным приоритетом македонского правительства. Разработан целый арсенал мер, предусматривающих выделение необходимых финансовых средств, определение их источников, уточнение целевых групп ищущих работу, проведение конкретных мероприятий с указанием сроков их выполнения. Принимаемые правительством меры делятся на активные и пассивные. Активные меры способствуют расширению возможностей для безработных получить рабочее место (экономическая цель) и содействуют решению социальных проблем, связанных с высоким уровнем безработицы (социальная цель). Пассивные меры направлены на смягчение жизненных трудностей, с которыми сталкиваются безработные, и предусматривают выплату пособий по безработице и других социальных трансфертов для малоимущих из государственного бюджета.

Активные меры, направленные на стимулирование занятости и рост производительности в экономике, подразделяются на три категории:

- по стимулированию качества предлагаемой рабочей силы путем обучения и переподготовки кадров;
- меры по расширению спроса на рабочую силу (например, организация общественных работ);
- меры по приближению рабочей силы к местам работы (например, помощь при переселении).

Результативность активных мер зависит не только от их масштаба и вложенных средств, но и от степени их проработки и действенной реализации. Разработаны и выполняются следующие три вида программ: 1) повышения профессионального уровня ищущих работу, 2) увеличения числа рабочих мест (стимулирование самозанятости и ремесленничества, финансовая поддержка малого и среднего бизнеса), 3) организации общественных работ и субвенционирования освоения государственных сельхозугодий. Меры сфокусированы на лиц моложе 29 лет, получающих пособия по безработице, безработных в возрасте 30–49 лет, студентов и тех, кто повышает свой профессиональный уровень, на получающих социальную помощь, детей-сирот, жертв семейного насилия, бездомных, одиноких и многодетных родителей, освободившихся из заключения, цыган¹⁰⁰.

Программа самозанятости включает меры по открытию собственного бизнеса (обучение предпринимательству, помощь в составлении бизнес-планов, упрощение регистрации нового бизнеса, кредитно-финансовая поддержка). Безвозвратная помощь начинающим предпринимателям составляет 201897 денаров, из которых 90% приходится на приобретение оборудования и материалов. Воспользовавшиеся такой помощью не могут в течение 4 лет вставать на учет в агентство по трудоустройству и получать пособие по безработице. Большую часть использованных средств они обязаны вернуть в случае, если запланированный бизнес не будет открыт. В течение последних 5 лет этой программой было охвачено 4346 человек.

В дополнение к этому с 2008 г. правительство реализует программу возвратного кредитования самозанятых. Кредиты выдаются безработным моложе 27 лет, получающим пособия по безработице в течение более 6 месяцев, и лицам старше 55 лет. Кредит в размере 3000 евро выдается на 3 года с ежегодной однопроцентной ставкой и льготным

100. НБРМ. Кварталени звештај. Јану ари 2014. С. 38.

периодом в один год. Интерес к получению кредитов очень высок: в 2008–2012 гг. было подано 8979 заявок, предполагавших устройство на работу 10569 человек, удовлетворено было 5514 заявок и трудоустроено 6557 человек.

Программа субвенционирования занятости стимулирует спрос на рабочую силу и одновременно содействует устройству на работу лиц, испытывающих трудности реализации себя на рынке труда. Финансовая поддержка оказывается в размере 13 тыс. денаров на каждого вновь занятого в течение 6 месяцев. Для лиц из льготных групп населения помощь повышается до 17 тыс., из которых 3 тыс. предназначены для компенсации работодателю расходов на адаптацию работника к новому рабочему месту. Работодатель обязан предоставлять рабочее место в течение не менее 18 месяцев или трудоустроить другое лицо из списка службы занятости, иначе он должен вернуть выделенные ему средства. В период 2008–2012 гг. такие субвенции были выделены для трудоустройства 3902 человек.

Достаточно эффективной оказалась программа подготовки и обучения лиц для конкретного работодателя. Она касается безработных в возрасте 25–49 лет с невысоким образованием. Курс обучения рассчитан на 3 месяца, причем работодатель обязан занять не менее 50% обученных лиц в течение не менее 6 месяцев. На протяжении последних 5 лет обучение прошел 881 человек. Эта программа предназначена также для обучения практикантов в возрасте до 29 лет.

Программа финансовой поддержки малого и среднего бизнеса и ремесленников, создающих новые рабочие места, предусматривает бесплатное выделение оборудования и материалов для обеспечения работой в течение не меньше 12 месяцев. По этой программе за пять лет было трудоустроено 227 человек.

В 2009 г. и 2012–2013 гг. организовывались общественные работы для безработных низкой квалификации, не имевших работы длительное время и лиц старше 55 лет.

С 2012 г. началось выполнение пилотного проекта субвенционирования занятости на государственных земельных участках для лиц, получающих социальную помощь. Им выделяются небольшие участки земли и оказывается денежная помощь. Таких новых индивидуальных земледельцев зарегистрировано пока 26 человек.

В общей сложности разными программами увеличения занятости было охвачено в 2008–2012 гг. около 25 тыс. безработных, снятых в результате этого с учета в службах занятости.

4. Финансовое положение

Бюджетные доходы остались в 2013 г. на уровне предыдущего года, в то время как расходы увеличились. Это привело к росту бюджетного дефицита, причем 60% его пришлось на первый квартал, когда уплачивались проценты за прошлый год по кредитам и займам. В ноябре месяце пришлось пересмотреть плановые показатели по доходам и расходам в сторону их увеличения на 0,9 и 2% соответственно. Размер бюджетного дефицита при этом увеличился с 3,5 до 3,9% ВВП, а фактически он составил по итогам года 4,1% ВВП.

Финансирование дефицита осуществлялось в основном из отечественных источников: в III кв. была осуществлена очередная эмиссия гособлигаций на сумму 2197 млн денаров. Государственные ценные бумаги размещались также и за границей, но поступления от еврооблигаций были невелики. Общая стоимость всех эмитированных бумаг составила 22,4% ВВП. Процентные ставки по казначейским записям были в 2013 г. на уровне 3,5%, а по гособлигациям — 4,6%.

Большим подспорьем для государства был приток из-за границы частных валютных депозитов от мигрантов. Продолжалось также использование полученных ранее кредитов от Дойче банка в сумме 250 млн евро и от Всемирного банка в размере 50 млн долл. Несмотря на кризис, сохра-

няется высокая капитализация и ликвидность банков, но их кредитный потенциал используется далеко не полностью. Начиная со второй половины 2012 г., и особенно в 2013 г., значительно замедлилась кредитная активность банков, особенно кредитование реального сектора экономики. Корпоративный спрос на кредиты несколько снизился. Зато увеличилось кредитование населения, которое еще не сильно обременено долгами и получает дополнительные доходы за счет роста занятости. Сфера банковского кредитования переместилась, таким образом, с предприятий на домохозяйства, что не способствует росту производства.

Для стимулирования кредитования банками инвестиций в октябре–ноябре 2013 г. были внесены изменения в правительственное Решение об управлении ликвидными рисками банков, которыми уменьшались процентные ставки, взимаемые за сознательное приумножение коммерческими банками своих ликвидных активов, и отменялась плата за резервирование в центробанке средств, предназначенных для оплаты долгов. Банки впервые за последние 6 кварталов пошли на облегчение условий выдачи кредитов корпоративному сектору.

5. Внешняя торговля, платежный баланс и задолженность

Динамика внешней торговли Македонии в кризисные годы была разнонаправленной. После внушительного спада на пике кризиса последовали два года столь же впечатляющего роста, сменившиеся новым снижением объема экспорта в 2012 г. При стагнации внешнеторгового оборота на уровне 2012 г. экспорт в 2013 г. увеличился на 3,2%, в то время как импорт сократился на 1,8% (табл. 3). Снижение импорта произошло из-за уменьшения стоимости полученной из-за границы электроэнергии (по более низким мировым ценам) и сокращения внутреннего потребления энер-

гоносителей. Более низкие мировые цены дестимулировали производство металлов и уменьшили стоимость их экспорта.

Таблица 3. **Внешняя торговля Македонии в 2009–2013 гг.**
(в % к предыдущему году)

Показатели	2009	2010	2011	2012	2013
Экспорт	-28,2	30,9	26,8	-3,2	3,2
Импорт	-22,0	13,8	22,1	0,2	-1,8
Сальдо (% к ВВП)	-23,0	- 20,0	- 20,8	- 21,9	-19,6

Источник: НБРМ. Годишени звештај за 2013 година. Скопје. Април 2014. С. 31.

Выросла во внешней торговле доля ЕС, достигшая 67,4% совокупного оборота. Несколько уменьшился дефицит в торговле с этой группой стран. Увеличился экспорт в Германию, Румынию и Болгарию. Снизился экспорт нефтепродуктов в Косово, зато вырос импорт из Сербии. Сократился импорт нефти из России, так как единственный в Македонии нефтеперерабатывающий завод работал с перебоями.

Сокращение дефицита текущего счета платежного баланса до 1,9% ВВП (на 1,1 п.п. по сравнению с 2012 г.) произошло вследствие увеличения экспорта услуг и уменьшения внешнеторгового дефицита (на 3 п.п. ВВП), а также благодаря стабилизации частных валютных переводов из-за границы на высоком уровне предыдущего года. В капитальном счете отмечен отлив средств сверх ожидавшегося уровня вследствие погашения торговых кредитов и уменьшения валюты и депозитов на счетах банков и предприятий. Приток ПИИ в 2013 г. составил 3,3% ВВП (в основном за счет реинвестирования прибыли и межкорпоративных заимствований).

Объем валютных резервов несколько сократился, но остался на приемлемом уровне в 25,9% ВВП (1979,2 млн евро по состоянию на 31.01.2014 г.)¹⁰¹, обеспечивая стабильный курс денежной единицы на среднем уровне 61,58 денара за один евро. Центробанк проводил интервенции на

101. НБРМ. Најнови економски показатели. Февруари 2014. С. 17.

валютном рынке, причем откуп иностранных валют превысил в общей сложности их продажу.

В 2013 г. долг центрального правительства увеличился на 8,4% (внутренний долг — на 25%, а внешний — на 1,3%). Он достиг 35,8% ВВП (из них 15,1% — внутренний и 20,7% ВВП — внешний). Чистый внешний долг страны (долговые обязательства за вычетом платежных требований) составил 3543,6 млн евро, или 59,5% ВВП (увеличение за год на 3,4 п.п.), а валовой внешний долг (совокупные обязательства) — 5210,1 млн евро (67,7% ВВП). В общей структуре внешней задолженности Македонии обязательства государства составляют 20,9% ВВП (или 30% от совокупного внешнего долга), Центробанк — 1%, коммерческих банков — 7,9%, нефинансовых корпораций — 22,2%, а 15,7% ВВП приходится на взаимную задолженность связанных между собой субъектов¹⁰². В целом ни государственный долг, ни общая внешняя задолженность Македонии не превышают допустимого уровня, а их обслуживание, в отличие от многих других стран, не представляет серьезную проблему и не оказывает тормозящего влияния на развитие экономики.

В заключение можно сказать, что наступившая в кризисный период рецессия медленно и спорадически преодолевается и не превращается пока в экономическую депрессию. Стране удастся наращивать и диверсифицировать экспорт, сохранять высокие темпы развития строительства, поддерживать на плаву реальный сектор экономики, не ограничивать жестко внутреннее потребление, бороться с безработицей с помощью государственных программ повышения занятости. Меры денежно-кредитной политики успешно выполняют задачу поддержания стабильного валютного курса денара и приемлемого уровня инфляции. Позитивные результаты 2013 г. позволяют руководству Македонии и экспертному сообществу строить оптимистичные прогнозы на ближайшее будущее.

102. НБРМ. Годишени звештај за 2013 година. Скопје. Април 2014. С. 29, 35–37.

Глава
VI

Польша

1. Процессы в политической сфере

Политическую жизнь Польши в 2013 г. определяли, с одной стороны, начало подготовки к парламентским выборам 2015 г., а с другой, — незавершенность расследования причин гибели президентского самолета под Смоленском в апреле 2010 г. Предвыборная кампания сознательно была начата с большим запасом времени, поскольку это позволяло представить в более выгодном свете деятельность правительства Д. Туска и Гражданской платформы (ПО), начавших терять популярность (в т.ч. и из-за того, что обещанные реформы были практически заморожены на фоне ухудшения состояния экономики вследствие общеевропейского кризиса). Снижению рейтинга ПО способствовала также бурная деятельность Я. Качиньского, обвинявшего Д. Туска и В. Путина в гибели своего брата — президента Л. Качиньского, и представителей польской элиты. Играя на религиозных, эмоциональных и русофобских настроениях, организуя многочисленные массовые акции, проводя активную работу в СМИ, партия Право и справедливость (ПиС) во главе с Я. Качиньским сумела привлечь на свою сторону значительную часть польского общества: в отдельные периоды более половины опрошенных считали, что существовал заговор против тогдашнего президента, и только к концу года их численность снизилась до 28%.

Итогом деятельности ПиС и лично Я. Качиньского было заметное нарастание в обществе русофобии, недоверия, внедрение в общественное сознание искаженных представле-

ний о многочисленных болезненных моментах в истории советско-польских и российско-польских отношений. Это сказалось не только на развитии политических отношений между нашими странами, но и на экономическом сотрудничестве.

Правительство Д. Туска изначально отвергало теорию заговора и занимало весьма прагматичную позицию при формировании отношений с Россией. В основе предвыборной кампании ПО – широкое информирование общества о растущей роли Польши в европейской политике и функционировании организаций ЕС, а также достижений в развитии экономики и социальной сферы после вступления страны в ЕС. Особое внимание в выступлениях Д. Туска и членов кабинета министров уделялось тому, что в условиях европейского кризиса Польше, в отличие от большинства стран, благодаря последовательной реализации либеральной экономической политики, финансовой помощи из фондов ЕС и технико-технологическому сотрудничеству с развитыми странами удалось сохранить положительную динамику экономического роста.

Кроме борьбы двух основных партий за места в новом парламенте в политической жизни страны, продолжались попытки объединить левые силы и на этой основе воссоздать массовую и дееспособную социал-демократическую партию. Заметную роль начинает играть лево-либеральная партия, созданная в 2011 г. вышедшим из ПО Я. Паликотом и преобразованная в 2013 г. в партию «Твое движение».

После победы Д. Туска в 2013 г. на прямых выборах председателя ПО из партии вышел второй претендент на эту должность – Я. Говин, который с частью своих сторонников вскоре создал общественно-политическое движение «Время для Польши» («GodzinadlaPolski»), преобразованное позднее в консервативно-либеральную партию «Польша вместе» («PolskaRazem»).

В период мирного развития протестов на киевском Майдане (до середины декабря 2013 г.) представители раз-

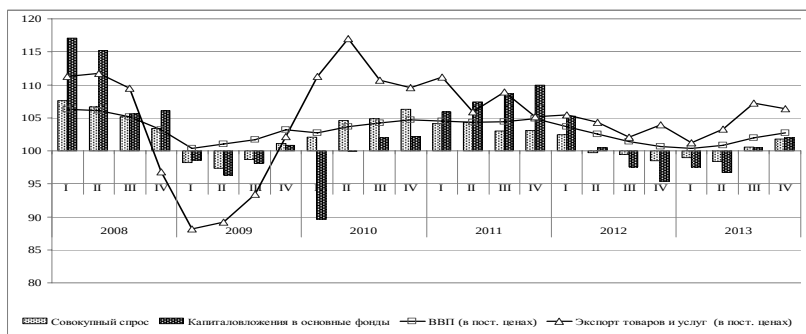
личных польских партий посещали Украину и *de facto* встали на сторону митингующих, активно агитируя за вступление Украины в ЕС, борьбу с коррупцией и развитие демократии. После изменения ситуации в Киеве и нарастания напряженности в стране в целом официальная позиция Варшавы не только не изменилась, но стала более активной в поисках конкретных форм помощи Украине (содействие в организации реверсных поставок газа, изыскание финансовых средств, переговоры о снятии эмбарго Украины на поставки некоторых видов продовольствия из Польши и др.). В Польше активно дискутируется идея создания аналога Плана Маршалла для Украины, который преследовал бы две цели: с одной стороны, помощь в подъеме украинской экономики и сближение страны с ЕС, а с другой — сведение к минимуму ее экономической и политической зависимости от России.

Важным событием общественно-политической жизни страны в 2013 г. стал уход из жизни премьера первого постсоветского правительства Польши Т. Мазовецкого, остававшегося и после завершения активной политической деятельности моральным авторитетом для всего общества, заслуги перед страной которого трудно переоценить.

2. Основные тенденции социально-экономического развития

Мировой финансовый кризис, начавшийся в 2007–2008 гг., не вызвал рецессии в экономике Польши, хотя и обусловил заметное снижение темпов роста и углубление несбалансированности публичных финансов, в т.ч. дефицита госбюджета. Однако воздействие последующего экономического спада в развитых странах оказалось уже более глубоким и стало одним из главных факторов дальнейшего снижения темпов роста. Так, в 2012 г. ВВП увеличился лишь на 1,9%; в первом полугодии 2013 г. эти темпы опу-

стились до минимального уровня, но во втором полугодии наметилось заметное оживление экономического роста (рис.1).

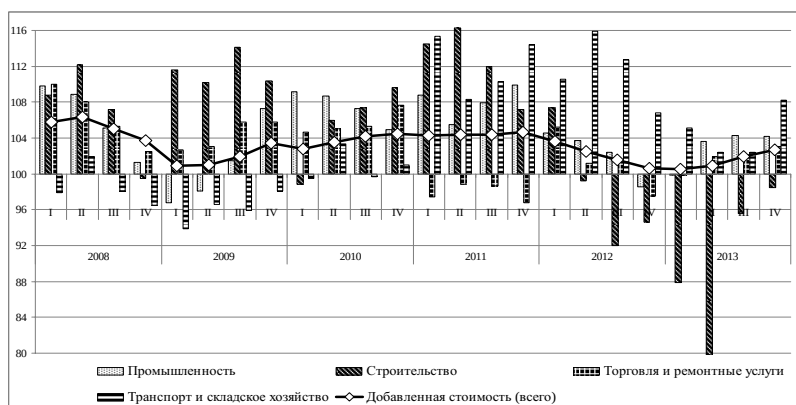


Составлено по: www.stat.gov.pl.

Рис. 1. Динамика ВВП, совокупного спроса и экспорта в 2008–2013 гг. (в % в годовом исчислении, в постоянных ценах)

В целом в 2013 г. рост ВВП составил 1,6%, при этом добавленная стоимость возросла на 1,5%. Наиболее высокими темпами росла добавленная стоимость в сфере транспорта и складского хозяйства (на 4,5%). Более высокими темпами, чем в 2012 г., росла продукция промышленности и обороты торговли, продолжался спад добавленной стоимости в строительстве (на 9,0%) (рис. 2). Валовая продукция сельского хозяйства увеличилась по сравнению с 2012 г. на 1,5%, в т.ч. производство продукции растениеводства — на 1,0% и животноводства — на 2,2%. В 2013 г. отмечалось снижение цен реализации сельхозпродукции при одновременном росте цен товаров и услуг, приобретаемых производителями; в результате второй год подряд соотношение этих цен было невыгодным для сельскохозяйственных производителей и составляло 97,6¹⁰³.

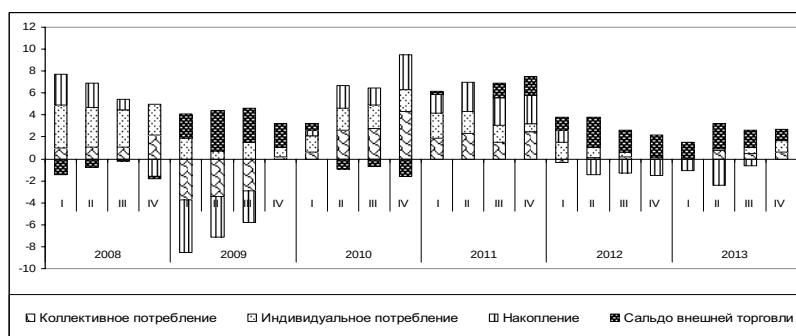
103. Если не указано иначе, статистические показатели в тексте и в графиках приводятся по публикациям Главного статистического управления РП (www.stat.gov.pl).



Составлено по: www.stat.gov.pl.

**Рис. 2. Рост добавленной стоимости в 2008–2013 гг.
в отраслях народного хозяйства (в постоянных ценах,
в годовом исчислении)**

В 2013 г. изменилось соотношение традиционных факторов роста польской экономики: потребление выросло на 1,1% (в т.ч. индивидуальное — на 0,8%), при этом сохранилась действовавшая в 2012 г. тенденция снижения накопления (на 5%), в т.ч. капиталовложений в основные фонды (на 0,4%). Совокупный народнохозяйственный спрос был на 0,2% ниже, чем в 2012 г. Экспорт в 2013 г. вырос на 5,4% (в постоянных ценах) и, как и в 2011–2012 гг., остался ведущим фактором экономического роста (рис. 3).



Составлено по: www.stat.gov.pl.

**Рис. 3. Вклад отдельных факторов в рост реального ВВП
в 2008–2013 гг. (в процентных пунктах)**

С момента вступления Польши в ЕС в 2004 г. заметным фактором экономического роста стали средства, которые страна получала из его структурных фондов. В совокупности (в форме инвестиций, дотаций, трансфертов и т.д.) Польша получила от ЕС 336,3 млрд евро нетто, т.е. около 1,4 трлн злотых, что примерно равно годовому ВВП Польши¹⁰⁴. По оценкам польских экономистов, только поступление средств из фондов ЕС повысило темпы роста польской экономики на 1 п.п.; было создано почти 350 тыс. новых рабочих мест, построено и модернизировано более 11 тыс. км дорог, в т.ч. более 1300 км современных шоссе и автострад, 1553 км железнодорожных путей, 420 очистных сооружений, 528 объектов по производству электроэнергии на основе возобновляемых источников¹⁰⁵.

Существенную роль средства из фондов ЕС сыграли в развитии сельского хозяйства: в 2007–2013 гг. только по Программе развития сельских территорий Польша получила 17,4 млрд евро. На сегодняшний день прямые доплаты польским крестьянам составляют 82–83% от среднего уровня по ЕС, и в перспективе до 2020 г. они повысятся до 93–94%.

За последние 25 лет объем притока ПИИ в Польшу достиг 300 млрд долл.¹⁰⁶ ПИИ стали дополнительным фактором роста польской экономики и одновременно способствовали изменению ее структуры. По мере укрепления потенциала экономики страны менялась и структура притока ПИИ. Если на начальном этапе они направлялись в основном в создание крупных промышленных объектов, в первую очередь в автомобилестроении, то в настоящее время ПИИ все больше используются для создания научно-исследовательской базы, что способствовало повышению уровня инновационности экономики. Если в 2000 г. Польша занимала 21 место на рынке высоких технологий в мире, то

104. http://www.wnp.pl/wiadomosci/unia-europejska-przelala-nam-ok-1-4-bln-zl,224561_1_0_0.html.

105. http://www.biznes.newseria.pl/news/fundusze_unijne_zalata,p11081930.

106. http://www.wnp.pl/wiadomosci/inwestycje-zagraniczne-zmienily-polske,225219_1_0_0.html.

в 2013 г. — уже 14-е. По оценкам экспертов, рост польского сектора high-tech в последние годы — это в большой мере заслуга мировых концернов, которые позволяют Польше становиться субпоставщиком технологической мысли в Западную Европу и США¹⁰⁷. За годы глобального кризиса приток ПИИ в Польшу заметно снизился: в 2012 г. он сократился примерно на 68% по сравнению с 2011 г., а в 2013 г. еще более чем на 80% и составил лишь около 902 млн евро.

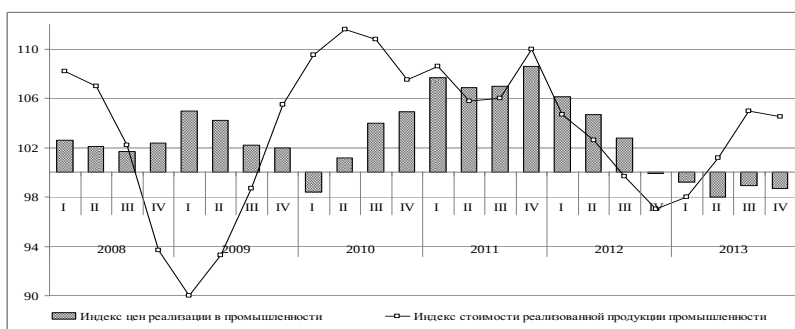
Большая часть проектов ПИИ реализуется через Польское агентство информации и иностранных инвестиций (PAIiZ), которое в 2013 г. обеспечило создание более 18 тыс. рабочих мест, на 81% больше, чем в 2012 г. В 2013 г. PAIiZ завершило реализацию 50 инвестиционных проектов общей стоимостью 824,9 млн евро¹⁰⁸. Почти 30 из них реализовывалось в сфере научных исследований и разработок, в т.ч. 20 проектов в секторе современных бизнес-услуг и НИОКР. В 2013 г. 60% ПИИ направлялось непосредственно на создание производственных мощностей, в т.ч. в автомобилестроении, авиастроении и пищевой промышленности. Вместе с тем иностранные фирмы, которые до недавнего времени занимались только производством, все чаще создают в Польше центры бизнес-услуг и научных исследований.

2.1. Промышленность

Реализованная продукция промышленности возросла в 2013 г. на 2,1% (против 0,5% в 2012 г.) (рис. 4). В обрабатывающей промышленности она была на 2,3%, в горнодобывающей промышленности — на 3,7% выше, чем в 2012 г. При этом производство потребительских и инвестиционных товаров росло темпами, опережающими средние показатели по промышленности.

107. Wprost 18.03.2014.

108. http://motoryzacja.wnpp.pl/inwestycyjny-bilans-roku-motoryzacja-na-czele,214592_1_0_0.html.



Составлено по: www.stat.gov.pl.

Рис. 4. **Динамика реализованной продукции (в постоянных ценах) и цен реализации в промышленности (в %, в годовом исчислении)**

Рост реализации в 2013 г. отмечен в 23 из 34 отраслей промышленности, совокупная доля которых в стоимости промышленной продукции составила 63,2%. Увеличение реализации отмечено в таких отраслях, как производство электрооборудования (на 8,3%), в том числе бытового (на 11,3%); автомобилей и прицепов к ним (на 6,3%), в частности запчастей и аксессуаров (11,0%); прочего транспортного оборудования (на 7,3%), мебели (на 6,4%) и изделий из резины и пластмасс (на 6,0%).

Объем производства пищевой промышленности, на которую приходится почти 17% всей реализованной промышленной продукции, в 2013 г. был на 2,5% выше, чем в 2012 г., когда был зафиксирован рост на 4,6%, в т.ч. в переработке и консервировании рыбы и морепродуктов — на 14,1%, фруктов и овощей — на 7,4%, мяса и мясопродуктов — на 5,8% и т.д. В 2013 г. сохранилось наблюдавшееся в 2012 г. снижение реализации компьютеров, электронной и оптической аппаратуры (на 7,6%), металлоизделий (на 3,2%) и продукции химической промышленности (на 2,9%). Производительность труда в промышленности в 2013 г. на 3,2% превысила уровень 2012 г. при снижении средней занятости на 1% и росте среднемесячной заработной платы на 3,2%.

Слабая конъюнктура в промышленности нашла свое выражение в чрезмерном, по оценке предпринимателей, объеме запасов готовой продукции по сравнению с потребностями. Использование производственных мощностей в обрабатывающей промышленности возросло и составило 75,4%. Особенно негативно на деятельности предприятий сказывались: недостаточный спрос на внутреннем рынке, высокая стоимость рабочей силы, высокие отчисления в бюджет, дефицит квалифицированных работников, нечеткость и некомплексность правового регулирования.

Оценивая состояние польской промышленности, некоторые польские экономисты объясняют его относительное благополучие в основном двумя причинами. Во-первых, тем, что Польша не относится к зоне евро, т.е. имеет собственную валюту, которая в течение длительного времени сохраняет относительно низкую стоимость, что поддерживает конкурентоспособность польской промышленной продукции. Во-вторых, в последнее время конкурентоспособность польской продукции повышается за счет стабилизации затрат труда. Предприниматели наращивают фонд заработной платы заметно медленнее, чем растет производство. В результате повышается производительность труда, а фирмы, получают ценовое преимущество на внешних рынках¹⁰⁹.

Наиболее яркие достижения в развитии польской промышленности проявились в том, что среди всех 28 стран ЕС она оказалась наиболее устойчивой к финансово-экономическим потрясениям последнего десятилетия. Если в большинстве стран ЕС промышленное производство еще не вышло на предкризисный уровень, то в Польше за 6 кризисных лет он превышен на 20,7%¹¹⁰. Этому способствовали созданные в стране за годы трансформации устойчивая и достаточно эффективная финансовая система, а также реструктурированная с сохранением высокой отраслевой и продуктовой дифференциации промышленность, в которой создается

109. <http://pulsbiznesu.pb.pl/3419598,25147,polski-przemysl-zawstydzil-europe>.

110. Ibidem.

до 25% ВВП. Способность промышленного производства быстро реагировать на изменение ситуации в стране и на внешних рынках также обеспечивало устойчивость экономики в кризисные годы.

2.2. Строительно-монтажная продукция

В тяжелой ситуации в 2013 г. оказалось строительство, где кризис проявился наиболее сильно: спад производства затронул все отрасли строительства и в целом составил около 11% (против спада в 2012 г. на 6,3%), хотя во втором полугодии наблюдалось некоторое его замедление. Наиболее глубокий (на 15,3%) спад отмечался в строительстве наземных и водных инженерных объектов. Одновременно возросла доля специализированных строительных работ и строительства зданий и сооружений (с 55,8 в 2012 г. до 58,0%). Спад отмечался также в сфере сооружения электроустановок, водопроводных и канализационных сетей и остальных строительных объектов (на 6,4%). Рост производства наблюдался лишь на фирмах, выполняющих отделочные работы (на 14,8%), а также занимающихся разборкой старых объектов и подготовкой площадей под новое строительство (на 1,9%).

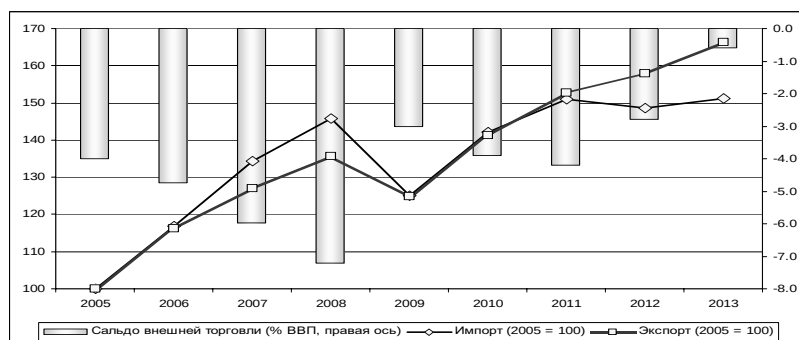
В отличие от 2012 г., когда в жилищном строительстве отмечался рост на 16,8%, в 2013 г. наступил спад на 4,4%, в т.ч. в строительстве жилья, предназначенного на продажу или сдачу внаем, — на 9,5% против роста на 30,3% в 2012 г. Спад в жилищном строительстве сужает возможности реализации курса правительства на расширение рынка наемного жилья, что должно способствовать росту мобильности рабочей силы.

В отличие от других отраслей польской экономики кризисный спад в строительстве до сих пор не преодолен, и докризисные объемы производства вряд ли будут восстановлены в 2014 г. В качестве главных препятствий роста предприниматели называли относительно высокую цену рабочей силы и конкуренцию на рынке. При этом нарастает значе-

ние сдерживающего воздействия неясного и некомплексного правового регулирования, но несколько снизилось воздействие неопределенности общеэкономической ситуации и недостаточного спроса.

2.3. Внешняя торговля

Наиболее динамично развивающимся сектором в 2013 г. была внешняя торговля, ставшая главным фактором, удержавшим польскую экономику на плаву. Однако замедление экономического развития в условиях сохраняющегося относительно низкого спроса на польскую продукцию со стороны основных торговых партнеров привело к снижению динамики внешней торговли (рис. 5). На протяжении всего периода трансформации объем импорта превышал экспорт, в 2004 г. торговый дефицит составлял 7% ВВП, а в 2013 г. объем дефицита был снижен до рекордного уровня – 2,3 млрд евро, или 0,6% ВВП (экспорт в евро возрос по сравнению с 2012 г. на 6,5%, а импорт – на 0,7%).



Составлено по: www.stat.gov.pl.

Рис. 5. Динамика внешней торговли Польши в 2005–2013 гг. (в постоянных ценах, 2005=100)

Растет степень открытости польской экономики и расширяется ее участие в мировом разделении труда: если в

2000 г. доля экспорта в ВВП составляла 20%, то в 2013 г. она достигла уже 40%. Этот уровень можно считать безопасным в условиях кризиса, поскольку экономика страны, в отличие от более открытых соседей, менее болезненно отреагировала на снижение внешнего спроса.

Внешняя торговля Польши сориентирована в основном на страны ЕС (около 76% польского экспорта и 60% импорта). Кризис стимулировал диверсификацию географии польской торговли. В 2010–2013 гг. польский экспорт в целом увеличился почти на 55,4%, в т.ч. в страны ЕС — на 42,5%, в остальные развитые страны — на 56,0%, в страны СНГ — на 114,5%, в т.ч. в Россию — на 126,5%, в развивающиеся страны — на 112,0%. В последние годы особенно динамично растет экспорт на внеевропейские рынки: в страны Азии, в Северную Америку, в Австралию и в Латинскую Америку. В 2013 г. активизировались переговоры с Китаем, странами Ближнего Востока и Африки, а доля развивающихся стран и стран ЦВЕ в общем объеме торговли увеличилась при некотором снижении значения развитых стран, в т.ч. стран ЕС.

В 2013 г. Россия вышла на второе место по объему в совокупном польском импорте (14,6%) и на седьмое — в польском экспорте (5,5%). При этом Польша в российском импорте занимает 12 место (2,4%), а в экспорте — 8 место (3,8%). Рост импорта из России объясняется в основном повышением цен на энергоносители, тогда как в польском экспорте в Россию отмечалось увеличение физических объемов поставок. Рост взаимного товарооборота сдерживается высокой степенью политизации торговых отношений с обеих сторон.

Поскольку риски на рынках стран ЦВЕ, СНГ и России выше, чем на рынках стран ЕС, в последние годы увеличиваются объемы страхования торговых и инвестиционных сделок с восточными соседями. Тем не менее, польские экспортеры считают объемы этой поддержки пока еще недостаточными и высказываются в пользу создания унифицированной системы поддержки экспортной и инвестиционной экспансии.

В настоящее время Польша располагает достаточно широким и дифференцированным экспортным сектором. В последние годы экспорт стал практически единственным фактором развития, по его объему страна в 2013 г. вышла на 26 место среди крупнейших экспортеров мира (в 2008 г. — 28-е, а в 2000 г. — 35 место).

В Польше большое внимание уделяется созданию условий для выхода национального предпринимательского сектора на внешние рынки. В настоящее время в 43 странах Польшу представляют 48 отделов по продвижению товаров и инвестиций, которые только в 2013 г. предоставили информацию для 47 тыс. польских предпринимателей и провели почти 100 тыс. разного рода информационных мероприятий (семинаров, встреч, конференций, помощи при участии в торгах и выставках, издании справочников и т.д.)¹¹¹.

Для поддержки предпринимательства в 2013 г. широко использовался канал внешнеполитических связей. Так, президент РП Б. Коморовский стал главным инициатором хозяйственного сближения с Китаем. МИД РП ежегодно организует несколько бизнес-миссий в разные страны. В ближайшее время в странах с наибольшим потенциалом для развития сотрудничества будут созданы четыре польских экономических центра, которые значительно улучшат обслуживание польских фирм на ключевых рынках. Первый из них уже создан в Силиконовой долине в Калифорнии, ожидается открытие такого центра в Дубае и в одной из стран Африки.

В рамках начатой в 2013 г. акции польские отрасли и бренды должны выходить под собственным именем (до настоящего времени они выходят под брендами «Сделано в ЕС») на рынки Германии, Чехии, России, Украины и Китая. Предполагается также, что в 2014 г. Польша выйдет на европейские рынки с новым материалом под названием

111. http://finanse.wnp.pl/ofensywa-eksportowa-resortow-gospodarczych,199631_1_0_0.html.

графен, который, по прогнозам, изменит промышленность (он в 100 раз тверже стали и обладает рядом других уникальных качеств). Ожидается, что Польша, став его крупнейшим производителем, займет 30–40% мирового рынка графена¹¹².

Важным фактором роста польского экспорта стало включение промышленности в производственные циклы международных корпораций. В 2012 г. предприятия с иностранным капиталом (ИК) произвели 22,5% ВВП, а их доля в экспорте составила около 50%. При этом значительную роль в экспорте играют фирмы сектора малого и среднего предпринимательства (МСП) (46% из них экспортируют свои товары)¹¹³.

Международные концерны, которые принесли с собой технологию и знания, подключили производств Польшек глобальным цепочкам поставок и перенесли в страну важные составные части процесса создания добавленной стоимости, обеспечив производство современной продукции. А эта продукция, в свою очередь, заняла доминирующие позиции в польском экспорте. Как следствие, доля импортных компонентов в экспортном производстве резко возросла. Так, доля товаров, импортируемых польскими производителями, составляет 30% стоимости всего польского экспорта, а, например, в польском экспорте в Германию — 43% (2009 г.). Это означает, что Польша, как и другие бывшие страны СЭВ, по сути, подключается к системе специализации и кооперирования в сфере промышленного производства ЕС¹¹⁴.

Однако довольно высокая (хотя и не критическая) зависимость ряда польских производств от внешних инвесторов делает польскую экономику чувствительной к изменениям конъюнктуры на мировых рынках. В случае если, напри-

112. <http://www.pb.pl/3494755,28408,w-czym-polska-jest-najlepsza-na-swiecie>.

113. <http://www.ekonomia.rp.pl/artykul/966480.html>.

114. У Польши здесь есть неиспользованные возможности, т.к. в других странах ЦВЕ этот показатель достигает 50%. (Gazeta wyborcza 10.02. 2014, s. 16).

мер, автомобилестроительные корпорации перенесут свое производство на территорию других стран, то это скажется на объеме экспорта, но не подорвет экспортного сектора Польши в целом. Доля импортных компонентов в производстве автомобилей составляет пока 60%. Это означает, что остальные 40% комплектующих станут объектом польского экспорта для этих корпораций.

Доля высокотехнологичной продукции (high-tech) в экспорте все еще не превышает 5%, тем не менее, объем технологически продвинутых производств в последние годы растет ежегодно примерно на 14%¹¹⁵. Это объясняется, в первую очередь, тем, что привлекаемый ИК приносит с собой современную технику и технологию производства и, во-вторых, высокой динамикой затрат на НИОКР.

По рейтингу конкурентоспособности Всемирного экономического форума Польша занимает 42 место в мире. Интенсивно инвестируя в модернизацию отечественной промышленности и поэтому располагая относительно молодым парком машин и современными системами организации производства, страна может производить менее энерго- и материалоемкую продукцию. Используя различные показатели конкурентности, эксперты консультативной фирмы Deloitte Polska и банка DnB подсчитали, что 60% промышленного сектора в Польше в достаточной степени конкурентоспособно, 20% — высококонкурентоспособно, и лишь 20% предприятий выпускает продукцию, которая не может найти сбыта на мировых рынках¹¹⁶. Столь высокая оценка уровня конкурентности польской продукции подтверждается, в частности, постоянным и довольно высоким даже в условиях кризиса спросом на нее со стороны емкого и требовательного немецкого внутреннего рынка.

Наиболее высок уровень конкурентности в автомобилестроении, которое с успехом осваивает европейские рынки,

115. <http://www.wnp.pl/wiadomosci/innowacyjnosc-w-polsce-ma-rozne-oblicza,213970.html>.

116. <http://www.wnp.pl/wiadomosci/ekspert-polski-przemysl-konkurencyjny-na-swiecie-ale-wciaz-bez-wlasnych-marek,217074.html>.

а также в производстве металлоизделий, электрооборудования, в текстильной и мебельной промышленности. Более низким уровнем конкурентности характеризуются кожевенная и полиграфическая промышленность, а также энергетика. Сохраняется проблема наращивания производства товаров с высокой степенью переработки¹¹⁷.

2.4. Инфляция, предложение денег, валютные курсы

В 2013 г. Польша столкнулась с новым для себя явлением — низким уровнем инфляции на фоне существенного снижения темпов экономического роста, т.е. с реальной перспективой дефляции, которая могла бы привести к отрицательной динамике экономического развития. Однако опасную грань удалось не перейти, в первую очередь благодаря гибкой реакции на изменяющуюся ситуацию в экономике.

Рост потребительских цен в 2013 г. был ниже, чем планировалось (2,7%), и составил 0,9% против 3,7% в 2012 г., причем в середине 2013 г. они выросли лишь на 0,2% в годовом исчислении. Низкий уровень инфляции объясняется главным образом ограничением потребительского спроса в рамках политики замораживания заработной платы работникам ряда бюджетных отраслей как средства снижения бюджетного дефицита, а также сужением инвестиционного спроса вследствие реакции инвесторов на общеэкономическую деконъюнктуру.

Наибольшее влияние на уровень потребительских цен в 2013 г. оказал рост цен на продовольствие и безалкогольные напитки (на 2%), а также на товары и услуги, связанные с содержанием жилья (на 1,7%), тогда как цены товаров и услуг связи, а также одежды, обуви, транспортные тарифы и цены на топливо для индивидуального транспорта снижались. Цены производителей в промышленности были

117. <http://www.wnp.pl/wiadomosci/polski-przemysl-nie-jest-zle,216411.html>.

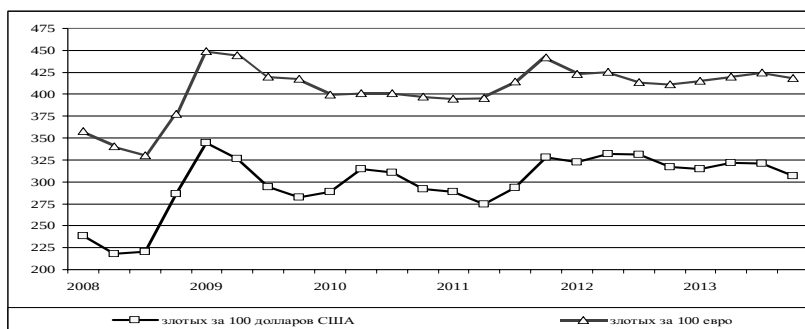
на 1,3% ниже, особенно в горнодобывающих отраслях, а в строительстве на 1,8%, чем в 2012 г.

В первой половине 2013 г. Совет по денежной политике (СДП) продолжал начатый в 2012 г. процесс смягчения монетарной политики, реагируя тем самым на замедление экономической активности в стране. В течение 2013 г. процентные ставки снижались шесть раз (в совокупности на 1,75 п.п.), и на конец года ставка кредитования коммерческих банков под залог ценных бумаг достигла 4,0%, официальная дисконтная ставка — 2,75%, учетная ставка (ставка рефинансирования) — 2,50%, ставка по депозитам — 1,0%. По мере улучшения макроэкономических показателей СДП завершил цикл снижения процентных ставок, считая произошедшие изменения достаточными и способствующими экономическому оживлению. Смягчение денежной политики выразилось также в расширении денежной базы М3 (в декабре 2013 г. она возросла на 6,1% по сравнению с декабрем 2012 г.).

Воздействие ЦБ РП на инфляцию происходит в возрастающей степени посредством изменения процентных ставок, тогда как влияние валютного курса на инфляцию снижается, что является признаком повышения степени зрелости польской экономики. По оценке польских экспертов, механизмы денежной политики в Польше начинают все больше напоминать способы воздействия процентных ставок и валютных курсов, действующие в странах с развитой финансовой системой¹¹⁸. Так, чем выше стабильность экономики и доверие к национальной валюте, тем меньше рыночный курс иностранной валюты влияет на достижение инфляционной цели. Курсовой канал влияния денежной политики на экономические процессы включает в себя влияние изменения процентных ставок ЦБ на валютный курс, а потому и на уровень цен импортируемых товаров и конкурентность импорта и экспорта. В течение 2013 г. по

118. <http://www.wnp.pl/wiadomosci/rzadowe-podsumowanie-roku-2013-w-liczbach,214862.html>.

мере оживления в экономике национальная валюта — злотый — в среднем укреплялась как по отношению к доллару (на 3,0%), так и к евро (на 0,3%) (рис. 6).



Составлено по: www.stat.gov.pl.

Рис. 6. Динамика курсов злотого к евро и доллару в 2008–2013 гг.

2.5. Финансовое положение предприятий

Финансовое положение предприятий в первом полугодии 2013 г. оценивалось неоднозначно. Если крупные предприятия более или менее справлялись с ухудшением внутриэкономической конъюнктуры, то у мелких и средних предприятий, использующих преимущественно национальный капитал, возникли серьезные проблемы с платежеспособностью, привлечением инвестиций, реализацией продукции, обострилась проблема взаимных расчетов. Однако во второй половине года ситуация начала постепенно улучшаться, и к его концу платежеспособность предприятий вышла на безопасный уровень, несколько увеличилась доля предприятий, привлекающих заемные средства для своего развития, хотя 60% из них прибегали к заимствованиям в основном на финансирование текущей деятельности. Темпы прироста кредитов и займов для сектора предприятий составили на конец 2013 г. 6,7%, однако спрос на долгосрочные кредиты, связанные с инвестициями, оставался низким.

Тем не менее, росла заинтересованность предпринимателей в привлечении новых финансовых продуктов для обеспечения функционирования фирм. Доля таких предпринимателей увеличилась на 20 п.п. и составила 66,2% всех опрошенных. При этом значительно (до 57%) повысилась доля предпринимателей, констатирующих, что у них были трудности с получением внешнего финансирования (в 2012 г. таких предпринимателей было всего 21%). Эти трудности были связаны как с возросшей степенью риска, так и с более жесткими требованиями банков к заемщикам. В связи с этим начал расти спрос на другие формы финансирования, такие как лизинг, факторинг, оборотные и инвестиционные кредиты. Труднее всего, особенно для МСП, в 2013 г. было получить средства из дотаций ЕС¹¹⁹.

В 2013 г. процедуру банкротства прошли 883 предприятия, т.е. всего на 1% больше, чем в 2012 г. (в 2012 г. их рост составил 21,3%). Рост числа банкротств резко замедлился во второй половине 2013 г., тем не менее, количество банкротств было самым большим с 2005 г. и на 115% выше, чем в 2008 г. — последнем году снижения числа банкротств. Наибольшее число банкротств наблюдалось в производственном секторе, где обанкротились 277 предприятий, т.е. на 15% больше, чем в 2012 г.¹²⁰ Ситуация предприятий-экспортеров оценивается значительно лучше, чем предприятий, работающих исключительно на внутренний рынок.

После спада инвестиций в 2012 г. (в постоянных ценах на 1,5%) наступил период постепенного оживления инвестиционной активности: инвестиции в 2013 г. увеличились на 5,9%. При этом бюджетные инвестиции продолжали сокращаться, но рост инвестиций предприятий с превышением компенсировал это сокращение. Повысилась эффективность инвестирования: в 2013 г. финансовые поступления на 63% превысили объем расходов предприятий на инвестиции.

119. http://finanse.wnp.pl/rosnie-zainteresowanie-firm-finansowaniem-zewnetrznym,212425_1_0_0.html.

120. http://praca.wnp.pl/w-13-upadly-883-przedsiębiorstwa,214949_1_0_0.html.

А поскольку темпы роста инвестиций опережали темпы прироста основных фондов предприятий, впервые после 2011 г. повысились темпы их обновления. Причем этот процесс имел место как на крупных предприятиях, так и в секторе МСП¹²¹.

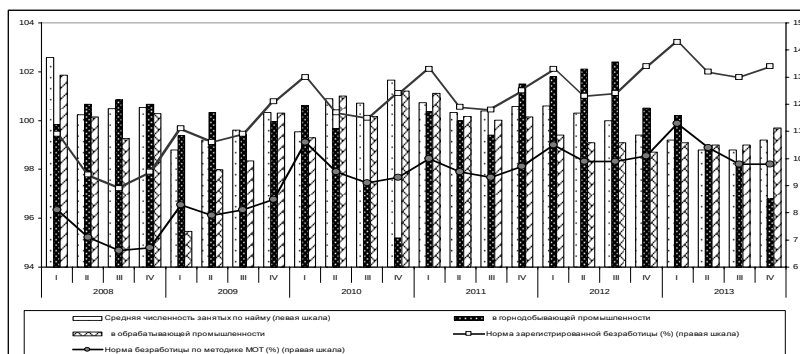
В 2010–2013 гг. объем финансирования бизнесом НИОКР возрос примерно в 2 раза, а его доля в этом финансировании достигла 32,3% всех расходов на инновации (в ЕС эта доля превышает 55%). Тем не менее, работы в сфере НИОКР ведутся в Польше лишь на 30% фирм, тогда как в Германии — на 48%, а во Франции — на 68% фирм. В т.н. отраслях знаний в Польше занято около 299 тыс. чел., т.е. 1,9% всех занятых; для сравнения: в среднем по ЕС эта доля составляет 2,7%, а в скандинавских странах и Ирландии — 4–5%¹²².

2.6. Занятость, безработица, заработная плата

Численность занятых в экономике возросла в 2013 г. на 0,6% по сравнению с 2012 г., при этом в сфере материального производства она снизилась на 1,0%. Показатель занятости населения трудоспособного возраста повысился на 0,3 п.п. и составил 60%. Быстрее всего снижалась занятость в строительстве (на 8,7%), в секторе обслуживания рынка недвижимости (на 3,1%), в горнодобывающей промышленности (на 1,5%). Снижение отмечалось также в обрабатывающей промышленности (на 0,8%), в торговле и авторемонтном бизнесе (на 0,6%). Одновременно росла занятость в сфере администрирования и поддержки бизнеса (на 4,4%), в водном хозяйстве и рекультивации земель (на 2,7%), в сфере информационных и коммуникационных технологий (на 2,2%), в области специализированной и научно-технической деятельности (на 1,6%) (рис. 7).

121. Sytuacja finansowa sektora przedsiębiorstw w IV kw. 2013 r. Nr 1/14, NBP, Instytut Ekonomiczny, Warszawa, 2014 r.

122. Wnp.pl от 27.02.2014; 10.02.2014, 10.05.2014; Wprost 20.01.2014.



Составлено по: www.stat.gov.pl.

Рис. 7. Темпы роста занятости в отдельных отраслях экономики и норма безработицы в 2008–2013 гг.

В течение 2013 г. было создано 502,4 тыс. новых и ликвидировано 347,1 тыс. старых рабочих мест. Новые рабочие места создавались в основном в частном секторе (89,1%), причем главным образом в секторе малых предприятий (38,5%). На публичный сектор в 2013 г. пришлось лишь 10,9% вновь созданных рабочих мест.

Несмотря на все сложности, возросла доля предприятий, увеличивающих занятость: 43,8% фирм против 38,3% годом ранее. Рост занятости отмечался прежде всего в секторе бизнес- и нерыночных услуг (здравоохранение, социальная помощь, администрация, образование, профессиональная и научно-техническая деятельность).

На предприятиях, работающих исключительно на внутренний рынок, занятость сократилась на 2,2% при повышающейся динамике производства, что определяло рост производительности труда. Доля предприятий, где отмечался рост производительности труда, возросла на 6,4 п.п. по сравнению с 2012 г. и составила 56,3%. В группе предприятий — специализированных экспортеров занятость увеличилась на 8,7%.

На конец 2013 г. в Польше было зарегистрировано 2,2 млн безработных. Средний уровень зарегистрированной безработицы не изменился и составил, как и в 2012 г., 13,4%, а по методике МОТ — 9,8% и снизился на 0,3 п.п.

Сохраняется высокая безработица среди молодежи (15–24 года): по методике МОТ – 27,3% (на 0,1 п.п. ниже, чем в 2012 г.); растет застойная безработица – 4,4% в 2013 г. против 4,1% в 2012 г. По данным регистрации, среди безработных на 3,0 п.п. увеличилась доля лиц, утративших право на получение пособий (до 86,2%).

На формирование рынка труда в Польше на протяжении почти всего последнего десятилетия значительное воздействие оказывает постоянная трудовая миграция, главным образом в страны ЕС. По оценкам, в настоящее время за границей работает около 2,6 млн поляков¹²³, и численность ежегодного чистого оттока принципиально не уменьшается. По данным ЦБ РП, с момента вступления в ЕС трудовые мигранты перечислили в Польшу 166,8 млрд злотых, или 39,1 млрд евро (по курсу 2013 г.). В последние же годы объем средств, присылаемых трудовыми мигрантами в Польшу, сокращается: в 2013 г. – 4,1 млрд евро, на 71 млн евро меньше, чем в 2012 г. и на 0,8 млрд меньше, чем в 2007 г., когда был зафиксирован рекордный приток этих поступлений. Можно предположить, что в отсутствие возможностей для трудовой эмиграции численность безработных в стране была бы заметно выше, хотя за границу чаще всего выезжают лица трудоспособных возрастов, имеющие конкурентные профессиональные навыки и образование.

Проблема безработицы частично смягчается благодаря возможности трудоустройства в теневой экономике. В последней производится, по оценкам, 20–25% ВВП; это позволяет предполагать, что неформальные доходы поддерживают на плаву заметную часть польских безработных.

Среднемесячная номинальная заработная плата в реальном секторе экономики в 2013 г. росла медленнее, чем в 2012 г. (2,9% против 3,4%), и составила по среднегодовому курсу 913,6 евро. Рост заработной платы отмечался практически во всех отраслях реального сектора. Учитывая низ-

123. <http://www.wnp.pl/wiadomosci/emigranci-mniej-hojni,222347.html>.

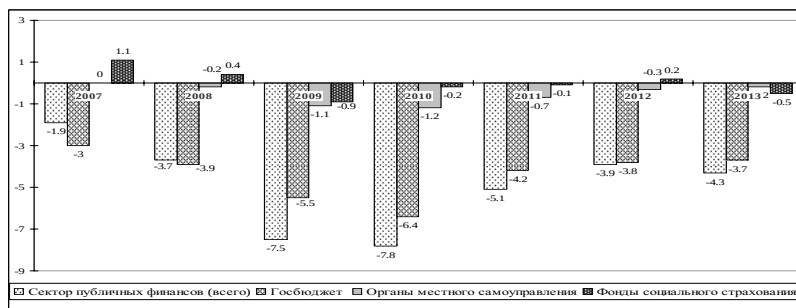
кий рост потребительских цен, реальная заработная плата в реальном секторе увеличилась на 2,0%, в то время как в 2012 г. отмечалось ее снижение на 0,2%. В целом в экономике реальная заработная плата выросла на 2,5% (в 2012 г. — на 0,1%), в т.ч. в бюджетной сфере — на 2,9% (0,5%).

Номинальные средние пенсии и текущие пособия в 2013 г. росли быстрее, чем заработная плата: выплаты вне сельского хозяйства выросли на 5,5% и составили по среднегодовому курсу 457,4 евро, а их реальное содержание увеличилось на 4,4%. Номинальные среднемесячные выплаты в системе пенсионного обеспечения крестьян в 2013 г. составили по среднегодовому курсу 267 евро и были выше, чем в 2012 г. на 6,3%, а их реальное содержание повысилось на 5,1%. В 2013 г. величина пособия по безработице (без учета взноса в систему социального страхования) выросла на 7,4% и составила по среднегодовому курсу 684,6 евро.

3. Состояние публичных финансов

3.1. Динамика доходов, расходов, сальдо баланса государственного бюджета

В течение 2013 г. не удалось обеспечить сбалансированность публичных финансов и госбюджета (рис. 8).

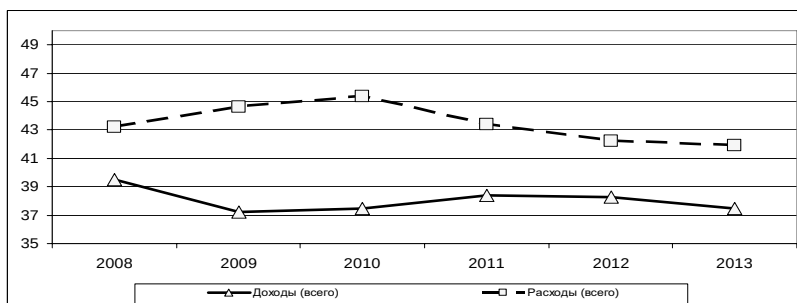


Составлено по: <http://www.mf.gov.pl>.

Рис. 8. Дефицит различных уровней публичных финансов в 2007–2013 гг. (в % ВВП)

Номинальные доходы госбюджета были на 2,9% ниже, а расходы на 1% превысили уровень 2012 г. (рис. 9). На снижение доходов госбюджета повлияло сокращение на 3,6% сбора косвенных налогов, которые составляют 59,2% всех доходов бюджета. Снизились также поступления от НДС (на 4,2%). В расходах бюджета в 2013 г. наибольший удельный вес имели общие дотации органам местного самоуправления (16%) и затраты на обслуживание внутреннего и внешнего долга (13,2%). При этом в рамках программы оздоровления публичных финансов расходы бюджета подверглись сокращению, в результате чего дефицит расширенного бюджета снизился с 7,5% в 2009 г. до 4,3% в 2013 г.

При подсчете баланса бюджета дефицит в 2013 г. снизился также за счет перевода средств из открытых пенсионных фондов в систему социального страхования, а также путем исключения из расчета средств ЕС, полученных Национальным дорожным фондом. Кроме того, в 2013 г. дефицит снизился и за счет того, что свободные финансовые средства, накапливающиеся на счетах Минфина на конец бюджетного года для финансирования заимствований госбюджета в следующем бюджетном году, вычитались из расходов бюджета текущего года, снижая тем самым его дефицит.

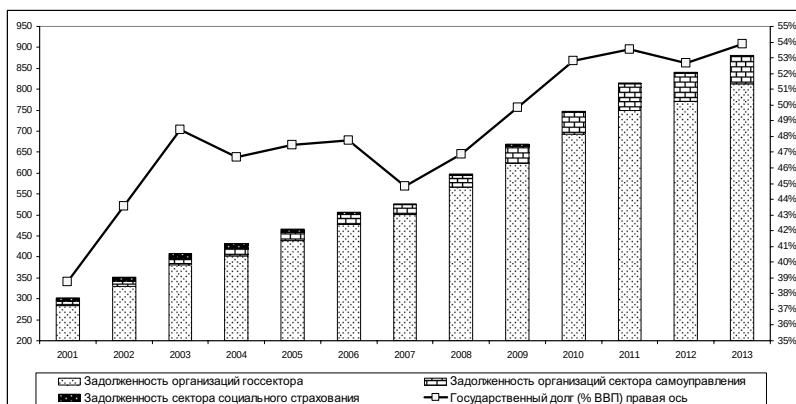


Составлено по: <http://www.mfgov.pl>.

Рис. 9. Доходы и расходы госсектора и сектора самоуправления в 2008–2013 гг. (в % к ВВП)

3.2. Государственная и публичная задолженность

В 2013 г. Польша погасила задолженность, унаследованную от т.н. «эпохи Герека», закончившейся в 1980 г., за 12 лет до истечения срока, выкупив польские облигации Brady на сумму 297 млн долл.¹²⁴ На сегодняшний день сохранились только те финансовые обязательства, которые государство брало на себя в период системной трансформации после 1989 г. (рис. 10).



Составлено по: <http://www.mf.gov.pl>.

Рис. 10. Динамика госдолга (% ВВП) и его структура (млрд зл.)

Поскольку в 2012 г. на Польшу была распространена процедура чрезмерного дефицита, автоматически означающая для страны затруднения в получении средств из фондов ЕС, в 2013 г. Сеймом РП было принято решение об отмене низшего (50%) и сохранении 55 и 60%-ного уровней безопасной задолженности, а с 2014 г. устанавливаются следующие уровни: 43, 48, 55 и 60% ВВП.

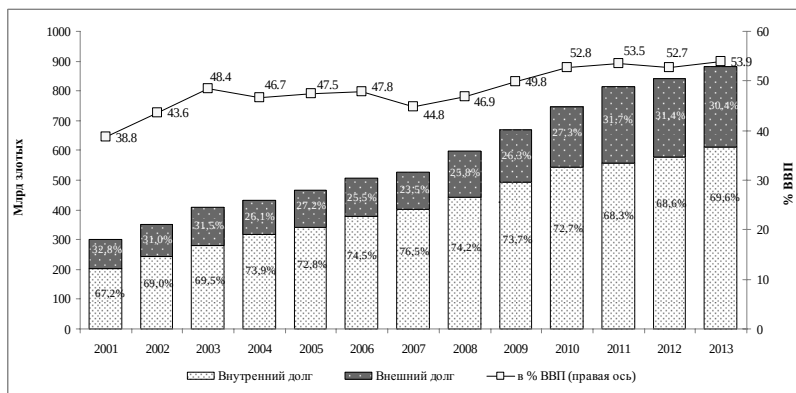
124. www.polityka.pl/tygodnikpolityka/rynek/edukatorekonomiczny/1531277,1,dluga-splata-dlugow-prl.read

Задолженность правительственного сектора составила 89,1% задолженности сектора публичных финансов до консолидации, в т.ч. 88,9% приходилось на Государственное казначейство (ГК). Государственный публичный долг (задолженность сектора консолидированных публичных финансов) возрос в 2013 г. на 4,7%, в т.ч. задолженность ГК — на 5,6%, при этом на 1,6% снизилась задолженность сектора самоуправления и на 83,2% — организаций социального страхования (см. рис. 10).

Темпы роста задолженности сектора самоуправления на протяжении всех 2000-х годов были существенно ниже, чем у правительственного сектора, и задолженность органов самоуправления значительно ниже (менее 40%), чем установленная законом о публичных финансах 60%-ная квота соотношения задолженности к собственным доходам.

Совокупная задолженность госорганов и органов самоуправления, являющаяся одним из элементов фискального критерия Маастрихта, возросла в 2013 г. на 5,1%, что было связано главным образом с ростом задолженности ГК. Соотношение государственного долга с ВВП составило в 2013 г. 53,9%, а совокупной задолженности госорганов и органов самоуправления, т.е. всего публичного долга, — 57,1%. Львиная доля публичной задолженности приходилась на ГК (92,2%). Задолженность правительственных организаций центрального уровня росла опережающими темпами и увеличилась в 2013 г. на 34,1%.

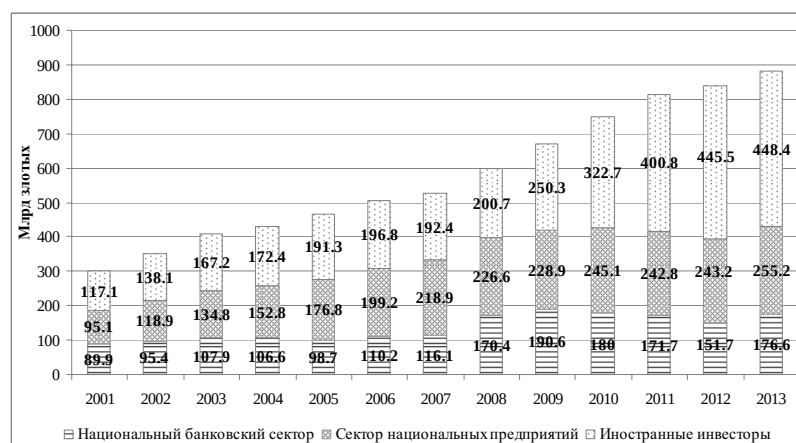
В течение 2013 г. сохранялась тенденция к опережающему росту внутренней госзадолженности (на 6,3%) по сравнению с внешней (на 1,3%). Соответственно, доля внешней задолженности на конец 2013 г. снизилась до 30,4% против 31,4% в 2012 г. Ее уменьшение отмечалось впервые с 2007 г.; предполагается в ближайшей перспективе снизить эту долю до 30%. Доля внешней задолженности в общей задолженности органов местного самоуправления еще ниже и составляет менее 19% (рис. 11).



Составлено по: <http://www.mf.gov.pl>.

Рис. 11. Динамика и структура публичного долга
(по месту эмиссии)

Публичная задолженность организациям национального банковского сектора увеличилась в 2013 г. на 16,4%, организациям внебанковского сектора — на 4,9% и нерезидентам — на 0,6%, причем задолженность нерезидентам составляла 50,9% всей задолженности (на конец 2012 г. — 53,0%) (рис. 12).



Составлено по: <http://www.mf.gov.pl>.

Рис. 12. Динамика и структура публичного долга
по секторам экономики

Итак, финансовое положение Польши в 2013 г. продолжало улучшаться как вследствие оживления экономики, так и в результате политики финансовой консолидации. При этом структура публичной задолженности меняется в сторону относительного снижения внешнего долга и увеличения внутреннего, погашение которого возможно неинфляционными методами, что способствует оздоровлению всей экономики.

Относительная стабильность финансовой системы Польши подтверждается данными рейтингов международных агентств, которые не изменили оценку польских финансов и в 2013 г. (см. табл.).

Таблица. Кредитные рейтинги Польши на 30.08.2013 г.

Рейтинговое агентство	Иностранная валюта		Национальная валюта		Перспектива
	Долгосрочный	Краткосрочный	Долгосрочный	Краткосрочный	
Fitch	A-	F2	A	не оценивается	стабильный
Moody's	A2	P-1	A2	P-1	стабильный
Standard & Poor's	A-	A-2	A	A-1	стабильный

Источник: данные министерства финансов РП, <http://www.mf.gov.pl>.

Помощь международных финансовых институтов использовалась Польшей в 2013 г., как и в последние годы, аккуратно. Так, Минфин РП по-прежнему не использует гибкую кредитную линию МВФ на сумму около 30 млрд долл., впервые открытую для Польши в 2009 г.; с тех пор она постоянно продлевается и возрастает ее объем¹²⁵. Кроме того, в июле 2013 г. Польша получила от Всемирного банка кредит в размере 1 млрд евро, благодаря чему был профинансирован 91% кредитных потребностей страны на этот год¹²⁶.

Прирост внешней задолженности Польши связан в основном с размещением на западных рынках в значительных объемах государственных облигаций, номинируемых в иностранных валютах.

125. www.nppl, 3.04.2013.

126. <http://biznes.onet.pl/mf-w-lipcu-mf-otrzyma-z-banku-swiatowego-1-mld-eur,18490,5551454,news-detal>.

3.3. Внешняя сбалансированность экономики

Прогресс в преодолении кризисных явлений в экономике Польши нашел свое отражение в 2013 г. в повышении степени внешней сбалансированности. Баланс счета текущих операций в 2013 г. был сведен с дефицитом в объеме 5,0 млрд евро (14,2 млрд евро в 2012 г.). Снижение дефицита было связано как с позитивными тенденциями в сфере торговли товарами вследствие более быстрого роста экспорта, чем импорта, так и с сохранением положительного сальдо услуг. Последнее обеспечивалось в 2013 г. главным образом благодаря положительному сальдо транспортных услуг, тогда как сальдо остальных услуг было отрицательным.

Отрицательное сальдо доходов составило 16,4 млрд евро и было несколько ниже, чем в 2012 г. (17,7 млрд евро). На величину этого сальдо повлияло главным образом отрицательное сальдо доходов от инвестиций. Сальдо текущих трансфертов было положительным и составило 3,8 млрд евро (4,0 млрд евро в 2012 г.), причем объем доходов по этой статье несколько сократился — на 141 млн евро, а расходов — возрос на 28 млн евро. Счет движения капитала оставался положительным — 9,0 млрд евро против 8,6 млрд евро в 2012 г.

Сальдо финансового счета, как и в 2012 г., осталось положительным, но резко сократилось — с 17,5 млрд евро до 2,2 млрд евро в 2013 г. Польские инвестиции за границей составили 3,7 млрд евро (в 2012 г. их баланс был отрицателен: -0,6 млрд евро), а приток прямых иностранных инвестиций в Польшу оказался отрицательным: -4,6 млрд евро (в 2012 г. он был положительным: 4,8 млрд евро), в первую очередь вследствие слабой конъюнктуры у основных инвесторов. Кроме того, на величину сальдо финансового счета оказали воздействие портфельные инвестиции, сальдо пассивов которых сократилось почти в 10 раз и составило в 2013 г. 1,6 млрд евро против 16,1 млрд евро в 2012 г. Отрицательное сальдо активов портфельных инвестиций в

2013 г. увеличилось до -2,1 млрд евро против -0,3 млрд евро в 2012 г., а сальдо пассивов и активов прочих инвестиций было положительным, соответственно, 2,6 млрд евро и 0,4 млрд евро (против -3,0 и 1,6 млрд евро в 2012 г.). Сальдо производных инструментов составило 0,4 млрд евро (2,2 млрд евро в 2012 г.).

4. Фондовый рынок

Важным инструментом государственных и корпоративных заимствований является Варшавская биржа ценных бумаг (ВБЦБ), которая функционирует уже в течение 23 лет и является крупнейшей и наиболее динамично развивающейся среди бирж стран ЦВЕ: на ВБЦБ приходится почти 65% оборота акциями этого региона. Финансово-экономический кризис последних лет серьезно отразился только на одной сфере функционирования ВБЦБ — на портфельных инвестициях.

В 2013 г. на основной площадке ВБЦБ дебютировали 23 фирмы, ушли с нее 11 фирм, и в результате на конец года котировались бумаги 450 компаний против 438 в 2012 г. Капитализация на последней сессии в декабре 2013 г. возросла на 14,5% по сравнению с последней сессией 2012 г., а в 2012 г. она увеличилась на 14,2% по сравнению с 2011 г. В 2013 г. по сравнению с 2012 г. изменилось соотношение в динамике торговли такими видами ценных бумаг как акции и облигации. Если стоимость оборота акций на главной площадке ВБЦБ возросла в среднем за год на 26,2%, то совокупная стоимость оборота облигаций — на 43,3%, в т.ч. облигаций Госказначейства — на 7,2%, корпоративных облигаций — на 70,2%, облигаций местных органов власти — более чем в 2 раза, облигаций кооперативов — на 47,4% и залладных бумаг — в 1,7 раза; объем оборота на рынке имущественных прав был на 36,9% ниже, чем в 2012 г.

* * *

Финансово-экономический кризис проявился в Польше в основном в снижении темпов роста. И лишь в сфере строительства кризис наблюдался в полной мере: абсолютный спад производства, наибольшее число банкротств за год, снижение занятости и т.д. Развитие Польши в первом полугодии 2014 г. показывает, что в 2013 г. была пройдена самая низкая точка в развитии страны за весь кризисный период в Европе и мире и, по оценке ведущих польских и западных экономистов, с середины 2013 г. Польша вступила в фазу оживления цикла экономического развития.

Несмотря на все сложности, а во многом и благодаря им, в экономике страны в годы кризиса происходили важные качественные изменения. В последние пять лет значительно облегчена приватизация государственных предприятий путем продажи долей собственности, развернуты широкомасштабные мероприятия по консолидации бюджетной системы, снижено воздействие государственного контроля за ценами на развитие конкуренции, упрощены административные процедуры открытия бизнеса и доступ к информации о законодательном регулировании и т.д.

К несомненным достижениям последних лет относятся:

- во-первых, на самом высоком уровне была осознана необходимость продолжения реформ и, прежде всего в сфере финансов и налоговой системы, пенсионного обеспечения, здравоохранения, образования и т.д.;
- во-вторых, начата целенаправленная разработка политики развития экспорта и формирования экспортного сектора;
- в-третьих, 2013 г. стал очередным годом, когда лозунг построения экономики знаний получил финансовое подкрепление в виде растущих государственных и частных расходов на инновации.

Возвращение на путь стабильного и быстрого развития, по мнению экспертов ЕБРР, требует глубоких и комплексных структурных реформ в ряде сфер экономической поли-

тики. ЕБРР определяет следующие приоритетные направления таких реформ: регулирование товарных рынков и рынка труда, совершенствование образования и переподготовки кадров, налоговой системы и социальных выплат, правового регулирования торговли и инвестиций, а также политики в сфере инноваций¹²⁷.

Эксперты ЕБРР, оценивая перспективы развития Польши, в ежегодном «Докладе о процессе перехода» за 2013 г. рекомендуют уделить особое внимание выработке механизмов финансирования инфраструктуры с использованием частно-государственного партнерства; координации национального финансового надзора с системами, действующими в других странах. ЕБРР подчеркивает необходимость развития рынка долгосрочных ценных бумаг (эмиссия облигаций) для финансирования, например, деятельности банков, а в свете подготовки к созданию Банковского союза обращает внимание на актуальность принятия мер на национальном уровне с целью развития финансовой интеграции стран ЕС¹²⁸.

По оценкам западных экспертов, на протяжении последних 25 лет в сфере управления экономикой Польша может быть названа «примером либеральных реформ», тогда как в социальной сфере реализуется консервативная политика¹²⁹. За годы развития в составе ЕС уровень производства ВВП по ППС на душу населения увеличился в Польше с 50,6 до 68,2% от среднего показателя по ЕС¹³⁰, а по расчетам Всемирного банка, ВВП по ППС в Польше вырос с 13 тыс. долл. в 2004 г. до 22,8 тыс. долл. в 2012 г.

Благодаря реализуемой экономической политике, а также эффективным действиям хозяйственных ведомств и

127. http://praca.wnp.pl/oecd-odnotowuje-postepy-w-reformach-strukturalnych,218975_1_0_0.html.

128. http://wyborcza.biz/biznes/1,100896,12814481,EBOiR__Reformy_w_krajach_postsocjalistycznych_spowolnily.html.

129. http://wyborcza.biz/biznes/1,101562,13583505,_Die_Welt___Polska_przykladem_reform__Polacy_szczesliwi.html?order=najfajniejsze_odwrotnie.

130. http://ec.europa.eu/economy_finance/db_indicators/ameco/zippped_en.htm.

предпринимателей граждане Польши легче пережили кризис, чем жители других стран ЦВЕ. За прошедшие почти 25 лет удалось обеспечить существенный прогресс в повышении уровня благосостояния населения, причем даже в годы кризиса уровень реальных доходов не сократился, хотя темпы их роста и замедлились. В целом в 2013 г. реальная заработная плата была выше, чем в 1992 г. на 73,8%; реальная пенсия вне сельского хозяйства — на 71,2%, а пенсия крестьян — на 63,6%.

За прошедшие десятилетия существенно повысилась обеспеченность домохозяйств предметами длительного пользования, в том числе автомобилями, жильем и бытовой техникой, улучшилась система предоставления бытовых услуг. Однако за пять лет текущего кризиса покупательная способность доходов несколько снизилась. По рейтингу благосостояния британского института Legatum, в 2013 г. Польша занимала 34 место по качеству жизни населения (из 142 стран мира)¹³¹.

Именно поэтому 37% опрошенных в 2013 г. граждан считают, что социальные итоги трансформации принесли людям больше пользы, чем вреда; 25% — что трансформация не повлияла на жизнь их семей; 28% — что их жизнь ухудшилась и 10% не имели определенного мнения на этот счет (в начале 2009 г., т.е. до того момента, когда кризис начал сказываться на уровне жизни польских семей, итоги опросов были более оптимистичными — 56% считали, что они скорее выиграли в социальном отношении, 26% говорили, что для них ничего не изменилось, и лишь 12% свидетельствовали об ухудшении положения своих семей). Причем большинство поляков (59%) не подвергало сомнению необходимость системной трансформации¹³².

Поляки оценивают 2013 г. в основном как благоприятный для себя лично (50%) и для своих семей (47%).

131. <http://www.prosperity.com/#!/?aspxerrorpath=%2FRanking.aspx>.

132. Czy warto było zmieniać ustrój? Społeczna ocena przemian po 1989 roku, BS/73/2013, CBOS, Warszawa, czerwiec 2013.

Относительно небольшая часть декларирует, что он был плохим (соответственно 18 и 16%). Довольно большая группа опрошенных не имела мнения на этот счет (соответственно 32 и 36%). Что касается оценки ситуации на предприятии респондента, то более половины работающих (52%) считало, что 2013 г. был для него благоприятным, а примерно 17% оценивали ситуацию негативно. В общественном мнении 2013 г. воспринимался как неудачный для Польши. Преобладающая часть опрошенных сочла его средним или плохим для страны (соответственно 37 и 33%), тогда как 22% опрошенных считали 2013 г. благоприятным для Польши¹³³.

Польская экономика постепенно возвращается на путь динамичного роста. Эксперты обращают внимание на увеличение числа планируемых предпринимателями инвестиций, а также на растущий уровень хозяйственного оптимизма, который, по оценкам, превышает уровень предкризисного для Польши 2008 г. Этому в немалой степени способствует и определенное улучшение ситуации в экономике основных польских партнеров.

Эксперты констатируют, что Польша располагает довольно большим производственным потенциалом, поскольку производственные мощности используются все еще не полностью, и, следовательно, у предприятий есть база для дальнейшего роста. Проблемой является рост производительности труда, который до последнего времени опирался на использование простых организационных резервов. И потому дальнейший рост эффективности будет обусловлен способностью совершить технологический скачок и обеспечить рост инновационности¹³⁴.

133. BS/179/2013. Oceny roku 2013 i przewidywania na rok 2014. Warszawa, grudzień 2013.

134. http://finanse.wnp.pl/optymistyczne-prognozy-dla-polskiej-gospodarki-i-firm,224389_1_0_0.html.

Глава
VII

Румыния

После кризисного периода 2009–2012 гг., с рецессией экономики, политическими потрясениями, в 2013 г. Румынии удалось несколько стабилизировать общественную атмосферу, оживить экономический рост. Вместе с тем глубинные причины, породившие деградацию экономики и социальной сферы, не устранены, что мешает стране добиться устойчивого долгосрочного развития и одновременно ставит перед властью задачу выработки более эффективной национальной стратегии.

1. Меры по совершенствованию государственных институтов. Партийное строительство

Затянувшийся кризис выявил необходимость большей гармонизации действий всех государственных структур для решения острых социально-экономических проблем. Заключенное в декабре 2012 г. соглашение между президентом Т. Бэеску и премьер-министром В. Понта сыграло свою положительную роль в преодолении ставшим уже хроническим противостояния между законодательной и исполнительной властью.

Для повышения согласованности и эффективности государственного управления была начата интенсивная работа над модификацией некоторых положений Конституции страны, Уголовного кодекса, ранее принятых законов, регулирующих общественную жизнь. Цель этих изменений —

более детальное регламентирование функций различных ветвей власти, прав и свобод граждан. В мае 2013 г. создана специальная комиссия по редактированию основного закона во главе с председателем Национал-либеральной партии (НЛП) и одновременно председателем сената, К. Антонеску, в которую вошли представители различных политических сил.

Большой общественный резонанс вызвали предложения о сокращении общей численности парламента, с 420 до 330 чел., ограничении иммунитета публичных лиц, в том числе парламентариев. Предложение президента Т. Бэеску о создании однопалатного законодательного органа вызвало резкую критику как внутри страны, так и среди официальных представителей ЕС.

Существенные изменения были внесены в закон о референдуме 2000 г.; по инициативе правительственного блока социал-демократов и либералов (БСЛ) порог явки был снижен с 50% + один голос от списочного числа избирателей до 35%, что диктовалось спадом политической активности, возросшей апатией электората. В то же время предложение БСЛ о повышении иммунитета парламентариев путем выведения их из-под юрисдикции Антикоррупционной прокуратуры под предлогом того, что они не являются государственными служащими, стало причиной возмущения общества и не было включено в Уголовный кодекс. Аналогичную реакцию спровоцировал и проект закона об амнистии, некоторые положения которого позволили бы прекратить расследование новых уголовных дел ряда бывших министров.

Среди намечаемых изменений Конституции — изменение административного устройства страны с целью децентрализации и регионализации государственного управления. Намечается объединение 40 уездов в шесть крупных регионов, во главе которых будет региональный совет и его председатель, наделенные соответствующими полномочиями.

Процесс модернизации законодательной базы в Румынии находился под жестким контролем Венецианской Комиссии ЕС по конституционному праву, а также глав дипломатических миссий США, Нидерландов, Великобритании, в центре внимания которых находились проблемы демократизации румынского общества, эффективность борьбы с коррупцией¹³⁵.

Острота противоречий, связанных с пересмотром Конституции, других законодательных актов, сдвинула первоначальные сроки принятия соответствующих документов (сентябрь 2013 г.). Из-за разногласий внутри политического класса, протестов гражданского общества проект новой редакции Конституции будет рассмотрен парламентом только в декабре 2014 г.; после одобрения документа Венецианской Комиссией он будет вынесен в первом полугодии 2015 г. на национальный референдум. В 2013 г. завершена работа над новой редакцией Уголовного кодекса, вступающего в силу с февраля 2014 г.

Непрекращающиеся общественные протесты, вызванные социально-экономической политикой власти¹³⁶, разъедающая общественную жизнь коррупция, социальное расслоение заставляют некоторых румынских политологов говорить об опасности для страны системного кризиса, утрате доверия населения к демократии и ее институтам¹³⁷.

Ответом на вызовы времени стала перегруппировка сил на политическом поле. В 2013 г. состоялись съезды основных партий страны, лидеры которых стремились укрепить ряды сторонников, найти новых союзников в преддверии выборов в 2014 г. в Европарламент и президентских.

В феврале 2013 г. Демократическо-либеральная партия (ДЛП) созвала Чрезвычайную национальную конвенцию,

135. Jurnalul Național. 2013. 7 iulie, 12 decem.

136. В 2013 г. тысячи манифестантов протестовали против намерения правительства разрешить американской компании Chevron добычу золота в горном районе Рошия-Монтанэ ввиду высокой экологической опасности. На акции протеста в Бухаресте звучали лозунги «Смерть Т. Бэеску», «Позор Брюсселю и Вашингтону». Hot News-Business Report 2014. 16 dec.

137. Vareușisă evite România o criza de sistem. Hot News-Business Report 2014.3 martie.

делегатами которой стали руководители местных органов власти, члены ДЛП. Поражение на парламентских и местных выборах в 2012 г., резко упавшая поддержка электората, несогласного с жесткой экономической политикой демократ-либералов в 2009–2011 гг., вынудило руководство партии во главе с ее председателем В. Блага принять жесткие меры против соратников, не согласных с курсом ДЛП¹³⁸.

Ощутимым ударом по авторитету ДЛП стал открытый разрыв партии с Т. Бэеску, одним из ее основателей и лидеров. Выступая на Чрезвычайной национальной конвенции, президент обвинил руководство партии в том, что «пытаясь оправдать провалы политики партии, ее руководители используют фальшивые аргументы, заимствуют лозунги главного политического конкурента БСЛ»¹³⁹. По инициативе Т. Бэеску в марте 2013 г. был зарегистрирован фонд «Народное движение», который возглавил М. Преда; целью новой структуры объявлено «завоевание сторонников среди среднего класса с целью более активного влияния на принятие политических решений»¹⁴⁰.

В 2013 г. сменилось руководство еще двух партий, игравших важную роль в политической жизни Румынии. В июне покинул свой пост К.В. Тудор, основатель и многолетний председатель партии «Великая Румыния» (ПВР), идеология которой носила ярко выраженный националистический, во многом антивенгерский, популистский характер (лозунг «борьба с мироедами-боярами»). Руководителем ПВР избран Г. Фунар, бывший мэр г. Клуж. В ноябре 2013 г. Национал-либеральная христианско-демократическая партия (НАХДП) сменила председателя, которым стал А. Павелеску. Смена лидеров ПВР и НАХДП была вызвана

138. Ушли в отставку лидеры фракций ДЛП в сенате К. Рэдулеску, палате депутатов — М. Тоадер. Приостановлено членство в партии бывших министров Г. Баконски, Т. Палеолога, К. Преда и др.

139. Hot News-Business Report 2014.13 feb.

140. Evenimentul zilei. 2013. 9 april.

падением доверия традиционного электората, часть которого перешла к левоцентристскому БСЛ.

Серьезному испытанию на прочность в течение 2013 г. подвергнулся БСЛ, основа современной исполнительной и законодательной власти в стране. Созданный в 2011 г. на общем неприятии политики ДЛП, личности президента Т. Бэеску, БСЛ оказался союзом Социал-демократической партии (СДП), Национал-либеральной (НЛП) и небольшой Консервативной), программные цели которых плохо адаптировались друг к другу. Разногласия внутри БСЛ, победителя на выборах во все органы власти в 2012 г., усугублялись в связи с трудностями посткризисного периода, недовольством 70% населения, проводимой социально-экономической политикой, мало чем отличающейся от политики правоцентристских партий в предыдущие годы, а также противоречиями между элитными группами. На съезде НЛП в феврале 2013 г. звучала жесткая критика в адрес председателя партии К. Антонеску, обвинения в том, что НЛП стала приложением СДП. Раскол между союзниками углубился в ходе обсуждения поправок к Конституции, реформирования структуры правительства и т.д. Не удалось договориться о создании единого списка БСЛ для выборов в Европарламент в мае 2014 г. и выдвижении единого кандидата для выборов президента Румынии в 2014 г.

Итогом разногласий внутри правящей коалиции стал развал в марте 2014 г. БСЛ, добровольная отставка лидера НЛП К. Антонеску с поста председателя сената. Был сформирован третий за два года кабинет министров под руководством председателя СДП В. Понта (март и декабрь 2012 г.)¹⁴¹. В состав нового правительства вошли преимущественно технократы, не связанные с верхушкой СДП, что призвано повысить привлекательность социал-демократов в глаза общества.

141. [http://gov.ro/roguvernul/cabinetul de ministri](http://gov.ro/roguvernul/cabinetul%20de%20ministri) 2014. 3 martie.

2. Макроэкономическая динамика. Отрасли. Новые долгосрочные программы

В 2013 г. Румыния по динамике ВВП заняла второе место после Латвии среди государств ЕС. Прирост ВВП составил 3,5%, что было почти вдвое выше как правительственного прогноза, так и оценок МВФ, ВБ и ЕК (табл. 1). Основной вклад в увеличение валового внутреннего продукта внесли промышленность, обеспечившая почти 2/3 роста ВВП, сельское хозяйство, экспорт, объем которого за год увеличился на 10%. Как и в предыдущие годы, стагнировали строительство, инвестиционная сфера, конечное потребление. Меньше, чем ожидалось, был приток прямых иностранных инвестиций, абсорбция структурных фондов ЕС.

Таблица 1. Динамика макроэкономических показателей
в Румынии (темпы прироста в % по отношению
к предыдущему году)

Показатели	2011	2012	2013	2014 (прогноз)
Валовой внутренний продукт	2,3	0,6	3,5	2,3
Промышленность	6,4	-0,9	8,5	3,0
Сельское, лесное, рыбное хозяйство	8,4	-22,3	23,4	-3,0
Строительство	-8,6	-0,9	1,6	6,0
Валовое накопление	1,7	-0,1	-0,9	0,9
Чистый экспорт	4,1	-0,6	5,2	2,3
Внутренний спрос	2,6	0,6	3,5	2,3

Источник: Comisia Națională de Prognoză. 2014. P. 2, 4.

Двигателем румынской экономики была промышленность, валовая продукция которой в 2013 г. выросла на 8,5%, в том числе обрабатывающих отраслей — на 9,2%, горнодобывающего комплекса — на 2,2%. Выходу из рецессии основного сектора экономики страны способствовали благоприятная конъюнктура мировых цен на промышленное сырье, рост сборов сельскохозяйственных культур, а также расширение экспорта промышленных товаров, в том числе вне региона ЕС. Наиболее высокие приросты продукции достигнуты в производстве электрооборудования (20%), раз-

личных типов наземных транспортных средств (17%), прежде всего легковых автомобилей. Международные концерны (Renault, Ford, Drăximaier), ставшие собственниками пяти предприятий в Румынии, расширяли линейку производимых в стране моделей. Автомобили Dacia, выпускаемые концерном Renault в г. Питешть, стали одним из основных экспортных товаров в 2013 г. Спросом на внешнем рынке пользовалась бытовая электротехника и электроника, произведенная на мощностях заводов, принадлежащих компаниям Bosh, Delongi и др. В то же время не удалось оживить производство в добывающих отраслях (добыча угля упала на 27%), металлургии (спад на 7%).

Свертывание в ходе рыночных реформ многих промышленных производств, в том числе энергоемких (например, объем нефтепереработки после 1990 г. упал на 65%, из 10 заводов функционируют только 4), постоянное снижение бытового энергопотребления из-за роста тарифов привели к перепроизводству в стране электроэнергии, ставшей экспортным товаром.

Румыния, как и другие страны-члены ЕС, подписала европейскую энергетическую программу. Учитывая ограниченность запасов традиционных энергоносителей, в 2013 г. правительство начало разработку долгосрочного сценария развития национальной энергетики до 2030–2035 гг. Ее основные задачи: новые методы добычи на старых месторождениях углеводородов, введение в эксплуатацию новых нефтегазовых запасов в акватории Черного моря, «зеленая энергетика». Будет осваиваться добыча сланцевого газа, по запасам которого Румыния занимает третье место в Европе после Польши и Франции¹⁴². В 2013 г. компания Chevron получила лицензию на разведочное бурение в нескольких зонах в Молдове и Добрудже.

Оживлению румынской экономики способствовало сельское хозяйство, в котором занято около 1/3 активного

142. Hot News-Business Report 2014.30 mai.

населения и создается до 5% ВВП. Высокая экстенсивность производства усиливает зависимость отрасли от погодных условий. В 2013 г. благодаря благоприятным метеороусловиям продукция выросла почти на 24%, что компенсировало потерю урожая в предыдущем засушливом году. Собраны рекордные урожаи зерновых (20 млн т), масличных культур (почти 2 млн т), винограда, фруктов. Стабилизировалась численность поголовья. Определенную роль сыграла финансовая поддержка ЕС в виде прямых выплат на гектар и голову скота для почти 1 млн крестьянских хозяйств (1/3 общего числа), которые соответствуют установленным критериям¹⁴³. Одновременно правительство ввело новые налоги на сельхозпроизводителей, имеющих площади более 2 гектар, и определенную численность скота (свыше 2 голов крупного рогатого скота, более 10 голов овец и коз).

В рамках Общей аграрной политики ЕС Румыния продолжала приводить национальную законодательную базу и механизмы управления АПК в соответствие с требованиями Евросоюза. Особое место в этом процессе имеют изменения, внесенные в конституционный закон об обороте сельхозземель, запрещавший их продажу нерезидентам. Договор о вступлении Румынии в ЕС в 2007 г. предусматривал сохранение этой льготы до 2014 г. В связи с истечением срока действия льготы правительство подготовило проект закона, который снимает запрет на покупку сельхозугодий иностранными физическими лицами. После одобрения со стороны ЕС с 1 января 2014 г. нерезиденты смогут приобретать до 100 гектар земли, выполнив ряд требований (иметь соответствующее образование, опыт практической деятельности в сельском хозяйстве)¹⁴⁴.

143. В 2013 г. средняя субвенция на гектар кукурузы составляла 35 евро, около 11 евро — на голову крупного рогатого скота, до 10 евро — коз, овец. Capital Newspaper. 2013. 21 martie.

144. Отметим, что de-facto земельный рынок Румынии для нерезидентов был открыт после 2007 г. вследствие нормы, позволяющей приобретать сельхозугодья фирмам, у которых доля иностранного капитала менее 50%. На основе этого закона большие земельные площади стали собственностью нерезидентов, в том числе в западных уездах Румынии, граничащих с Венгрией.

В 2013 г. продолжался процесс реструктуризации крестьянских хозяйств путем ужесточения санитарных, ветеринарных и технологических требований на основе европейских стандартов, который ведет к выводу с рынка мелких производителей.

Наиболее тяжелые последствия кризиса сохраняются в инвестиционной сфере, показатель валового накопления за 2011–2013 гг. stagnировал. При вялой динамике внутреннего спроса выход из депрессии может быть обеспечен только за счет инвестиционного фактора. После глубокого спада объема строительных работ в 2011–2012 гг. (на 20%), в 2013 г. он вырос всего на 1,6%, валовые инвестиции сокращались ежеквартально (максимум в IV квартале — на 15,4%), в целом за год — почти на 4%. Заморожено строительство ряда инфраструктурных проектов, в т.ч. финансируемых с участием ЕС (национальные автострасы Питешть—Крайова, Комарник—Брашов, объекты социальной сферы). Не удалось реализовать на практике идею частно-государственного партнерства в инфраструктурных проектах из-за острых финансовых проблем, испытываемых бизнес-сообществом.

Важнейшим фактором экономического роста остаются прямые иностранные инвестиции; в 2013 г. объем ПИИ вырос на 17%, тем не менее, основную часть их составляли межфирменные кредиты, взносы в акционерный капитал западных компаний, действующих на территории Румынии.

В целом принятая в июне 2013 г. Национальная программа вложений в экономику около 10 млрд евро и создания 50 тыс. новых рабочих мест была сорвана¹⁴⁵.

Барьером выхода из депрессивной ситуации, сложившейся в важнейших сферах румынской экономики, остается состояние деловой среды, микроэкономики. В 2013 г. в стране зарегистрировано 971 тыс. агентов рынков, из которых около 1/2 имели годовой доход до 65 тыс. евро, почти

145. Ziarul financiar. 2013. 12 iul.

90% фирм не прибегали к коммерческим кредитам, ограничиваясь самофинансированием. Росли неплатежи в бюджет по коммерческим контрактам, выросло число обанкротившихся фирм, долги которых превысили их доходы¹⁴⁶.

Деструктивные последствия глобального кризиса для всего региона ЕС поставили на повестку дня в качестве императива поиск новых стимулов экономического роста, переоценку действующих моделей развития. В Румынии эффективность проводимой экономической политики все более критично оценивается экспертным сообществом. В годовом докладе Академического общества Румынии за 2013 г. подчеркивается необходимость в кратчайшие сроки снять излишнюю бюрократическую зарегулированность рынка, расточительность ресурсов, прежде всего в госсекторе, снизить публичный долг, реформировать образование, здравоохранение. Звучат предложения об актуальности выработки стратегического видения развития страны на длительную перспективу, которое стало бы объединяющей национальной идеей, аналогичной идее интеграции в ЕС¹⁴⁷.

Ответом на общественный запрос стало принятие правительством социал-либералов в 2013 г. целого пакета программ, затрагивающих все сферы жизни общества, среди них — программы действий кабинета на 2013–2016 гг., реиндустрализации. Основными целями в среднесрочной перспективе объявляются возобновление экономического роста, поддержка среднего класса, защита социально уязвимых слоев населения. Макроэкономическая политика

146. Характерным примером стала ситуация в 2013 г. с ведущей нефтегазовой компанией Rompetrol, основным акционером которой является казахская KazMunaiGaz; задолженность ее перед бюджетом выросла до 600 млн долл. Был принят специальный закон для решения проблемы, по которому компания выкупила у государства 26,7% акций за 200 млн долл., обязалась внести в инвестиционный фонд, где 20% капитала принадлежит государству, еще 150 млн долл. Неплатежи в бюджет переведены в долговые обязательства. Hot News-Business.Report 2014.12 iul.

147. Raportul Annual și Prognoză – România 2013 al SAR. Agerpres-Internal news. 2013. 13 mart. Hot News-Business Report. 2013. 17 și 18 iulie. Jurnalul Național. 2013. 19 sept.

будет исходить из необходимости баланса между потребностью оживления экономики и фискальной консолидацией, восстановления инвестиционной привлекательности Румынии¹⁴⁸.

В ходе рыночной трансформации после 1990 г. в стране имела место деиндустриализация; промышленные активы перешли в собственность глобально-оперирующих компаний, которые, фактически, диктуют отраслевую политику. Сложившаяся в Румынии, как и в большинстве постсоциалистических стран ЦВЕ, экономика периферийного типа обслуживает интересы более развитых членов ЕС. Смягчить негативные последствия действующей модели национальной экономики призвана программа реиндустриализации страны. Основные инвестиции предполагается направить на развитие отечественной энергетики, минерально-сырьевой базы с учетом высоких экологических стандартов. Для повышения конкурентоспособности промышленности намечается особая поддержка производств с высокой добавленной стоимостью (ИТ, средства коммуникации, автомобилестроение)¹⁴⁹. В стране будут формироваться промышленные парки при широком привлечении западных инвесторов, финансовых ресурсов ЕС. По замыслу разработчиков документа, «промышленность должна стать составной частью национально-го достоинства»¹⁵⁰.

Реализация долгосрочных планов правительства потребует огромных капитальных затрат (только модернизация энергетической базы 3–4 млрд евро ежегодно), что при сохраняющемся дефиците капитала в стране делает новые программы фактическими заложниками европейской промышленной стратегии, той интернационализации производства, которая сложилась в Румынии за 1990–2013 гг.

148. <http://gov.ro.2014.11martie>.

149. Ziarul financiar. 2013. 12 feb.7.0.

150. Agerpres-Economic News. 2013. 11 iul.

3. Социальная сфера. Рынок труда

Наиболее болезненно кризис отразился на социальной сфере. В 2013 г. несмотря на рост номинальной зарплаты, валовых доходов крестьянства благодаря хорошему урожаю, общий уровень потребления в стране стагнировал (табл. 2).

Таблица 2. Основные показатели социальной сферы в Румынии (темпы прироста, в % по отношению к предыдущему году)

Показатели	2011	2012	2013	2014 (прогноз)
Конечное потребление	1,0	1,5	0,3	1,7
- домашних хозяйств	1,4	1,5	0,7	1,7
- крестьянских хозяйств	4,0	-12,0	10,3	0,0
Реальная заработная плата	-1,9	1,0	0,8	2,6
Розничный товарооборот	-1,2	4,0	0,5	...
- в т.ч. продажа автомобилей	4,6	-4,8	2,6	...
Платные услуги населению	7,6	0,8	-3,7	...
Численность наемных работников	1,5	1,2	0,8	1,0
Численность безработных	0,7	-4,0	3,8	-3,2
Норма безработных, % от занятых	7,4	7,0	7,3	7,0

Источник: Comisia Națională de prognoză. 2014. București. 5 martie. P. 10–11; 22. Buletin lunar. BNR. 2013. No. 12. P. 18.

В 2011–2013 гг. основная часть доходов домашних хозяйств шла на покупку товаров, расходы на услуги за этот период остались на одном уровне. В зависимости от динамики производства менялся уровень потребления (включая продажи на рынке) крестьянских хозяйств; высокий прирост этого показателя в 2013 г. не компенсировал его падение в 2012 г.

Средний уровень оплаты труда в Румынии оставался низким. Валовая зарплата (в пересчете по текущему валютному курсу) составляла (евро) в 2011 г. — 467, в 2012 г. — 463, в 2013 г. — 490; за вычетом налогов соответственно 340, 338 и 357. Вследствие кризиса усилилась межотраслевая и региональная дифференциация доходов занятых. В бюджетной сфере соотношение между минимальным и максимальным заработком в 2013 г. составляло 1 к 7. Пытаясь сгла-

дить разрыв в оплате труда между отдельными категориями наемных работников, правительство с 2009 г. начало принимать меры по сдерживанию роста доходов топ-менеджеров в компаниях с гос. участием, а в 2013 г. — и в частном секторе. Низкий уровень оплаты труда заставляет почти половину наемных работников искать дополнительный заработок, сдерживает повышение производительности труда.

Преодолению посткризисной депрессии во многом мешает деформация рынка труда. На фоне большинства стран ЕС норма безработицы в Румынии оставалась в 2011—2013 гг. на уровне 7% (по методологии МОТ), т.е. около 700 тыс. человек¹⁵¹. Снижению давления на рынок труда способствовала интенсивная трудовая миграция на начальном этапе преимущественно малоквалифицированных работников, а в годы кризиса высококвалифицированных кадров¹⁵².

Вступление в 2007 г. в ЕС потребовало гармонизации национального и европейского трудового законодательства. Под воздействием кризиса с 2009 г. началась модификация норм и механизмов, регулирующих занятость. Взят курс на заключение преимущественно срочных контрактов, усиливший нестабильность в сфере занятости, массовые протесты профсоюзов. Западные компании на своих предприятиях создают центры профессиональной подготовки кадров, как правило, для руководителей среднего звена, квалифицированных рабочих, которые возвращаются на работу, обычно на основе трехмесячных контрактов.

Стагнация экономической активности ведет к росту неформальной, теневой занятости, тормозит повышение оплаты труда, которая даже на предприятиях, ставших собственностью западных компаний, еще существенно отстает от аналогичных производств за рубежом.

151. Данные Национальной комиссии прогнозов Румынии. Другие официальные источники дают более низкий показатели (5,12—5,65%, т.е. около 500 тыс. человек). Отметим, что статистика по рынку труда различных ведомств в Румынии существенно отличается.

152. На постоянную работу выехало 20 тыс. врачей, на учебу — 35 тыс. студентов, более $\frac{1}{2}$ числа которых осталась за рубежом. По некоторым оценкам, потери от эмиграции составили более $\frac{1}{10}$ ВВП страны. Hot News-Business Report. 2013. 12 apr., 17 iunie.

4. Государственные финансы. Налоговая политика

Финансовая политика Румынии в годы кризиса строилась не только на мерах жесткой бюджетной экономии, потребовалось более активно абсорбировать ресурсы, выделяемые ЕС, расширять масштабы заимствований на мировом рынке капитала.

В 2013 г. исполнение государственного бюджета было близко к параметрам, заложенным в законе об основном финансовом документе страны. Доходы государственного бюджета составили около 91 млрд лей (закон – 98 млрд лей); до 70% поступлений приходилось на косвенные налоги (НДС, акцизы), до 20% – налоги на прибыль и доходы физических лиц. Недобор связан, в основном, с уплатой НДС и налогом на прибыль. Снижены до 110 млрд лей расходы (закон – 116 млрд лей), что позволило избежать ощутимого роста дефицита бюджета (табл. 3). На положительной динамике дефицита консолидированного бюджета сказались превышение доходов над расходами бюджета социального страхования, уменьшение кассового разрыва между доходами и расходами бюджетов медицинского страхования, пособий по безработице. Достигнутый уровень дефицитности бюджета позволил ЕС в 2013 г. снять Румынию (наряду с четырьмя другими странами) с мониторинга показателя «излишней дефицитности», введенного в 2009 г. для 20 государств Евросоюза.

Таблица 3. Дефицит консолидированного и государственного бюджета Румынии в % к ВВП

Показатели	2011	2012	2013
Консолидированный бюджет	4,28	2,52	2,59
Бюджет центрального правительства	4,79	2,96	3,22

Источник: расчет по Buletin lunar. BNR. 2013. No. 12. P. 18, 75.

Не удалось в 2013 г. улучшить ситуацию с абсорбцией фондов ЕС. Вместо намечавшихся 6,5 млрд евро страна

использовала около 3 млрд евро. Отчасти это стало следствием приостановки еще в 2012 г. пяти операционных отраслевых программ из-за выявленных в Румынии фактов коррупции и хищений на региональном уровне. В июле 2013 г. правительство вынуждено было скорректировать недополученные от ЕС доходы на 800 млн евро путем сокращения расходов по другим статьям бюджета.

Заложенная в экономической модели, реализуемой в Румынии после 1990 г., идея ухода государства из хозяйственной сферы приводит к снижению бюджетных ассигнований на инвестирование в реальный сектор. В 2013 г. объем капиталовложений сокращен на $\frac{1}{4}$; инвестиционный рейтинг Румынии оставался на уровне «мусорного» (junk).

В 2009–2013 гг. государство стало основным заемщиком на мировом финансовом рынке, как путем займов у международных финансовых институтов, так и путем размещения государственных долговых облигаций (табл. 4).

Таблица 4. Динамика и структура внешней задолженности Румынии*

Показатели	2013
Темпы роста, в % к 2009 г.	
- общая задолженность	117,3
- государственный долг	236,6
- эмиссия еврооблигаций	483,1
Доля в общей задолженности, %	100,0
- кредиты МФИ**	18,4
- еврооблигации	17,4
Доля кредитов МФИ в государственном долге	49,8
Доля в ВВП, %	
- общая задолженность	56,0
- государственный долг	20,7
- обслуживание общего долга страны	18,0

* Только средне-долгосрочная задолженность.

** МФИ – международные финансовые институты.

Источник: расчет по Buletin lunar. BNR. 2013. No. 12. P. 20, 21, 72.

В 2013 г. Румынию неоднократно посещали представители МВФ, других международных финансовых организаций с целью проверки выполнения страной обязательств, взятых

при заключении предыдущих кредитных соглашений. Было констатировано, что основные требования выполнены. Это позволило в ноябре Румынии начать переговоры с МВФ, ЕК о третьем соглашении (предыдущие соглашения в 2009 г. и 2011 г.) о выделении ей превентивного кредита *stand-by* сроком на два года. Речь идет о займе в 2 млрд евро от МВФ и столько же от ЕС¹⁵³. Условиями нового международного кредитования стали для Румынии жесткие ограничения по расходам государственного бюджета, реформа в 2014 г. систем здравоохранения и образования, продажа государственного пакета акций в компаниях, находящихся под управлением Министерства экономики (энергетика, оборонная, химическая, фармацевтическая отрасли, авиастроение, судостроение — верфи в г. Мангалие). Намерение правительства снова использовать внешние кредиты, хотя ранее В. Понта заявлял о нецелесообразности новых заимствований, было критически встречено не только президентом страны, но и рядом ведущих экономистов, считающих, что они сдерживают дальнейшие реформы, необходимые для оздоровления национальной экономики.

Острая нехватка бюджетных средств вынудила правительство отказаться от своих предвыборных обещаний снизить фискальную нагрузку на бизнес; более того, в 2013 г. было введено 30 новых налогов и сборов, несколько расширена налоговая база, дифференцирована фискальная нагрузка для различных категорий налогоплательщиков. В сельском хозяйстве введены поземельный налог на владельцев сельхозугодий свыше двух гектар, который рассчитывается по видам культур, а также налог на поголовье скота. Новая система затронет более 600 тыс. хозяйств (около 1/5 общего числа)¹⁵⁴.

Новые налоги будут действовать в электроэнергетике; операторы магистральных и распределительных сетей должны уплачивать 0,45 лея и 1,25 лея за каждый поставленный

153. Agerpres-Economic News. 2013. 23 oct. Jurnalul Național. 2013. 17 oct.

154. Без уплаты налога разрешается держать в хозяйстве 2 головы крупного рогатого скота, 10 голов овец и коз, до 100 голов птицы, 50 ульев. Agerpres-Economic News. 2013. 19 febr.

Мвт/час. После отмены государственного регулирования на поставки природного газа и угля компании должны теперь отчислять 60% дополнительных доходов в госбюджет. Были повышены до среднеевропейского уровня рентные платежи, за счет которых в 2012 г. бюджет получил до 300 млн евро, в 2013 г. — вдвое больше¹⁵⁵.

Новые правила стали действовать в сфере малого предпринимательства. Микропредприятия переведены на систему 3-процентного вмененного налога, при этом минимальный уровень налогообложения снижен со 100 до 65 тыс. евро. Малые и средние компании с более высокими доходами обязаны перечислять в бюджет общий корпоративный налог (16% прибыли).

В 2014 г. модернизация налоговой системы будет продолжена; намечается введение прогрессивной шкалы подоходного налога, новых ставок НДС и страховых платежей. Будет создан специальный фонд (аналогичный норвежскому), куда пойдут часть сборов налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) с новых месторождений¹⁵⁶.

5. Денежно-кредитная политика. Банковский сектор

Приоритетами денежной политики, как и в фазе острого кризиса, оставались сдерживание инфляции и волатильности обменного курса национальной валюты (лей). В 2013 г. динамика денежной массы (прирост 8,8%) опережала показатели двух предшествующих лет (табл. 5). Увеличился объем денег в обращении (на 10%); основную часть денежной массы составляли банковские депозиты (более 58%), вклады до востребования (21,3%). Уровень монетизации экономики оставался низким (доля денежной массы в ВВП — около 40%).

155. Agenția Națională Resurselor Minerale. Capital News paper. 2013. 24 noiembrie.

156. Evenimentul zilei. 2013. 11 aprilie.

Таблица 5. Динамика денежно-кредитных показателей в Румынии

Показатели	2011	2012	2013
Темпы роста (%)			
- Денежная масса*	106,6	102,7	108,8
- Внутренний кредит	108,6	103,6	96,7
- Депозиты	105,5	105,3	109,3
- Объем сделок на фондовом рынке	177,4	74,8	151,2
- Потребительские цены	105,79	103,33	103,98
Валютный курс (лей/евро)	4,238	4,456	4,419
Дефицит текущего счета платежного баланса			
в млрд евро	5,924	5,843	1,505
в % к ВВП	4,5	4,4	1,2

* ДМ включает наличные деньги в обороте, депозиты до востребования, срочные депозиты, инструменты, эмитируемые различными финансовыми институтами.

Источник: расчет по Buletin lunar. BNR. 2013. No. 12. P. 18, 28, 36.

Сдерживающее влияние на динамику потребительских цен оказывали как увеличение предложения (рост объемов промышленного и сельскохозяйственного производства), так и стагнация внутреннего спроса. Начиная со второй половины 2013 г. цены на продовольствие снижались ежемесячно, что позволило удерживать инфляцию не выше 4%, хотя цены на непродовольственные товары и услуги повышались.

Большой рост валютных поступлений по экспорту, интервенции Национального Банка Румынии (НБР) на межбанковский рынок сдерживали колебания валютного курса в довольно узком коридоре. В среднем обменный курс лея в 2013 г. составил 4,419 за евро, и 3,255 – за один доллар.

Необходимость преодоления тяжелых последствий кризиса для национальной экономики потребовала внести коррективы в кредитную политику. В 2013 г. НБР последовательно снижал ставку рефинансирования, которая служила коммерческим банкам индикатором денежной политики (январь – 5,25%, декабрь – 4,0%). По этой ставке НБР осуществлял операции прямого РЕПО под залог государственных ценных бумаг с наиболее крупными банками, которые предпочитали эти надежные сделки краткосрочным кредитам.

В 2013 г. объем кредитования негосударственных заемщиков продолжал снижаться. Во многом это стало след-

ствием введения с 1 квартала года более жестких норм кредитования, снижения платежеспособности индивидуальных и корпоративных клиентов. Доля населения во внутреннем кредите частному сектору в 2011–2013 гг. менялась мало (около 47%); примерно 2/3 кредитов составляли потребительские ссуды, 1/2 – на покупку жилья (табл. 6). Ипотечные кредиты население предпочитало брать в свободно конвертируемой валюте (СКВ), учитывая длительные сроки погашения. В июне 2013 г. НБР принял решение о прекращении с августа текущего года кредитования в СКВ правительственной программы «Первый дом», введенной еще в 2010 г. Ссуды будут выдаваться только в национальной валюте; уменьшается объем предоставляемого кредита, что ориентирует заемщика на покупку меньшего по площади жилья. Одновременно обязательный минимум ежемесячного дохода клиента повышается до 1000 евро; вводится его обязанность, кроме внесения аванса, открывать в банке специальный депозит, гарантирующий банку возмещение возможных убытков. Новые нормы повлекли в 2013 г. уменьшение числа получателей кредитов по этой программе почти на 1/3.

Таблица 6. Динамика и структура кредитования в Румынии

Показатели	2011	2012	2013
Темпы прироста в % к предыдущему году			
Внутренний кредит (всего)	8,6	3,6	-2,0
- частному сектору*	6,6	1,2	-3,3
- населению	1,3	99,2	-1,2
- корпорациям	5,3	5,4	-7,1
Доля населения в кредите частному сектору	46,4	46,2	47,3
Доля кредитов в СКВ в общих заимствованиях населения	33,6	33,0	33,5
Учетные ставки по кредитам корпорациям, %	10,45	10,11	7,36
Учетные ставки по кредитам населению, %			
- средние	14,05	13,26	11,32
- по ипотечным кредитам	9,43	8,55	6,13
- по потребительским кредитам	14,21	13,52	11,93

* Негосударственные заемщики.

Источник: расчет по данным Buletin lunar. BNR. 2013. No. 12. P. 34, 35, 49.

Фактически стагнировало кредитование корпоративного сектора. В 2013 г. объем выданных кредитов упал на 7%; как и в 2011–2012 гг., доля долгосрочных ссуд оставалась на уровне 25–26%, что отрицательно сказывалось на инвестиционном потенциале реального сектора румынской экономики.

Стремясь повысить привлекательность системы кредитования, НБР в 2013 г. последовательно проводил политику снижения стоимости заемных средств по всем видам кредитов, для всех категорий заемщиков. В декабре 2013 г. учетные ставки по новым кредитам достигли исторического минимума для всего периода после 1990 г. Так, для населения они упали, в среднем, до 9%, корпораций – 6,8%.

Одновременно были снижены ставки по депозитам (по пассивам в национальной валюте для населения до 4,03%, корпораций – 2,69%). Это позволило сохранить маржу на уровне 6% для баланса ликвидности банков.

За годы кризиса качество кредитного портфеля в банковской системе страны заметно ухудшилось. Доля просроченных кредитов (свыше 90 дней) выросла с 7,9% в 2009 г. до 21% в 2013 г., что было одним из самых высоких показателей в ЕС. Почти половину задолженности составили провизии (норматив за просрочку платежа), введенные в пик кризиса в 2012 г. Основная дебиторская задолженность скопилась в корпоративном секторе; 48% просроченных платежей приходилось на 10% агентов рынка¹⁵⁷.

Падающая активность кредитования, связанная со сжатием спроса на заемные средства, ужесточением стандартов и сроков выдачи кредитов, бóльшая привлекательность рынка гособлигаций отрицательно сказались на объемах вливания денег в экономику, тормозили вывод ее из депрессии. Оставались низкими уровни капитализации национальной банковской системы (около 4% ВВП), объем активов (60% ВВП), что в пять раз ниже среднего по ЕС показателя)¹⁵⁸.

157. Capital Newspaper. 2013. 21 oct., 16 dec.

158. Buletin lunar. BNR. 2013. No. 12. P. 10.

В банковской сфере доминирует иностранный капитал (26 банков и 8 филиалов зарубежных кредитных институтов); на его долю приходилось более 90% уставного капитала, на 3 коммерческих банка с госкапиталом — всего 8,5%. Сохраняющийся в банковском секторе уровень сбережений, большой разрыв между объемами пассивов и активов ведет к тому, что кредитные ресурсы во многом зависят от внешних вливаний.

Благодаря жесткой пруденциальной политике НБР, внешним валютным заимствованиям банковская система Румынии даже в кризис и посткризисный период сохраняла стабильность. В 2013 г. показатель достаточности капитала при среднеевропейской норме 8% повысился до 15% (2012 г. — 14,9%). Это стало возможным за счет роста прямых взносов основных акционеров в уставной капитал. В то же время прибыль, полученная как самим НБР, так и коммерческими кредитными институтами, сократилась по сравнению с 2012 г., когда вдвое увеличились доходы от введения больших норм провизии.

6. Внешний сектор экономики

2013 год в очередной раз продемонстрировал зависимость румынской экономики и использования ее потенциала от конъюнктуры мирового рынка, несмотря на невысокий уровень интеграции в мировое хозяйство, достигшей 34,3% (в 2012 г. — 34,2%). Уровень вовлеченности во внешнеэкономический оборот промышленного производства составил 68,4%, сельскохозяйственного — 36,5%. Глубокая зависимость основных отраслей производства от глобально оперирующих компаний сохраняла свою определяющую роль в обеспечении показателей развития. В отличие от сельскохозяйственного производства, ориентированного в основном на внутренний рынок, динамика промышленного производства следовала за динамикой роста экс-

порта, основным потребителем которого оставался рынок Евросоюза. Сохранение слабого внутреннего спроса определило ведущую роль экспорта в обеспечении показателей роста реального производства.

Наметившаяся в 2013 г. стабилизация ситуации в мировой экономике, в том числе в экономике ЕС, где удалось преодолеть угрозу распада зоны евро, а по итогам второго квартала 2013 г. был зарегистрирован экономический рост, обеспечила некоторое оживление спроса на рынках старой Европы. По оценке Еврокомиссии, оснований для сохранения этой тенденции в перспективе нет, что по сути означает продолжение рецессии. В 2013 г. динамика ВВП в странах ЕС по предварительной оценке составила +0,1%, а в странах Еврозоны -0,4%. Если в 2012 г. рост импорта стран ЕС составил 4%, то в 2013 г. он был равен 3,5%, при показателе увеличения мировой торговли в 2%. Наметившееся в 2013 г. повышение спроса в странах Евросоюза было вызвано необходимостью восстановления товарно-материальных запасов после длительного сокращения спроса, что облегчало доступ на рынок старых членов ЕС восточноевропейских партнеров¹⁵⁹. Румыния, как и другие страны ЦВЕ, извлекала выгоды из расширения спроса в Еврозоне. Румынский экспорт в страны ЕС вырос на 8,4%, что существенно уступало динамике продвижения румынской продукции на другие рынки. Политика диверсификации рынков, положенная в основу национальной экспортной стратегии, разработанной на 2010–2014 гг. и согласованной с общеевропейской внешней политикой, дала некоторые результаты. Консолидация партнерства с ЕС сопровождалась укреплением отношений кооперирования с важнейшими партнерами других регионов¹⁶⁰.

В отличие от предшествующих лет, товарооборот страны расширялся за счет преимущественного роста объема экспорта, в том числе со странами ЕС, обеспечив умень-

159. БИКИ. 2013. № 49; Agerpres-Economic News. 2014. 3 apr.

160. Internet news. 2012. 23 dec.

шение дефицита торгового баланса страны почти вдвое. В отношениях с партнерами по Евросоюзу это уменьшение было незначительным. Положительный баланс товарообмена с другими странами стал основой общего улучшения балансирования внешней торговли¹⁶¹.

Таблица 7. Объем и динамика внешней торговли в 2013 г.

Показатели	Внешняя торговля в целом		Торговля со странами ЕС		Торговля с другими странами	
	объем, млрд евро	темп роста по отношению к 2012 г., %	объем, млрд евро	темп роста по отношению к 2012 г., %	объем, млрд евро	темп роста по отношению к 2012 г., %
Внешнеторговый оборот	102,6	105,2	75,0	107,1	27,5	100,3
Экспорт FOB	49,6	110,0	34,7	108,4	14,8	113,7
Импорт СИФ	53,0	101,0	40,3	105,9	12,7	88,1
Сальдо внешнеторгового баланса	-3,4	46,5	-5,6	92,5	+2,16	0,0

Источники: рассчитано по данным BNR Buletin lunar. 2014 ian. Foreign Trade Bulletin 2013 nov.

В 2013 г. на страны ЕС приходилось 76,1% румынского импорта (в 2012 г. — 73,5%) и 70,1% экспорта (в 2012 г. — 70,2%). Высокая зависимость экспортной продукции от импорта комплектующих для машиностроительного производства обеспечивала повышение роли западноевропейских партнеров в импортных поставках. 30% закупаемой продукции пришлось на Германию и Италию. Эти же страны стали получателями 30% румынского экспорта.

Важнейшими партнерами Румынии оставались Франция, Венгрия, Турция. Россия опустилась на шестую позицию в румынском импорте (5 место в 2012 г.) и поднялась с 11 места на 9-е в экспорте, что было обеспечено активностью румынской стороны в вопросах освоения российского рынка.

161. В условиях стагнации внутреннего спроса благоприятная динамика внешнеторгового обмена со странами ЕС не добавила оптимизма в отношении интеграции. Только 49% населения положительно оценивают меры Евросоюза по преодолению кризиса. Agerpres Economic news. 2014. 16 febr.

Особую значимость приобрели отношения с Китаем. Во время визита в Румынию премьер-министра КНР в конце 2013 г. был подписан ряд документов о сотрудничестве и Совместная декларация правительств стран об углублении кооперирования. Румыния проявляет интерес к инвестициям со стороны Китая, в том числе для сооружения 3-го и 4-го реакторов АЭС Чернаводэ, строительства ГЭС Тарница-Лэпушешть, других энергетических объектов, транспортной инфраструктуры. Появление Китая в сфере румынской инвестиционной политики обеспечивает рост инвестиционной привлекательности Румынии.

Визит китайского премьер-министра сопровождался встречей в Бухаресте премьер-министров всех стран ЦВЕ и Китая и организацией торгово-экономического форума «Китай и Центральная и Восточная Европа»¹⁶².

Будучи активной сторонницей углубления процессов интеграции с ЕС, Румыния участвует в выполнении положений Бюджетного пакта и в запуске Европейского стабилизационного механизма, а также в создании Банковского союза в условиях ужесточения контроля со стороны Европейского банка с введением норм Базель-3.

Росло доверие к европейской валюте под влиянием преодоления европейского валютного кризиса. Улучшилось положение румынского лея, среднегодовой курс которого повысился по сравнению с 2012 г. на 0,8% при сохранении тенденции девальвации национальной валюты в течение 2013 г. (курсовая динамика отношения лей/евро в январе 2014 г. к январю предшествующего года составила 103,3%).

Важное влияние на отношения со странами ЕС оказывал внешнеполитический курс страны. Румыния подтвердила позицию активной сторонницы Трансатлантического экономического союза, участия в стратегии ЕС развития дунайского региона, в проектах кооперирования с Евросоюзом в Черноморском бассейне. Поддержка политики восточного

162. Evenimentul zilei. 2013. 25 nov.

партнерства и расширения ЕС на Балканах отражает стремление евроатлантического альянса к усилению позиций в восточноевропейском регионе. Следуя в фарватере общеевропейской политики, Румыния, в свою очередь, стремится к усилению своих позиций на рынках соседних стран Центральной и Восточной Европы.

Важным фактором повышения присутствия Румынии на внешнем рынке стал хороший сельскохозяйственный год. Рост производства в отрасли на 20% обеспечил не только повышение сельхозпродукции в формировании ВВП до 5,1%, но позволил вывести растениеводство в число экспортообразующих отраслей с долей в 5,9% при увеличении поставок на экспорт на 50%¹⁶³. Страна расширила возделывание экологически чистого зерна, почти полностью экспортируемого за рубеж.

Динамика и структура экспортно-импортных поставок менялась под влиянием внешнего спроса и условий производства. Активность внешнеторгового обмена пришлось на второй и третий квартал. В дальнейшем резкое понижение динамики товарооборота стало следствием низкого уровня устойчивости конъюнктуры мирового рынка. Одновременно понизился показатель деловой активности, важным компонентом которого оставался внешний сектор экономики¹⁶⁴. За последние месяцы года заказы на промышленную продукцию упали на 10,2% при общем годовом приросте на 4,2%. Западные аналитики осторожно оценивают дальнейшее продвижение Румынии на внешние рынки. По оценке представителей Миссии МВФ, эволюция ВВП страны в дальнейшем будет определяться внутренним спросом и акцентом на капитальные вложения, а не на экспорт, как в настоящее время¹⁶⁵.

Высокая зависимость от конъюнктуры внешнего рынка, в первую очередь — от рынка ЕС, определяла тенденции в

163. Foreign Trade Bulletin. 2013. nov.; Mediafax Economic 2014. 5 March.

164. Agerpres-Economic news. 2014. 9 ian.

165. Ziarul financiar. 2013. 14 nov.

изменении структуры товарооборота, в выборе перспективных позиций участия в мировой торговле.

Стремление адаптироваться к меняющимся условиям внешнего рынка и ориентация на общеевропейскую стратегию реиндустриализации, основанную на повышении конкурентных преимуществ региона, способствовало углублению взаимосвязанных экспортно-импортных отношений, прежде всего в машиностроении. Структурообразующее положение отрасли во внешнеторговом обмене повысилось, в отличие от тенденции к снижению в предшествующий период. Доля отрасли в экспорте страны составила в 2013 г. 42,1% против 40,5% в 2012 г. Основной прирост (на 20,5%) обеспечил экспорт транспортных средств. Наиболее динамично росли поставки автомобиля «Dacia» (лицензия «Renault») в Германию, которая стала вторым импортером машин этой марки после Франции. Возросла доля машиностроения и в румынском импорте — с 34,0% в 2012 г. до 35,3%, в том числе доля закупок машин и оборудования повысилась с 26,5% до 27,5%.

Депрессивные тенденции в 2013 г. отмечались во внешнеторговом обмене металлопродукцией и минеральными продуктами. Второй год подряд идет сокращение объема поставок металла на внешний рынок. Доля отрасли в экспорте снижается (11,4% в 2012 г. и 9,7% в 2013 г.), в импортных поставках остается стабильной (10,5%).

Почти на 20% сократился в 2013 г. импорт минеральных продуктов, в первую очередь топливно-энергетических. Их доля в импортных поставках упала за год с 13% до 10%. Не произошло и увеличения их экспорта, несмотря на стремление Румынии участвовать в развитии европейского энергетического рынка. Попытки привлечь с этой целью иностранный капитал обернулись очередным процессом передачи ресурсов западным партнерам через приватизацию или продажу активов. Высокая обеспеченность энергоресурсами продолжает снижать зависимость страны от импорта. Поставки энергоресурсов обеспечивают 22,7%

потребностей страны, в то время как в странах Евросоюза этот показатель составляет 53,3%¹⁶⁶. Высокая ресурсобеспеченность повышает внимание иностранного капитала к румынскому энергетическому рынку. Вслед за привлечением иностранных компаний к разработке новых нефтегазовых месторождений в Черноморском бассейне Румыния активизировала поиски инвесторов в развитие энергетического сектора экономики. В качестве стратегического инвестора в традиционные и новые технологии рассматривается Китай.

Политика более широкого выхода на европейский энергетический рынок стимулировала внедрение в стране его правил и рекомендаций. В 2013 г. обеспечивался отказ от регламентирования цен на энергию и энергоресурсы. До конца 2014 г. сохранен уровень НДПИ для нефтедобычи, осуществлено создание биржи природного газа и участие в торговле энергоресурсами на европейских биржевых площадках. В 2013 г. участниками биржевых торгов стали компании Romgaz и Nuclearelectrica. Продолжался процесс соединения газотранспортных систем с соседними странами. Вслед за сооружением коннекторов газа с Болгарией и Венгрией, достигнута договоренность с Сербией о строительстве газового интерконнектора «Арад-Мокрин».

Вовлечение румынской энергетики в международный оборот сопровождается выравниванием с мировыми цен на энергоносители и фактически их повышением для страны в ущерб интересам национального потребителя. В 2013 г. импорт страны по статье «Минеральные продукты» в 2,7 раза превышал их экспорт (в 2012 г. — в 2,5 раза, в 2008 г. — в 2,3 раза). Оценивая позиции страны на европейском энергетическом рынке, министр энергетики Румынии К. Ницэ отмечает, что страна «не может оставаться в пределах своих границ». Необходимо выходить за эти пределы, так как энергетический потенциал Румынии намного превышает потенциал соседних стран¹⁶⁷.

166. Hot News-Business Report. 2014. 5 March.

167. Ziarul financiar. 2014. 25 febr.

Адаптация экспортной структуры к меняющимся условиям внешнего рынка позволяет улучшить экспортные позиции страны. В 2013 г. экспорт обеспечил снижение дефицита товарообмена на внешнем рынке и поддержку низкого уровня дефицита текущего счета платежного баланса при увеличении дефицита расчетов по доходам и платежам. Отрицательное сальдо по обмену товарами и услугами сократилось по сравнению с предшествующим годом с 6,2 млрд евро до 836 млн. Общее снижение отрицательного сальдо, как и в предшествующие годы, частично было сбалансировано текущими трансфертами (3,7 млрд евро) преимущественно от работающих за рубежом граждан. Снижение отрицательного сальдо текущего счета (С/А) обеспечило уменьшение С/А по отношению к ВВП страны с -4,7% в 2012 г. до -2,5% в 2013 г.

Важным источником финансирования стали трансферты за реализованные гос. активы в 2012–2013 гг., объем которых достиг 3 млрд евро¹⁶⁸. До 2,7 млрд евро возрос чистый приток ПИИ (на 27% больше, чем в 2012 г.). Процесс приватизации с участием иностранного капитала и реализации активов на биржевых площадках остается стратегическим направлением выхода страны из кризиса¹⁶⁹.

Улучшению валютно-финансового состояния экономики Румынии была подчинена задача активного привлечения средств Европейских фондов. Реализация этих целей осложнялась отсутствием отлаженной системы механизма освоения предоставляемых ресурсов. В 2013 г. при формировании бюджета ЕС на 2014–2020 гг. эта проблема обернулась для Румынии негативной оценкой процесса освоения ресурсов (менее 10% средств Фондов для страны на 2009–2013 гг.) и ужесточением условий их выделения на новый период. В

168. BNR Buletin lunar. 2014. No. 1.

169. На продажу выставлены крупнейшие предприятия: CupruMin, Oltchim, Complexul Energetic Oltnia, Electrica, Complexul Energetic Hunedoara. На биржевую продажу выставлены миноритарные пакеты компаний Hidroelectrica (10%), Romgaz (10%), Transgaz (15%), Nuclearelectrica (10%). – Capital Newspaper. 2013. 13 sept.

2013 г. правительство страны существенно усилило активность по работе над проектами в уездах в рамках региональных операционных программ. Наибольших результатов достигло Агентство регионального развития «Запад», получив в свой бюджет из европейских фондов до 2020 г. 630 млн евро по социальным программам. Поддержкой ЕК пользуются регионы с высоким сырьевым потенциалом (нефть, газ), развитием туризма, транспортной инфраструктуры, а также сельское хозяйство, которое рассчитывает на софинансирование со стороны европейских фондов 55% расходов на дотации сельхозпроизводителю.

Активность во взаимодействии с европейскими фондами позволила в 2013 г. получить от ЕК вдвое больше средств, чем за весь период 2007–2012 гг., что составило, по предварительной оценке, около 3 млрд евро. В начале 2014 г. Румыния подписала с Евросоюзом соглашение о партнерстве, которое решает проблему инвестирования регионов до 2020 г.¹⁷⁰

Улучшение сбалансированности текущего счета платежного баланса стало важным достижением внешнеэкономической политики в процессе противодействия кризисным явлениям. Улучшился показатель международной инвестиционной позиции — с 89,5 млрд евро в 2012 г. до 87,7 млрд евро в 2013 г., прервав негативную тенденцию кризисного периода. Общий внешний долг страны снизился с 99,2 млрд евро в конце 2012 г. до 98,5 млрд евро в сентябре 2013 г., в том числе долгосрочные и среднесрочные долговые обязательства составили в 2013 г. 77 млрд евро против 78,8 млрд евро в 2012 г. Одновременно продолжали расти долговые обязательства государства за счет увеличения долгосрочных и среднесрочных заимствований с 23,8 млрд евро в 2012 г. до 28,4 млрд в 2013 г. С 18,7 до 24,8 млрд евро выросли затраты на обслуживание внешнего долга. Общая сумма обслуживания кредитов, включая

170. Intelli News Romania Country Report. 2013. Nov. P. 20. Economic news. 2014. 4 mar., 2013. 25 nov.

краткосрочные, превысила 56 млрд евро. Расходы по долговым обязательствам росли в условиях наметившейся после 2010 г. тенденции сдержанного понижения золотовалютных резервов, что повышало риски торгового кредитования. Степень покрытия импорта товаров и услуг золотовалютными резервами НРБ снизилась с 7,7 месяцев в 2010 г. до 5,8 месяцев в 2012 г. и до 5,2 месяцев в 2013 г.¹⁷¹

171. Economic Indicator Forecast Romania. Focus economics. December 2013.

Глава
VIII

Сербия

Республика Сербия переживает один из наиболее сложных этапов в своей новейшей истории: структурные проблемы в экономике, решение которых неоднократно откладывалось, не позволяют справиться с последствиями мирового финансово-экономического кризиса, а существующий расклад политических сил негативно сказывается на перспективах обсуждаемых реформ. Макроэкономические дисбалансы вызваны в первую очередь сложным положением в сфере государственных финансов, а число возможных маневров при проведении бюджетно-фискальной и монетарной политики напрямую зависит от стабильности поступлений кредитных средств из-за рубежа. Готовность ряда стран (прежде всего России, ОАЭ, Китая) предоставлять льготные займы для погашения ранее взятых кредитов и выполнения социальных обязательств способствует снижению риска дефолта. Целевые кредиты, используемые для реализации масштабных инфраструктурных проектов, в свою очередь, стимулируют внутренний спрос и позволяют снизить напряженность на рынке труда. Правительство республики инициировало переговоры с МВФ для получения доступа к новой кредитной линии, что станет возможным лишь в случае реализации ряда непопулярных реформ. Ожидается, что положительное решение о выделении займа повысит доверие международных кредитных организаций к Сербии. Кроме того, руководство страны рассчитывает на расширение объема средств, поступающих из структурных фондов Евросоюза. Статус кандидата на вступление в ЕС, который Сербия получила в марте 2012 г., открывает для нее новые формы финансирования социально значимых проектов.

В числе положительных тенденций в экономике в 2013 г. следует отметить значительное расширение экспорта (главным образом, за счет поставок за рубеж автомобилей Fiat местной сборки) — более чем на четверть по сравнению с 2012 г. Увеличение экспортной выручки оказывает стабилизирующее воздействие на курсовую динамику, а также сокращает устойчивый дефицит платежного баланса по счету текущих операций. Экспорт все в большей степени становится движущей силой формирования ВВП, в то время как спрос со стороны государства и домохозяйств имеет тенденцию к снижению. Основной причиной сокращения внутреннего спроса в 2013 г. являлось снижение располагаемых доходов, вызванное реализацией программы бюджетной экономии. В результате была зафиксирована рекордно низкая инфляция, значение которой оказалось существенно ниже прогнозного. Отметим, что устойчивость сдерживающих повышение потребительских цен факторов внушает справедливые опасения относительно будущего экономического роста. Низкое инфляционное давление позволило Национальному банку Сербии сократить учетную ставку, однако данная политика не оказала должного влияния на кредитование предпринимательства коммерческими банками. Наряду с ростом государственного долга и неконтролируемым увеличением бюджетного дефицита к числу основных проблем экономики Сербии относится высокая безработица. Создание новых рабочих мест, в том числе за счет привлечения ПИИ, становится важнейшей задачей хозяйственного развития страны.

1. Особенности развития политической системы

Результаты президентских и парламентских выборов 2012 г. свидетельствовали о неудовлетворенности избирателей антикризисной политикой партийных функционеров,

представлявших демократическую коалицию. Задачи восстановления экономики должно было решать новое правительство, сформированное в июле 2012 г. членами Сербской прогрессивной партии (СПП), Социалистической партии Сербии (СПС) и движения Объединенные регионы Сербии (ОРС)¹⁷². Ведущие роли в правительстве были распределены между правыми консерваторами из СПП и социалистами, позиции которых по многим внешнеполитическим вопросам (в первую очередь отношение к евроинтеграции) оказались схожими. Кабинет министров возглавил лидер социалистов И. Дачич, а его первым заместителем стал новый глава СПП А. Вучич.

Новоизбранный президент Т. Николич отказался от должности председателя СПП, руководствуясь принципом политической нейтральности, а контроль над самой популярной в стране партией получил А. Вучич. Более того, Т. Николич постепенно дистанцировался от участия в принятии наиболее важных для страны решений — роль института президентства в результате была практически сведена к декоративной. Де-юре руководителем страны оставался премьер-министр И. Дачич, однако фактически рычаги управления правительством продолжал удерживать его заместитель А. Вучич. В результате сложилась нетривиальная форма управления государством, когда в процесс решения основных внешне- и внутриполитических задач (например, подготовки и подписания Брюссельского договора между Белградом и Приштиной) были вовлечены оба политика. Однако в борьбе за поддержку электората прогрессисты оказались успешнее социалистов: ключевым фактором дальнейшего роста рейтинга партии А. Вучича стала антикоррупционная политика, основанная на возбуждении уголовных дел против одиозных олигархов.

172. Коалиция ОРС во главе с М. Динкичем является наследницей либерально-демократической партии Г17+, которая остается единственной партией демократического толка, представленной во всех правительствах, начиная с 2003 г.

Изменение баланса политических сил в пользу СПП позволило ей осуществлять давление на политических оппонентов. В сентябре 2013 г. произошли преобразования в составе кабинета министров, которые объяснялись необходимостью разработки действенных антикризисных мер. В результате из правительства были выведены представители ОРС, а СНС и широкая коалиция левых партий получили по семь министерских портфелей. Кроме того, шесть министров формально числились беспартийными, в т.ч. приглашенные СНС новые министры финансов (Л. Крстич) и экономики (С. Радулович). Перед ними была поставлена задача осуществления непопулярных реформ, таких как реформа административной и пенсионной систем, разработка нового Закона о труде и т.д.

Антикризисные меры нового кабинета министров, озвученные в конце 2013 г., представляли собой набор традиционных положений рестриктивной бюджетной политики. Сначала на практике была реализована лишь одна из мер — запрет на создание новых рабочих мест в государственных ведомствах. С 2014 г. осуществлено введение налога на зарплату в госсекторе, превышающую 60 тыс. динаров¹⁷³ (ок. 530 евро), что позволит сэкономить для бюджета 100–150 млн евро. Более 200 млн евро должно, по оценкам, пополнить доходную часть бюджета за счет повышения нижней ставки НДС с 8 до 10%. Дополнительными мерами по выходу из финансового кризиса были названы борьба с теневой экономикой¹⁷⁴, сокращение объема субвенций госкомпаниям и их реструктуризация, снижение объема госзакупок, поиск новых форм заимствований. Интересно, что на должность советника правительства по вопросам экономики был приглашен бывший директор-распорядитель МВФ Д. Стросс-Кан, который обещал подго-

173. Заработная плата в размере 60–100 тыс. динаров будет облагаться 20%-ным налогом, а свыше 100 тыс. динаров — 25%-ным.

174. По оценкам USAID, теневая экономика достигает 30% объема ВВП страны, причем в транспортной сфере ее доля составляет 33%, в сельском хозяйстве — 34%, в строительстве — 43%.

товить комплекс рекомендаций по повышению финансовой стабильности.

Противоречия в правительственной коалиции и рост рейтинга СНС за счет эффективных политтехнологий привели к необходимости определить новый расклад сил на внутриполитической арене. Правительство страны подало в отставку в январе 2014 г., и уже в марте состоялись внеочередные выборы, в которых участвовало 19 партий и партийных коалиций.

Очевидным фаворитом предвыборной гонки считалась коалиция партий во главе с СНС, которая в результате одержала убедительную победу (48,2%) и получила большинство мест в парламенте (156 из 250). Таким образом, у лидера партии А. Вучич оказался карт-бланш на формирование нового правительства. Отметим, что наибольшие политические дивиденды прогрессистам принес приток иностранного капитала в реальный сектор экономики (громкие инвестиционные сделки) и вызвавшие общественный резонанс уголовные дела против влиятельных бизнесменов и чиновников¹⁷⁵.

Результат социалистов И. Дачича оказался на уровне прогнозировавшегося: их коалиция набрала 13,6%, что позволит им занять 44 места в Скупшине. Внутрипартийный конфликт привел к выделению из оппозиционной Демократической партии (ДП) во главе с бывшим мэром Белграда Д. Джиласом нового движения — Новой демократической партии (НДП), лидером которой стал экс-президент страны Б. Тадич. Голоса правого электората в итоге разделились: ДП получила 6,3%, а НДП — 5,7% (20 и 18 мандатов соответственно). Выборы 2014 г. можно считать сменой вех в сербской политике: 5%-ный барьер не смогли преодолеть Демократическая партия Сербии (4,2%; В. Коштуница), Либерально-демократическая партия (3,4%; Ч. Йованович) и Объединенные регионы Сербии (3%; М. Динкич).

175. Согласно одному из соцопросов, не менее 90% избирателей считают борьбу против коррупции, на которую сделали ставку в СНС, ключевым фактором, определяющим их электоральные предпочтения.

Смена власти в 2012 г. не повлияла на *внешнеполитический* курс Сербии: в его основе лежит расширение сотрудничества с Брюсселем и подготовка к предметным переговорам о вступлении в Европейский союз. При этом новое руководство страны изначально выступало за активизацию взаимоотношений с Россией, с которой в 2013 г. были подписаны декларация о стратегическом партнерстве и соглашение о военном сотрудничестве. С целью диверсификации структуры притока капитала к реализации ключевых инфраструктурных проектов привлекаются инвесторы из стран, мотивированных расширением своего экономического присутствия в республике (Китай, ОАЭ, Азербайджан).

В 2012–2014 гг. официальным Белградом были достигнуты значительные успехи в развитии политического диалога с ЕС. В марте 2012 г. республика получила официальный статус кандидата на вступление, хотя соответствующая заявка была подана еще в декабре 2009 г. В апреле 2013 г. произошло подписание документа, снимавшее неформальные ограничения на членство Сербии в «клубе избранных»: по итогам многолетнего переговорного процесса, осуществлявшегося при посредничестве ЕС, между Белградом и Приштиной были достигнуты договоренности о нормализации отношений (см. ниже). Несколько месяцев спустя Европейский совет принял решение о начале переговорного процесса с Сербией, а первая межправительственная конференция была организована в январе 2014 г. в Брюсселе. Итоги конференции были с воодушевлением восприняты обеими сторонами: так, представлявший ЕС комиссар по вопросам расширения Ш. Фюле назвал дату первых переговоров «историческим днем для Сербии», а премьер-министр страны И. Дачич посчитал эту встречу ни много, ни мало «самым значительным событием для Сербии после Второй мировой войны». Участвовавший в конференции первый заместитель премьера А. Вучич сделал заявление, что присоединиться к ЕС Сербия сможет уже в 2020 г., но для этого нужно будет до 2018 г. закончить переговоры

и в 2019 г. провести референдум. Такими образом, перед властями Сербии будет стоять не только задача скорейшей адаптации общеевропейских законодательных норм, но и повышения числа сторонников евроинтеграции¹⁷⁶. Согласно опросу агентства «Фактор плюс», в мае 2013 г. за присоединение к Евросоюзу однозначно проголосовал бы 51% респондентов¹⁷⁷.

В *acquis communautaire* для Сербии содержится 35 тематических глав, по проблемным пунктам которых предстоят переговоры с ЕС¹⁷⁸. Для 8 из них, по состоянию на март 2014 г., завершен т.н. процесс скрининга, однако предметные переговоры еще не начались. Ожидается, что наибольшие сложности возникнут с урегулированием вопросов, связанных с защитой окружающей среды, сельским хозяйством, судебной системой и государственными финансами. В отчете Еврокомиссии о прогрессе Сербии за 2013 г. к основным проблемам развития страны отнесены высокий уровень государственного протекционизма (в т.ч. выделение субвенций предприятиям), низкая эффективность деятельности госкомпаний, безработица, бюджетная несбалансированность, коррупция и расширение теневого сектора экономики.

На Второй межправительственной конференции, запланированной на июнь 2014 г., главой под номером 32 о контроле над финансами будет официально открыты переговоры Сербии и ЕС. Урегулирование спорных вопросов в сфере госфинансов, в том числе, позволит повысить прозрачность использования средств из структурных фондов. Белград настаивает на открытии переговоров еще по двум

176. Следует отметить, что соседние Болгария и Румыния не проводили референдумов о вступлении в Евросоюз. В Хорватии доля положительно относившихся к евроинтеграции, согласно соцопросам, несколько лет колебалась около отметки в 50%, однако в день проведения референдума (в январе 2012 г.) за вступление высказалось 66,3% проголосовавших граждан страны.

177. В январе 2012 г. вступление в Евросоюз поддерживали 46,5% опрошенных, а против обязательств по выполнению условий интеграции высказалось 37,9% (в июне 2008 г. — 73,5 и 18,8% соответственно).

178. Начиная с процесса присоединения Хорватии, число глав *acquis* было увеличено с 31 до 35.

главам — отношения с Косово (35 глава) и развитие науки и исследований (25 глава). Практика переговорного процесса показывает, что если в решении косовской проблемы не будет достигнут определенный прогресс, к обсуждению других глав стороны приступить не смогут.

Продвижение на пути интеграции с ЕС открывает дополнительные источники финансирования проектов хозяйственной модернизации Сербии и служит важным фактором стабильности для привлечения частных инвесторов. Евросоюз осуществляет поддержку программ реформирования политической и экономической системы страны преимущественно из средств фонда IPA, функции которого выполнял в 1989–2007 гг. фонд PHARE. Перспективными источниками средств являются кредиты Европейского инвестиционного банка (ЕИБ), а также трансферты фондов, выделяющих средства по принципу софинансирования¹⁷⁹. В целом в 2001–2012 гг. ЕС выделил Сербии 2,2 млрд евро в форме грантов и 5,8 млрд в форме льготных кредитов.

Одной из ключевых проблем во взаимоотношениях Сербии с большинством стран Евросоюза является международно-правовой статус автономного края Косово и Метохия, объявившего независимость в феврале 2008 г. Соглашение о нормализации отношений между Белградом и Приштиной, на подписании которого настаивал ЕС, являлось для Сербии негласным условием для начала предметных обсуждений о вступлении. Переговорный процесс, проходивший при посредничестве Верховного представителя ЕС по иностранным делам и политике безопасности К. Эштон, насчитывал в общей сложности десять раундов. В результате в апреле 2013 г. премьер-министры И. Дачич и Х. Тачи поставили подписи под соглашением из 15 пунктов, получившим название «Брюссельский договор».

179. Однако опыт новых стран—членов ЕС свидетельствует о том, что возможности использования данной формы помощи могут быть существенно ограничены отсутствием собственных средств для софинансирования проектов или в связи с низким качеством проектной документации.

Согласно достигнутым договоренностям, учреждается Объединение сербских общин Косово (10 общин, в т.ч. городские поселения Северная Косовска-Митровица и Лепосавич). Местные сербские суды и службы охраны правопорядка должны быть упразднены, при этом Приштина получит право назначать начальника полиции и судебные коллегии для четырех северных общин из числа сербских специалистов. Иными словами, Сербия соглашается на контроль Приштины над судебной системой и органами внутренних дел на всей территории Косово и Метохии.

И. Дачич объяснил необходимость компромисса — «Сербии нужно спасать то, что еще можно спасти», поэтому договоренности с Приштиной о некоторых элементах автономии сербских общин края в обмен на разрешение членства Косово в международных организациях — «максимум того, на что может рассчитывать сегодня Сербия». Это соглашение обе стороны, очевидно, представляли как внешнеполитическую победу, однако общественные настроения были далеко не такими однозначными (в Сербии, например, вплоть до угроз расправой участникам переговоров — И. Дачичу и А. Вучичу). Протесты в Белграде свидетельствовали о том, что часть граждан страны уверена в неизбежном ухудшении положения сербского меньшинства в крае и не согласна с решением сделать Косово «разменной монетой» в переговорах с Евросоюзом¹⁸⁰.

Брюссельский договор также гарантировал сербскому меньшинству Косово выборы в местные органы власти, состоявшиеся в ноябре 2013 г. Однако большинство жителей сербских общин так и не воспользовались правом

180. Отметим, что в самом Косово сербы в знак недовольства соглашением Белграда и Приштины блокировали трассу, ведущую к пограничному КПП «Ярине». Кроме того, председатели четырех сербских общин направили письмо российским властям с просьбой вмешаться в переговорный процесс и, таким образом, защитить права сербов Косово. Косовские сербы искали поддержки у Москвы и в ноябре 2011 года, когда под обращением с просьбой предоставить им российское гражданство подписались около 21 тыс. чел. Российские власти, что было вполне предсказуемо, проигнорировали петицию, которая могла бы серьезно ухудшить отношения Москвы и Белграда.

принять участие в выборах, высказав, таким образом, свое отношение к переговорам Белграда с Приштиной (явка не превысила 20%). Более того, избирательная кампания сопровождалась протестными выступлениями и провокациями, а в день выборов сербские радикальные группировки осуществили нападения на участки для голосования. Результат выборов, тем не менее, был ожидаем: победу на них одержала Гражданская инициатива «Српска», формирование которой курировал Белград.

Наряду с проблемой нормализации отношений с Приштиной к числу основных внешнеполитических вызовов относится решение о статусе Сербии в НАТО. Существует известная практика присоединения восточноевропейских стран к НАТО, предваряющего вступление в ЕС — открытым остается вопрос, станет ли это дополнительным негласным условием членства Сербии в Евросоюзе. Принимая во внимание низкую поддержку перспективы размещения контингента НАТО на территории страны (присоединение к Альянсу одобряют, по разным данным, от 13 до 17% граждан), переговоры Белграда и Брюсселя могут существенно затянуться. Кроме того, в 2007 г. парламентом республики принята Декларация о военном нейтралитете. Сербия, как и остальные страны Европы, не входящие в Альянс, участвует в программе военного сотрудничества с НАТО «Партнерство ради мира» (с 2006 г.). Примечательно, что в 2008 г. между сторонами было подписано соглашение о защите секретной информации, хотя, к примеру, с Россией у Сербии нет соответствующих договоренностей. Вместе с тем уровень толерантности к попыткам Альянса наладить диалог остается низким: к примеру, в 2013 г. студенческий саммит НАТО в Белграде в рамках т.н. «Тура партнерства» был сорван участниками радикальных групп.

Участие Сербии в процессе европейской интеграции не является препятствием для углубления социально-экономических связей с Россией. Москва разделяет позицию Белграда по широкому спектру внешнеполитических вопро-

сов (в т.ч. по проблеме статуса Косово), рассчитывая на поддержку союзника в решении собственных задач на международной арене. Россия является одним из основных торговых и инвестиционных партнеров Сербии и играет важную роль в обеспечении энергетической безопасности, развитии транспортной инфраструктуры, стабилизации финансовой системы страны.

В 2013 г. Сербия подписала с Россией декларацию о стратегическом партнерстве, а также соглашение о сотрудничестве в военной сфере. Стороны договорились, в том числе, о выделении Россией кредита на оснащение сербской армии шестью новыми истребителями МиГ-29М2 и двумя радарными системами. Однако ряд несогласованностей и дополнительных условий, возникших в процессе предметных переговоров, могут отложить реализацию контракта на неопределенный срок. Нерешенной остается проблема освоения российского кредита (800 млн долл.), выделенного еще в 2011 г. для финансирования проектов модернизации ж/д инфраструктуры Сербии. Нефтегазовый концерн НИС, принадлежащий «Газпром нефти», оказался в центре коррупционного скандала, вызванного журналистским расследованием. Деятельность крупнейшей в стране компании неизбежно связана со столкновением интересов различных групп влияния, в т.ч. представляющих высшие эшелоны власти. Так, согласно одному из решений правительства, Сербия вернула себе право влиять на политику НИС, что вызвало резкую критику со стороны «Газпрома» и попытки давления со стороны Москвы.

Россия использует сложившуюся в Сербии благоприятную внутриполитическую конъюнктуру для реализации стратегических проектов (в первую очередь, строительство газопровода «Южный поток») и связанной с ними инвестиционной экспансии госкомпаний. Контроль над ключевыми объектами энергетической инфраструктуры Сербии позволяет России создать плацдарм для освоения рынков других стран региона. Расширение объема российского экс-

порта товаров и услуг обеспечивается целевыми кредитами, которые имеют особую важность для экономики Сербии, характеризующейся устойчивым дефицитом бюджета и счета текущих операций платежного баланса.

В условиях углубления хозяйственного кризиса в Сербии число степеней свободы развития политической системы значительно снижается: властям страны все сложнее сохранять самостоятельность в принятии решений и отстаивать национальные интересы, поэтому политика уступок как в отношениях с Москвой, так и в отношениях с Брюсселем остается единственно возможной.

2. ВВП и производственный сектор экономики

Экономика Сербии в 2013 г. вернулась к восстановительному росту после повторной рецессии 2012 г., однако существующие системные дисбалансы могут негативно отразиться на перспективах национальной экономики. «Вторая волна» кризиса (траектория роста типа W) ухудшила ситуацию в бюджетной сфере и вызвала повышение социальной напряженности¹⁸¹. Основными причинами экономического спада в 2012 г. (-1,5%) были волатильность европейских рынков, повлиявшая на предпринимательскую активность, сжатие внутреннего спроса, а также политическая неопределенность и связанные с ней инвестиционные риски¹⁸².

В числе факторов, которые повлияли на возобновление умеренного *экономического роста* в 2013 г., — внешние заимствования, позволившие обеспечить финансовую устой-

181. Экономический рост зафиксирован со II кв. 2010 г. до IV кв. 2011 г. включительно, а также на протяжении 2013 г. Таким образом, формальный выход из рецессии (последовательный рост ВВП в течение двух кварталов), согласно официальным данным, произошел в середине 2013 г.

182. Снижение покупательной способности населения является прямым следствием неблагоприятной обстановки в сфере занятости и оплаты труда (замораживание зарплат в госсекторе, невыплаты), новой кредитной политики банков и девальвации динара.

чивость, и поощрение инвестиций, стимулировавших расширение объемов экспорта. Внушающие оптимизм показатели прироста ВВП в I и III кв. 2013 г. (3,0 и 3,7% соответственно) были во многом обусловлены эффектом низкой базы проблемного 2012 г. По официальной оценке, экономический рост в 2013 г. составил 2,4%¹⁸³. Прирост ВВП в 2014 г., согласно прогнозу ЕБРР, не превысит 1,3%. Характерно, что эксперты Министерства финансов и Национального банка Сербии (НБС) еще более осторожны в оценках динамики валового продукта (1%). Ожидается, что ключевым фактором замедления роста будет снижение государственных расходов (в частности, ограничение объема социальных выплат), что окажет влияние на внутреннее потребление. В то же время выполнение поставленных целей экономического роста представляется вполне реальным, если удастся сохранить высокие темпы расширения экспорта, зависящие от состояния ограниченного числа предприятий автомобильной промышленности, металлургии и ТЭК.

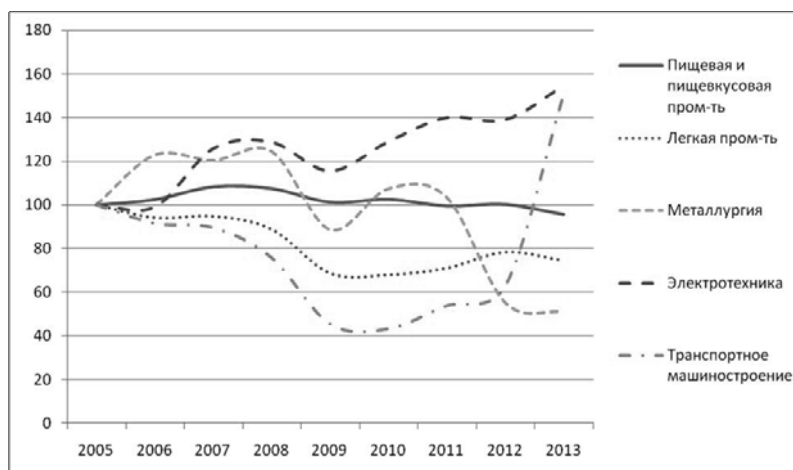
Удельный вес потребления домохозяйств в использованном ВВП в Сербии традиционно высок (в 2010–2012 гг. несколько снизился — с 79,7 до 76%)¹⁸⁴, равно как и доля государственных закупок (13% в 2012). Снижение располагаемых доходов населения в 2013 г. и, как результат, внутреннего потребления, будет способствовать диверсификации структуры использования ВВП. Доля валовых инвестиций в основные фонды сокращалась на начальном этапе кризиса (с 24,3 до 17,5% в 2007–2010 гг.), однако затем ее рост возобновился (21,4% в 2012 г.). Чистый экспорт вносит отрицательный вклад в рост ВВП, что отличает страны со значительным внешнеторговым дефицитом. Однако опережающие темпы роста объемов вывоза позволили уменьшить его роль (значение чистого экспорта выросло с -25,9 до -17,9% в 2007–2012 гг.).

183. Для сравнения, прирост ВВП в странах еврозоны в 2013 г. был отрицательным (-0,4%).

184. В экономически развитых странах Европы эта доля составляет всего 55–60%.

Динамика *промышленного* производства, доля которого в валовой добавленной стоимости составляет 1/4, позволяет рассчитывать на постепенное улучшение предпринимательского климата. В 2013 г. промышленные предприятия отгрузили на 5,5% больше продукции, чем в 2012 г., что является лучшим результатом их деятельности за девять лет (в обрабатывающей промышленности прирост составил 4,8%). В то же время в промышленности Сербии усиливается производственная концентрация — благоприятная динамика 2013 г. базируется на показателях нескольких опорных предприятий, зависящих от спроса на внешних рынках (автосборочный завод Fiat, шинный завод Michelin, нефтеперерабатывающие заводы NIS, фабрики бытовой электротехники Gorenjeи др.)¹⁸⁵. Мотором индустриального развития становится автомобильная промышленность: итальянский Fiat наладил выпуск машин на заводе Zastava в г. Крагуевац, что не замедлило сказаться на показателях всей отрасли в целом (рис.). Быстрыми темпами растет производство бытовой и промышленной электротехники, которое практически не испытало последствий кризиса, несмотря на преимущественно экспортную ориентацию предприятий. При этом для традиционных отраслей производственной специализации волатильность динамики не характерна: пищевая промышленность, к примеру, находится в процессе стагнации на протяжении последнего десятилетия, а легкая промышленность медленными темпами восстанавливается после кризиса. Недавний флагман сербской индустрии — металлургический комбинат в г. Смедерево — находится на грани банкротства, что определяет нынешнее положение черной металлургии в структуре промышленного роста (см. рис.).

185. В 2013 г. объем выпуска автомобилей в стране вырос почти в 1,4 раза; прирост производства в нефтепереработке составил 48%, в химической отрасли — 24%, электротехнике — 11%.



Источник: составлено по данным Республиканского статистического управления.

Рис. Динамика производства в отдельных отраслях промышленности в 2005–2013 гг. (2005 г. = 100)

Сельское хозяйство продолжает играть важную роль в экономическом развитии страны, концентрируя существенную часть трудовых ресурсов и определяя параметры экспорта. Доля сельскохозяйственного производства в создании валовой добавленной стоимости достигает 10–12% (в ЕС – 1,8%), а в структуре занятости превышает 20%. В 2009–2011 гг. ежегодный прирост объема аграрной продукции составлял в среднем 1%: стабильность обеспечили высокие мировые и внутренние цены на продовольствие, а также устойчивый спрос со стороны основных потребителей. Вследствие неблагоприятных погодных условий в 2012 г. был зафиксирован резкий спад с.х. производства (на 17%), который поспособствовал разгону инфляции до пиковых отметок. В 2013 г. прирост объема с.х. продукции, преимущественно за счет растениеводства, составил более 22%: сербским аграриям удалось собрать рекордный урожай пшеницы (2,7 млн т.; на 40% больше, чем в 2012 г.) и кукурузы (прирост на 83%), а также ряда других кормовых культур. Цены на продукты питания, таким

образом, удалось удержать практически на исходных позициях¹⁸⁶.

Развитию экспортоориентированных отраслей в сельском хозяйстве Сербии способствовала отмена странами ЕС ввозных пошлин (при этом нетарифные ограничения продолжают действовать) и подписание соглашения о свободной торговле с РФ (на Россию приходится почти 1/10 объема вывозимой с.х. продукции). Доля с.х. в совокупном товарном экспорте Сербии выросла в 2008–2009 гг. с 18,0% до рекордных 23,3%, прежде всего за счет сокращения внешнего спроса на промышленные товары (в 2013 г. данный показатель снизился до 19,2%). Наличие условий для прибыльного растениеводства определяет товарную структуру с.х. экспорта: около половины его объема приходится на зерновые культуры, овощи и фрукты¹⁸⁷. С целью повышения урожайности возделываемых культур предполагается сооружение современных ирригационных систем, средства для которого планируют выделить ОАЭ (100 млн евро).

3. Проблемы инвестиционного кредитования

Макроэкономическая несбалансированность, усилившаяся в период кризиса, отразилась на готовности иностранных компаний инвестировать в Сербию и спровоцировала отток капитала. Сальдо прямых иностранных инвестиций в докризисные 2007 и 2008 гг. достигало 1,8 млрд евро, а на протяжении 2009–2011 гг. (с учетом очистки данных

186. Перепроизводство в аграрном секторе, как правило, имеет и отрицательные последствия в виде сокращения доходов фермерских хозяйств. Резкое снижение закупочной цены на семена подсолнечника в 2013 г. вынудило фермеров Воеводины блокировать автодорогу Белград–Панчево с целью давления на владельцев маслобойных заводов, которых стали подозревать в ценовом сговоре.

187. На зарубежных рынках Сербия старается занять нишу органически чистых с.х. и пищевых продуктов. Однако в 2013 г. имиджу страны в этой сфере был нанесен серьезный ущерб, поскольку некоторые продукты питания с сербской маркировкой оказались опасными для употребления. Наибольший резонанс вызвало обнаружение в молоке опасного вещества афлатоксин, концентрация которого значительно превышала допустимый уровень.

от двух наиболее масштабных сделок¹⁸⁸) его значение не превышало 1 млрд евро. В 2012 г. приток ПИИ снизился еще значительно — до 230 млн евро. Согласно предварительным данным, в 2013 г. в экономику Сербии было инвестировано 750 млн евро, что существенно меньше объема иностранных капиталовложений предкризисного периода. Ежегодные темпы прироста инвестиций в основной капитал остаются неустойчивыми, что ограничивает потенциал поступательного роста экономики страны.

С целью исправления ситуации руководство Сербии делает ставку на диверсификацию источников привлекаемого капитала, причем успех этого процесса зависит от личных договоренностей с крупнейшими инвесторами. Опора на госинвестиции представляется маловероятной, несмотря на заявления членов кабинета министров, поэтому дополнительные сложности возникают при освоении средств, выделяемых в рамках софинансирования. Власти страны предполагают продолжать политику внешних заимствований для обеспечения инвестиционных проектов, причем в сложившихся условиях наибольшую значимость приобретают целевые кредиты, выделяемые стратегическими партнерами на льготных условиях. Помимо Евросоюза к числу таких партнеров относятся Россия, Китай и ОАЭ.

Основной проблемой использования инвестиционных кредитов является соблюдение выдвигаемых условий для освоения всей суммы помощи. Причины различны — от бюрократических проволочек до низкого качества проектной документации или сложностей в регулировании имущественно-правовых вопросов. Согласно информации из открытых источников, реципиентам удалось использовать лишь 1,3 млрд евро из 4,5 млрд евро, предоставленных в форме кредитов в последние несколько лет. К примеру, из средств ЕИБ (1 млрд 629 млн евро) и МБРР (378 млн

188. Речь о покупке нефтегазового концерна NIS российской «Газпром нефтью» в 2009 г. (400 млн евро) и сети розничной торговли Махi бельгийским ритейлером Delhaize в 2011 г. (933 млн евро).

евро) освоено лишь около 1/3, ЕБРР (840 млн евро) – 1/5, Экспортно-импортного банка Китая (385 млн евро) – 2/5. Если рассматривать результаты кредитования в разрезе отдельных крупных проектов и компаний, то в числе наименее эффективных откажутся транспортный Коридор X (освоено 12% из 1 млрд евро) и ж/д монополист *Železnice Srbije* (18% из 375 млн евро). Упущенные возможности – не единственное последствие подобной нерациональности: в большинстве случаев кредиторами предусмотрены штрафы за неосвоенные средства (ежегодно выплачивается от 0,25 до 0,75% суммы одобренного займа)¹⁸⁹.

Реализация крупных инвестиционных проектов должна дать импульс развитию сектора строительных услуг и смежных с ним отраслей хозяйственной деятельности. Широкое распространение получила концессионная форма привлечения иностранных инвестиций, в первую очередь используемая для создания или модернизации транспортной сети.

Наиболее масштабным инвестиционным проектом на территории Сербии является строительство газопровода «Южный поток», координируемое международным консорциумом энергетических компаний под руководством «Газпрома». Данный проект выступает ключевым элементом в системе отношений Москвы и Белграда, определяя параметры и направления сотрудничества – от военно-технической до финансовой сферы. Протяженность участка газопровода в Сербии (Заечар – Бачки-Брег) составит 421 км, а его пропускная способность – 63 млрд куб. м.

Предполагается, что «Газпром» профинансирует строительные работы (около 1,7 млрд евро), а постепенное возмещение вложенных средств будет происходить за счет

189. Эффективность использования средств европейских структурных фондов также крайне невысока. К примеру, Сербия как страна-кандидат на вступление в ЕС может ежегодно получать до 50 млн евро из фонда развития сельских территорий IPARD. Тем не менее из-за бюрократической волокиты не был выполнен ряд условий для выделения оговоренных средств на период до 2017 г. (в частности, не написана Стратегия развития сельского хозяйства на 2014–2020 гг.).

вычета платежей за транзит газа¹⁹⁰. Первым объектом, введенным в строй в рамках реализации проекта «Южный поток», стало подземное хранилище газа «Банатски-Двор» в Воеводине (2011 г.; активный объем — 450 млн куб. м)¹⁹¹. Работы по сооружению самого газопровода начались близ г. Нови-Сад в ноябре 2013 г., их общая продолжительность составит не менее двух лет, а численность занятых — около 25 тыс. человек. Однако процесс отчуждения земель и решения имущественных проблем может отразиться на сроках строительства¹⁹².

Отметим, что Россия добивается от стран-транзитеров присвоения соответствующим участкам газопровода статуса национального проекта (чтобы избежать применения мер Третьего энергопакета ЕС), и Сербия стала первым из указанных государств, предоставивших такой статус. Данное решение является примером прагматичного подхода к экономическому сотрудничеству: официальный Белград, в частности, добился выделения нового льготного займа для покрытия бюджетного дефицита и получил возможность привлечь инвестиции российских госкомпаний в другие секторы экономики. Евросоюз, тем не менее, продолжает требовать от сербского руководства изменить договор с

190. Фирмой-подрядчиком выступает зарегистрированная в Швейцарии South Stream Serbia AG («Газпрому» принадлежит 51% ее акций, сербской Srbijagas — 49%). Факт регистрации сербско-российской компании в Швейцарии, а также опасения, связанные с возможным контролем «Газпрома» над газораспределительной системой страны, легли в основу журналистского расследования о коррупции в проекте «Южный поток».

191. Развитие газотранспортной инфраструктуры Сербии позволит российским компаниям повысить долю природного газа в структуре потребления энергоносителей: в частности, планируется строительство ТЭС с парогазовым циклом в Нови-Саде, Нише, Белграде и Панчево. Кроме того, компания NIS является координатором крупнейшего проекта по развитию альтернативной энергетики — создания ветряного парка «Пландаште» (160 млн евро). Консорциум инвесторов из России, Греции и Словакии осуществляет подготовку к модернизации ТЭС в Нови-Саде («ТЕ-ТО»), стоимость которой должна превысить 230 млн евро.

192. Фактически строительные работы откладываются (по состоянию на март 2014 г.) до тех пор, пока государство не выделит из бюджета оговоренную контрактом сумму (75 млн евро). Высказываются предположения, что задержка связана не с политикой бюджетной консолидации, а с давлением на руководство Srbijagas.

Россией в соответствии с положениями Третьего энергопакета¹⁹³.

Модернизация и строительство новых автомобильных и железнодорожных магистралей осуществляется в рамках проекта по развитию X панъевропейского транспортного коридора (Зальцбург — Салоники). Работы по строительству участка автотрассы Пирот — Димитровград, финансируемые ЕБРР, должны были быть закончены еще в 2012 г., однако из-за банкротства австрийского подрядчика сроки его сдачи в эксплуатацию пока неизвестны. Для развития жд. грузовых перевозок по X коридору Сербия и Словения планируют создать совместное предприятие «Карго 10».

Примером концессионной формы привлечения инвестиций является создание XI автотранспортного коридора: договоры с инвесторами на модернизацию, строительство, ремонт и использование участков будущей магистрали Белград — Пожега заключаются на 30–50 лет. Меньший по протяженности участок будет сооружен за счет бюджетных средств, а основным источником финансирования работ общей стоимостью 1 млрд евро станут китайские и азербайджанские кредиты. Таким образом, компании-подрядчики из Китая и Азербайджана получают в будущем право взимать сборы за пользование автомагистралью.

Подчеркнем, что роль государств Евросоюза в развитии инфраструктуры Сербии постепенно снижается, а наиболее привлекательные проекты осуществляются компаниями из стран, которые всего несколько лет назад даже не были представлены на данном рынке. Генеральный план развития столицы — Белграда — также реализуется с помощью новых стратегических партнеров: будущую главную жд. станцию «Прокоп» собираются строить кувейтский Фонд арабского экономического развития, мост Земун — Борча в 2014 г. сдаст в эксплуатацию китайский подрядчик, а жд. ветка до

193. В схожем положении находятся Болгария, Венгрия и Словения, которые апеллируют к тому факту, что договоры с Россией были подписаны в 2008 и 2009 г. в соответствии с актуальным на тот момент законодательством.

Панчево будет модернизирована российской РЖД. В 2013 г. общественности был представлен проект «Белград на воде» — результат переговоров А. Вучича с шейхами арабского эмирата Дубай. Во время предвыборной кампании «сказочный» проект стал дополнительным козырем в рукаве партии прогрессистов: согласно обещаниям властей, за шесть лет на прибрежной территории (90 га) возникнут жилые и торгово-развлекательные объекты площадью свыше 2 млн кв. м, а на р. Сава — искусственный остров.

4. Инфляция и режим валютного курса

Уровень *инфляции* традиционно является одним из наиболее важных индикаторов макроэкономической сбалансированности в стране. С началом распространения кризисных явлений показатели ежегодного прироста потребительских цен характеризуются нестабильностью. В 2008 и 2009 г. инфляционное давление на экономику снизилось (8,6 и 6,6% соответственно) под влиянием падающего внешнего и внутреннего спроса и усиленного контроля над регулируемыми ценами. Относительно низкая для Сербии инфляция в 2011 г. (7,0%) была обусловлена теми же проблемами со спросом и регулированием цен на социально значимую продукцию, а также коррекцией на мировом рынке продовольствия.

Двузначные значения прироста потребительских цен были зафиксированы в 2010 и 2012 г. (10,3 и 12,2%), причем основным катализатором инфляции стало повышение цен на продукты питания. Различие состояло лишь в том, что в 2010 г. его причиной была нестабильность на мировых с.х. и энергетических рынках, а в 2012 г. рост внутренних цен на продовольствие стал следствием неурожая (спад в аграрном секторе Сербии составил 17,3%). Дополнительное инфляционное давление оказывал процесс девальвации динара (на 10% по отношению к евро как в 2010 г., так и в 2012 г.),

а также повышение ряда регулируемых цен. Кроме того, на уровне цен отразилось увеличение госрасходов в период предвыборной кампании 2012 г.

Рост потребительских цен в 2013 г. был самым низким за весь период независимости страны (2,2%), причем в июле даже зафиксирована дефляция. Тенденция резкого сокращения уровня инфляции вызывает справедливые опасения возникновения рецессии в экономике. Неожиданно низкий рост цен в 2013 г. был вызван в первую очередь спадом внутреннего потребления (на 7,8%) вследствие сокращения реальных зарплат и пенсий. Вместе с тем продовольственные цены остались практически на прежнем уровне благодаря расширению объема с.х. производства более чем на 1/5.

Основой монетарной политики Сербии является таргетирование инфляции и регулирование ценообразования с помощью ставки рефинансирования и обязательной нормы резервирования. С целью восстановления экономического роста на начальном этапе кризиса учетная ставка НБС была значительно снижена (более чем вдвое — до 8% в мае 2010 г.), однако в связи с ростом инфляции возникла необходимость вновь повысить ее на несколько пунктов (12,5% в апреле 2011 г.). Национальный банк продолжает оперативно реагировать на динамику хозяйственного роста и инфляции: благоприятный прогноз роста цен в 2013 г. позволил НБС снизить ставку рефинансирования с 11,75 до 9,5%.

Монетарная политика Сербии традиционно предполагает минимальное вмешательство в формирование *обменного курса* национальной валюты. Однако свободное плавание динара при соблюдении режима экономии резервов на начальном этапе кризиса сказалось на стабильности финансовой системы. Для борьбы с резкой девальвацией динара в конце 2008 г. НБС поддерживал экстремально высокую учетную ставку, удвоил норму резервирования банков в динарах (до 40%), а также проводил валютные интервенции, сократившие объем накопленных международных резервов. Повышение нормы резервирования должно было также вер-

нуть доверие населения к банковской системе и остановить отток средств с депозитных счетов. В 2009–2010 гг., с целью соблюдения условий МВФ, контроль над процессом девальвации был ограничен. В 2012 г. НБС вновь был вынужден вернуться к практике валютных интервенций, используя 1/10 своих резервов, однако курс динара к евро снизился на 10%. В 2013 г. обменный курс не испытывал значительных колебаний, но в начале 2014 г. динар стал терять в стоимости и решением проблемы вновь стали валютные вливания. Отметим, что основное давление на динар оказывают государственные расходы и вывод капитала за рубеж (прежде всего отток портфельных инвестиций и возвращение валютных кредитов частным сектором). Девальвация динара негативно сказывается на позициях импортеров и покупательной способности населения, что может ограничить темпы экономического роста, обусловленных динамикой внутреннего спроса.

5. Рынок труда и заработная плата

Одним из ключевых факторов, ограничивающих готовность властей страны дать зеленый свет реформам, является неблагоприятное положение на рынке труда, в частности, высокий уровень *безработицы*. В связи с массовыми сокращениями рабочих мест число занятых уменьшилось в 2007–2011 гг. с 2 млн до 1,74 млн чел. (к категории трудовых ресурсов относится 2,9 млн чел.). Официальные показатели безработицы в докризисный период составляли 17–19%, однако к декабрю 2011 г. уровень безработицы вырос до 23%, а к середине 2012 г. — до 26%. Некоторое улучшение хозяйственной динамики в 2013 г. позволило приостановить рост числа безработных (20,1%). Отметим, что по состоянию на начало 2014 г. Сербия занимает незавидное шестое место среди стран Европы по уровню официально зарегистрированной безработицы. Очевидно, что с

учетом немотивированных к поиску работы лиц, этот показатель может достигать 30–35%¹⁹⁴.

Борьба с незанятостью в экономике Сербии не приносит ожидаемых результатов и в связи с тем, что безработица имеет застойный характер (к длительно безработным относятся семь из десяти ищущих работу). Безработица среди молодежи также остается крайне высокой — 49,7% в 2013 г.

Значительная часть безработных не видит необходимости использовать помощь государства (например, в форме пособий, размер которых зависит от рабочего стажа), а пассивность в поиске работы связана с распространенной убежденностью, что кадровая политика компаний основана на nepoтизме. Выходом из сложившегося положения стала массовая трудовая миграция за границу, ориентированная, главным образом, на поиск работы в секторе строительных услуг.

В рамках антикризисной политики власти Сербии вынуждены делать выбор между оздоровлением сферы государственных финансов и стимулированием внутреннего спроса, в том числе за счет повышения численности занятых. Учитывая значительную роль госслужащих в структуре занятости (по разным оценкам, от 540 до 780 тыс. чел.), решение правительства о запрете на создание новых рабочих мест в госсекторе в конце 2013 г. спровоцировало дополнительную напряженность на рынке труда¹⁹⁵. Широкое обсуждение в начале 2014 г. вызвал предварительный вариант нового Закона о труде (существующие юридические нормы в сфере трудовых отношений приняты в 2005 г.). Критика реформы основана на том, что вступление в силу нового Закона будет

194. С другой стороны, следует учитывать, что в Сербии бизнес традиционно использует схемы теневой занятости для ухода от налогообложения. Возникают сложности при оценке занятости в сельском хозяйстве, где трудовые отношения зачастую носят неформальный характер. Согласно одному из соцопросов, зарплату в конвертах периодически получают 47% работающих, а регулярно — более 16%. Одним из обсуждаемых правительством методов противодействия теневой занятости является применение прогрессивного налога на доходы.

195. Постановление правительства достигло желаемого эффекта лишь частично: накануне ввода в действие запрета государственные учреждения и компании осуществили сомнительные операции по зачислению в штат 3 тыс. чел.

отвечать интересам работодателей, а работники окажутся ущемленными в правах.

Динамика *заработной платы* до кризиса позволяла поддерживать темпы роста ВВП на относительно высоком уровне, стимулируя при этом ускорение инфляции. В 2009–2012 гг. ежегодный прирост реальной заработной платы был незначителен, а в 2013 г. зафиксировано ее сокращение (на 3,7%; впервые с 2001 г.). Уровень оплаты труда в Сербии является одним из самых низких в Европе: средняя заработная плата в 2013 г. составляла 43,9 тыс. динаров (около 390 евро)¹⁹⁶. Примечательно, что зарплата в госсекторе, включая бюджетные учреждения социальной направленности, остается на 15% выше средней по стране и на 30% выше, чем в частном секторе. Отметим в этой связи, что одной из первых мер сокращения государственных расходов была отмена регулярной индексации зарплат бюджетникам. С 2014 г. действует дополнительное налогообложение зарплат в госсекторе, превышающих 60 тыс. динаров.

В отличие от динамики оплаты труда темпы прироста реальной пенсии остаются отрицательными с 2010 г. (–5,2 в в 2013 г.), что привело к снижению показателя отношения средней пенсии к зарплате до 60%. Следует отметить, что граждане страны не опасаются ухудшения жизненных стандартов, но готовятся к стагнации в экономике: согласно одному из соцопросов, 50% респондентов рассчитывают на сохранение прежнего уровня располагаемых доходов.

6. Банковская система

Банковская система демонстрирует устойчивость по отношению к внешним шокам и внутренним макроэконо-

196. Отраслевая дифференциация по уровню оплаты труда остается значительной: к примеру, средняя зарплата в нефтепереработке составляет 103 тыс. динаров, табачной промышленности – 91 тыс., фармацевтике – 75 тыс., а в деревообрабатывающей, кожевенно-обувной и швейной отраслях – всего 23–24 тыс.

мическим дисбалансам. Государству удалось справиться с кризисом ликвидности на начальном этапе рецессии конца 2000-х годов, а действующие законы о банковской деятельности являются основой для сохранения существующей стабильности. С 2009 г. банки Сербии являются участниками т.н. Венской инициативы (при ЕБРР), устанавливающей временные ограничения для вывода активов за рубеж и взыскания задолженности по кредитам. Устойчивости кредитно-денежной системы страны способствовало вступление в силу закона о гарантировании вкладов и минимальном уставном капитале банков (установлен в размере 10 млн евро).

Сербские банки отличает высокий показатель достаточности капитала, который в конце 2013 г. составлял 20,2% (законом установлен уровень в 12%; базельский норматив — не менее 8% от взвешенных по риску активов). Объем кредитов частному сектору по отношению к объему депозитов в 2013 г. был одним из самых низких в странах ЦВЕ — около 118-120%. Кредитование домохозяйств банками в 2013 г. продолжило уверенный рост (3,2%), в то время как объем займов корпоративного сектора впервые за несколько лет снизился (–9,3%). Характерно, что 75% депозитов и 73% кредитов номинировано в иностранной валюте, поэтому НБС осуществляет ряд мер по повышению веса динара в финансовых операциях.

Наибольшие опасения вызывает удельный вес просроченных кредитов (в 2010–2013 гг. вырос с 16 до 20%), при этом в отношении корпоративного сектора этот показатель еще выше (31,5% в конце 2013 г.). Сложившаяся ситуация влияет на готовность банков открывать новые кредитные линии, в связи с чем НБС вынужден принимать меры по выкупу проблемных кредитных портфелей.

Банковская система Сербии характеризуется высокой степенью проникновения иностранного капитала, значительным уровнем рыночной диверсификации и относительно развитой конкурентной средой. Согласно данным

Национального банка Сербии (НБС), в середине 2013 г. около 22,9% банковских активов страны принадлежало итальянским собственникам, 15,7% — австрийским, 14,8% — греческим, 10% — французским, а 18,2% активов контролировало государство.

Показатели прибыльности банковского сектора по-прежнему далеки от докризисного уровня, причем наиболее устойчивым является финансовое положение крупных государственных и иностранных банков, а наименее — банков среднего размера (в целом 2/5 банков в 2013 г. были убыточны). Начиная с 2012 г. НБС отозвал лицензии у четырех банков — Agrobanka, Razvojnabanka Vojvodine (RBV), Privrednabanka Beograd (PBB) и Univerzalbanka. Основной причиной банкротства стали невозвратные кредиты, выданные крупным заемщикам, а в случае с Agrobanka — убытки в связи с крупными хищениями¹⁹⁷. Череда банкротств и рост числа проблемных кредитных учреждений, требующих господдержки, усиливают нагрузку на бюджет: сумма предвиденных расходов на реструктуризацию банков в действительности может быть увеличена, как минимум, втрое.

7. Бюджетная система и задолженность хозяйствующих субъектов

Положение в сфере государственных финансов остается сложным, несмотря на ряд мер бюджетной консолидации, предпринимаемых с начала распространения кризиса. Устойчивый дефицит госбюджета в сочетании с отрицательным сальдо счета текущих операций ведет экономику страны в ловушку двойного дефицита, возникновение которой усилит несбалансированность монетарной системы.

197. Примечательно, что указанные банки также участвовали в рискованных операциях по кредитованию партий, от успеха которых на выборах зависели не только перспективы возврата средств, но и предоставления рыночных преференций (Agrobanka и RBV кредитовали демократов, Univerzal — социалистов и прогрессистов).

В 2008–2012 гг. относительное значение бюджетного дефицита выросло с 1,7 до 5,7% к ВВП, несколько сократившись в 2013 г. — до 4,8%.

Первоначальными мерами усиления бюджетной дисциплины являлись расширение внешних заимствований (в т.ч. за счет кредитной линии МВФ 2009–2011 гг.), попытки сокращения убытков ряда госкомпаний, пенсионного фонда и фонда медицинского страхования, а также замораживание зарплат бюджетников на уровне декабря 2008 г. В 2010 г. принят новый Закон о бюджете, установивший пороговые значения для госдолга и бюджетного дефицита, который, по плану, необходимо снизить до 1% в 2015 г. Однако фактические результаты развития бюджетной системы свидетельствуют об иллюзорности представленных расчетов.

Согласно трехлетней бюджетной стратегии, дефицит госфинансов в 2013 г. должен был составить 3,6% к ВВП, но в процессе его исполнения верхнюю планку переместили на 5,3%, и лишь за счет дополнительных мер экономии удалось удержать его в пределах 5%. Утвержденная новым правительством стратегия на 2014–2016 гг. предполагает сокращение социальных выплат (как наиболее значимой статьи расходов) при одновременном повышении инвестиций в инфраструктуру. Однако уже в марте 2014 г. возникла необходимость пересмотра бюджета: без решительных действий по урезанию расходов на зарплаты и пенсии дефицит по итогам года может достигнуть 8%, а перспективы дефолта станут еще более реальными. Помимо опоры на внешние заимствования (только в 2014 г. необходимо 5,5 млрд долл.) предлагается ряд мер для выхода из сложившейся ситуации: сокращение субсидий и дотаций, приватизация и реструктуризация убыточных предприятий, пенсионная реформа, повышение нижней ставки НДС с 8 до 10%, а также акцизов и пошлин.

Объем финансовой помощи предприятиям (в форме субвенций, льготных кредитов, налоговых вычетов и т.д.) достигает 2,6% по отношению к ВВП, тогда как в странах

ЕС этот показатель составляет 0,6%. Значительное число крупных госкомпаний убыточно и обременено долгами, а их функционирование зависит от регулярности бюджетных трансшей. В 2013 г. были приняты новые законы о банкротстве и приватизации госактивов, направленные на улучшение инвестиционного климата и повышение бюджетной сбалансированности. В реестре Агентства по приватизации находится 153 предприятия в процессе реструктуризации (с числом занятых свыше 50 тыс. чел), которые должны быть упразднены до середины 2014 г.

Самой успешной приватизационной сделкой 2013 г. стала продажа 49% акций национального авиаперевозчика JAT компании Etihad Airways из эмирата Абу-Даби (совместное предприятие получило название Air Serbia). Стратегический инвестор планирует отказаться от услуг 20% занятых и обновить парк самолетов, чтобы к 2015 г. сделать СП прибыльным.

Наиболее привлекательным активом является Telekom Srbija, продажу которого, по мнению экспертов, государству следует отложить на черный день. Однако телекоммуникационная компания, ориентировочная стоимость которой составляет 1 млрд евро, характеризуется относительно низкой для этого рынка потенциальной окупаемостью инвестиций. Продажа другой монополии, меткомбината Zelezara Smederevo, позволит значительно снизить нагрузку на бюджет: долги предприятия превышают его рыночную стоимость, а дальнейшее функционирование без государственной поддержки невозможно.

Рост объемов государственных заимствований за рубежом в период кризиса привел к увеличению совокупного *внешнего долга*, причем в пересчете к ВВП он вырос в 2008–2012 гг. с 65 до 86% (в конце 2013 г., по оценкам, составлял 80%). В структуре долга несколько выросла доля задолженности государственного сектора (44% в 2012 г.) и частных банков (18%), тогда как доля нефинансовых организаций снизилась (38%). Положительным трендом стало

снижение доли краткосрочной задолженности, которую формируют частные предприятия (с 10,2% в 2008 г. до 0,6% в 2013 г.).

Относительные показатели государственной задолженности в период кризиса вышли за пределы, установленные Маастрихтским соглашением: в 2008–2013 гг. госдолг вырос с 29,2 до 61,2% к ВВП. Согласно Закону о бюджете, максимально возможный уровень госдолга к ВВП составляет 45%, однако, как и в случае с бюджетным дефицитом, установленный порог был превышен. Наряду с суверенными кредиторами (прежде всего РФ и ОАЭ¹⁹⁸) важную роль в финансовой стабилизации играет МВФ, предоставивший в 2009–2011 гг. кредитную линию в размере 2 млрд 619 млн СДР. Средства следующего кредита stand-by были заморожены до проведения реформы государственных финансов. В начале 2014 г. переговоры о новом займе МВФ возобновились: основным условием традиционно является бюджетная дисциплина (целевой ориентир дефицита бюджета – 1% к ВВП), поэтому эксперты фонда обращают внимание на степень готовности к проведению пенсионной реформы и закрытию проблемных госкомпаний.

В августе 2012 г. международные рейтинговые агентства Fitch и S&P изменили прогноз по кредитным рейтингам Сербии со «стабильного» на «негативный» (рейтинг BB-), а в 2013 г. подтвердили его.

Международные резервы НБС достаточны для влияния на курсовую динамику и оплаты импорта товаров и услуг (резервные активы соответствуют стоимости импорта за 7 месяцев, норма – 3 месяца). В 2008–2011 гг. международные резервы за счет зарубежных заимствований выросли с 8,2 млрд евро до своего рекордного значения в 12,1 млрд евро, но вследствие валютных интервенций НБС снизились к 2014 г. до 11,2 млрд евро (превышение денежной массы M1 в 3,3 раза).

198. В феврале 2014 г. была достигнута договоренность о выделении арабами кредита в размере 1 млрд евро, годовая ставка которого составит 2%.

8. Внешнеэкономическая деятельность

Важнейшим фактором макроэкономической стабильности является поддержание равновесия между доходной и расходной частями *платежного баланса* страны. Счет текущих операций платежного баланса Сербии (отражающий, главным образом, внешнеторговые операции) в предкризисный период характеризовался высокими значениями отрицательного сальдо: к примеру, в 2008 г. дефицит счета текущих операций достигал 21,6% к ВВП. Более высокие темпы расширения экспорта по сравнению с импортом способствовали снижению этого показателя до 7–10% в 2009–2012 гг. Дефицит счета текущих операций должен компенсироваться профицитом счетов движения капитала для поддержания макроэкономического равновесия и решения частных задач, например сохранения стабильности валютного курса. В 2013 г. профицит указанных счетов, зависящий прежде всего от темпов привлечения инвестиций или внешних заимствований, был более чем вдвое ниже, нежели в 2009–2012 гг.

К числу главных успехов экономической политики в 2013 г. относится значительный прирост объемов экспорта (на 25,8%), в структуре которого ключевое место занимают легковые автомобили Fiat. Подчеркнем, что этот результат достигнут без повышения ценовой конкурентоспособности сербских товаров, поскольку курс динара по отношению к мировым валютам не снижался. Объем внешнеторгового дефицита удалось снизить почти на четверть по сравнению с 2012 г. — до 13,4% к ВВП (26,6% в 2008 г.). Покрытие импорта экспортом достигло рекордного значения 71,1% (59,3% в 2012 г.). Кроме того, показатель экспортной квоты экономики Сербии вырос до 44%, тогда как во второй половине 2000-х годов его значения колебались около отметки 30%.

Доля стран Евросоюза в территориальной структуре товарооборота достигла 62,2%, прежде всего за счет расши-

рения торговых операций с основными контрагентами – Италией, Германией и Венгрией. В числе других важнейших внешнеторговых партнеров – Россия (8,4%), Китай (4,4%) и БиГ (4,7%). Наибольшие абсолютные значения дефицита товарооборота зафиксированы по итогам года с Китаем (импорт электроники), РФ и Казахстаном (углеводороды) и Польшей (комплектующие для автомобилей).

Развитие автомобилестроения привело к значительным изменениям в структуре внешней торговли Сербии: доля отрасли в экспорте страны выросла в 2012–2013 гг. с 7,9 до 17,8%, а в импорте – с 6,7 до 12,9%. К ведущим статьям сербского экспорта в 2013 г. также относились электротехника (10%), овощи и фрукты, зерновые культуры и изделия из цветных металлов (по 6%). В структуре импорта доминируют химические продукты (11%), энергоносители (10%), электроника и электротехника (9%), изделия из металлов (6%). Развитию внешнеторговых связей могут способствовать экспансия сербских производителей на новые рынки и диверсификация отраслевой структуры товарооборота.

Глава
IX

Словения

1. Обострение политической ситуации на фоне экономического кризиса

Тяжелое экономическое положение и ухудшение жизни населения в условиях возобновившейся в 2012 г. рецессии предвещали в Словении неизбежную смену верховной власти. Как это часто бывает, непосредственным поводом для окончательной утраты доверия к правительству Я. Янши стали подозрения в коррупции конкретных лиц, переполнившие чашу терпения людей.

В январе 2013 г. последовала череда обвинений во взяточничестве и мздоимстве многих лиц из числа власть предержащих. Известие о том, что мариборский градоначальник передал своему приятелю, установившему в рамках государственно-частного партнерства радары, фиксирующие превышение скорости автомобилистами, 94% полученных от штрафов средств, вывело на улицы города массу протестующих людей, вступивших в столкновения со стражами порядка. Депутат из г. Краня вынужден был сдать мандат, после того как обнаружилось, что отличную оценку за знание немецкого языка он получил с помощью проплаченного подставного лица. Начальник порта Копер был осужден вместе с двумя своими подельниками за махинации при продаже участка земли. Вскрылись серьезные злоупотребления в службах занятости и в связанных с ними агентствах (в стране их насчитывается около 160 с 6530 занятыми в них работниками). Не избежал разоблачений и сам Я. Янша, как и глава партии «Позитивная Словения» З. Янкович, которые,

по утверждению Антикоррупционной комиссии, манипулировали числами со многими нулями в своих декларациях об имуществе и доходах. Опубликованные в этой связи данные поражали воображение суммами, которые крутятся в руках политиков, в то время как рядовых словенцев власть принуждает экономить, расплачиваясь за непрофессионализм и клептоманию своих руководителей. Все эти скандалы окончательно подорвали доверие к словенскому правительству не только внутри страны, но и в международных кругах, включая иностранных кредиторов.

Правительство Я. Янши быстро теряло поддержку не только в обществе, но и в парламенте. Два министра из партии «Государственный список» подали в отставку, ряды оппозиции стали пополнять перебежчики из правительственной коалиции. В конце концов правительство было вынуждено уйти в отставку.

В середине марта 2013 г. новым премьер-министром стала член партии «Позитивная Словения» 42-летняя Аленка Братушек, возглавлявшая ранее управление по бюджету министерства финансов. Она окончила магистратуру на факультете общественных наук, получив специальность менеджера, занималась вопросами общей финансовой консолидации и санации банков. Ей предстояло столкнуться с весьма трудной экономической и социальной ситуацией в стране. По прогнозам Евросоюза, дефицит бюджета в 2013 г. мог составить 5,1% ВВП. Следовало погасить обязательства по обслуживанию внешнего госдолга в размере 1,8 млрд евро, причем одни только платежи по процентам превышали совокупный объем рестрикций, введенных мерами строжайшей экономии. Слишком дорого обходилось содержание государственного сектора: на оплату 160 тыс. госслужащих расходовалось 40% бюджетных средств. Годовой бюджет в размере 7,9 млрд евро нельзя было исполнить без новых заимствований за границей. Положение усложнялось еще и тем, что в правящей коалиции между социал-демократами (SDS) и партией «Государственный список» (DL)

по-прежнему не было единства по важнейшим вопросам экономической политики. Длительное время А. Братушек не могла найти претендента на пост министра финансов в своем правительстве. От этого поста отказались свыше дюжины кандидатов, пока его не согласился занять Урош Чуфер.

2. Продолжение экономической рецессии

В 2013 г. в Словении продолжился экономический спад, начавшийся в 2012 г. по истечении двух лет незначительного восстановления после пика кризиса. Объем ВВП вновь сократился, хотя и в меньшей степени — на 1,1% против 2,5% в 2012 г. Двухлетнее снижение этого показателя почти в два раза перекрыло прирост за предыдущие два года. Это значит, что к резкому падению объема ВВП в 2009 г. почти на 8% добавились к настоящему времени еще пара процентных пунктов (табл. 1). Следовательно, истекшие пять лет ознаменовались в целом экономической рецессией, составившей в общей сложности примерно 10%. Характеристика нынешнего состояния словенской экономики как длительная стагнация выглядела бы весьма оптимистичной. Более точно сложившуюся ситуацию можно оценить как экономическая депрессия.

Необходимо в то же время отметить, что результаты последнего квартала 2013 г. внушают некоторый оптимизм. Они оказались выше ожидавшихся: ВВП увеличился на 1,2%, несколько улучшив годовые показатели. На столько же выросло и промышленное производство, чему способствовал возросший экспорт и расширение внутреннего спроса на 3%. Совокупный экспорт увеличился на 4%, вывоз товаров — на 5%. Благодаря государственным инвестициям добавленная стоимость в строительстве повысилась на 8%. Объем услуг в частном секторе также вырос, хотя в общественном секторе он остался на уровне соответствующего квартала

предыдущего года. На 1% повысились налоговые поступления в бюджет. Инвестиции в основные фонды увеличились почти на 10% благодаря государственным инвестициям в инфраструктуру из средств, полученных от ЕС. Остается надеяться, что начавшийся в конце года позитивный тренд продолжится и в 2014 г. По прогнозам словенских экспертов, рост ВВП может составить 0,6%, а в 2015 и 2016 г. — по 1,5%. Ожидается, что профицит текущего платежного баланса превысит 7% ВВП¹⁹⁹.

Таблица 1. **Некоторые макроэкономические показатели 2009—2013 гг. (в % к предыдущему году)**

Показатели	2009	2010	2011	2012	2013
Динамика объемов ВВП	- 7,9	1,3	0,7	- 2,5	- 1,1
Совокупное потребление	- 10,3	- 0,5	- 0,3	- 6,4	- 2,5
Потребление домохозяйств	- 0,1	1,5	1,0	- 4,8	- 2,7
Общественное потребление	2,5	1,3	- 1,6	- 1,3	- 2,3
Инвестиции в основные фонды	- 23,8	-15,3	- 5,5	- 8,2	0,2

Источник: Banka Slovenije. Bilten. 2014. No. 3. S. 100—II.

Совокупное потребление в стране снижалось на протяжении всех последних пяти лет. В 2013 г. сокращение составило 2,5% против 6,4% в 2012 г. Примерно такая же динамика характерна для потребления домохозяйств, хотя в 2009 г. оно стагнировало, а в 2010—2011 гг. медленно росло. Общественное потребление продолжало расти на пике кризиса и в 2010 г., но в следующие два года, когда стала проводиться политика строгой экономии бюджетных средств, происходило его сокращение, достигшее 2,3% в 2013 г. Инвестиции в основные фонды после резкого сокращения в 2009 г. продолжали уменьшаться высокими темпами в следующие три года, а в 2013 г. они впервые за кризисные годы увеличились, правда всего на 0,2%.

Динамика промышленного производства примерно повторяла ежегодное движение ВВП. Разница лишь в том, что в 2009 г. спад в промышленности более чем в 2 раза

199. Makroekonomska gibanja in projekcije. Ljubljana: Banka Slovenije. April 2014. S. 9.

превзошел падение объема ВВП, а в 2010 г., наоборот, темп роста индустрии в несколько раз превысил прирост во всей экономике. После возобновившегося в 2012 г. снижения промышленного производства на 1,1% сокращение продолжалось и в 2013 г., когда оно составило 0,5%. Обрабатывающие отрасли следовали за динамикой всей промышленности, тогда как горнодобывающие развивались довольно хаотично, выбиваясь из общего ритма. Производство инвестиционных товаров пострадало от кризиса в большей мере, чем выпуск предметов потребления. Однако этого нельзя сказать о товарах длительного пользования, производство которых сокращалось в последние три года примерно на 7% ежегодно (табл. 2). Такая динамика вполне объяснима: во время кризиса более дорогостоящие товары покупаются меньше тех, которые являются предметами повседневного спроса.

Таблица 2. Динамика производства промышленной продукции
(в % к предыдущему году)

Показатели	2009	2010	2011	2012	2013
Промышленность	- 17,3	7,1	1,3	- 1,1	- 0,5
Горнодобывающие отрасли	- 2,9	13,9	- 7,9	- 7,4	1,4
Обрабатывающие отрасли	- 18,7	7,8	1,1	- 2,3	- 1,0
Инвестиционные товары	- 19,5	5,1	2,6	- 0,7	- 3,9
Потребительские товары	- 15,5	1,9	1,4	0,1	- 0,3
Товары длительного пользования	- 27,4	5,6	- 8,7	- 7,0	- 6,7

Источник: Banka Slovenije. Bilten. 2014. № 3. S. 102—II.

Развитие прочих отраслей экономики также находилось под влиянием кризисных перипетий. Больше всего пострадало строительство, находящееся до сих пор в наиболее глубоком кризисе. В 2009–2011 гг. ежегодное снижение объемов строительной деятельности выражалось двузначными числами, а в 2012 и 2013 гг. сокращение составляло 6,8 и 7% соответственно. Рост в 2013 г. объема строительных работ по сооружению инженерных объектов произошел частично благодаря увеличению государственных инвестиций в инфраструктуру, причем доля таких объектов

достигла 70% их общего числа. На фоне застоя в строительстве квартир (цены на которое упали за годы кризиса на 25%) активизировалось возведение нежилых помещений и индивидуальных домов. Сужение первичного рынка жилья вызвано сокращением покупательной способности населения, значительной долей незавершенных строек, уменьшением ипотечного кредитования и ожиданием более низких цен со стороны потенциальных покупателей.

Торговля и общественное питание следовали общеэкономическому тренду. Эта отрасль снизила свою активность на 3,8% в 2012 г. и на 0,3% в 2013 г. Транспортные перевозки соответствовали общей экономической динамике. Информационно-телекоммуникационный сектор связи показывал неравномерные темпы развития: после сокращения на 0,4% в 2012 г. он увеличил активность на 5% в 2013 г. Ритмично уменьшался (на 0,4% в год, за исключением роста в 2010 г.) бизнес, связанный с недвижимостью. Государственные услуги имели положительную динамику, прочие услуги следовали за общеэкономическими колебаниями. В 2013 г. оба сектора услуг снизили свою активность на 0,9%. Финансовые услуги и страхование вышли в минус в последние три года, причем в 2013 г. снижение составило 4,8% (табл. 3).

Таблица 3. Динамика развития отраслей экономики
(в % к предыдущему году)

Показатели	2009	2010	2011	2012	2013
Сельское хозяйство	- 6,4	1,3	69	- 7,7	- 3,8
Несельскохозяйственный реальный сектор экономики	- 15,2	6,7	3,0	- 2,6	- 0,5
Строительство	- 13,5	- 17,9	- 10,4	- 6,8	- 7,0
Торговля и транспорт	- 9,0	1,4	2,1	- 3,5	- 0,3
ИТ-связь	- 3,7	3,5	0,4	- 0,4	5,0
Финансы и страхование	0,8	1,1	- 4,7	- 1,8	- 4,8
Недвижимость	- 0,4	1,3	- 0,4	0,4	- 0,3
Государственные услуги	1,8	1,4	0,2	1,5	- 0,9
Прочие услуги	- 4,9	3,3	0,5	- 2,8	- 0,9

Источник: Banka Slovenije. Bilten. 2014. No. 3. S. 101–II.

Несельскохозяйственный реальный сектор экономики пострадал в 2009 г. в большей мере, чем вся экономика, но зато в 2010–2011 гг. он рос более быстрыми темпами. В последние же два года он сокращался синхронно с общей рецессией. Сельское хозяйство и рыбоводство имели устойчивую динамику в зависимости от погодных условий. В 2012 г. сельскохозяйственное производство снизилось на 7,7%, а в 2013 г. — еще на 3,8%.

В кризисные годы почти в два раза выросла норма безработицы. В 2013 г. она достигла 10,2% против 5,9% в 2009 г. Численность зарегистрированных безработных приблизилась к 130 тыс. в январе 2014 г. и оказалась наивысшей за весь период с 1998 г. Количество получивших работу из числа безработных уменьшилось за год на 6%. Постоянно сокращалась численность занятых в народном хозяйстве. В 2013 г. она составила 906 тыс. человек против 981 тыс. в 2009 г.²⁰⁰

Средняя валовая зарплата (до уплаты всех налогов и отчислений) после роста в 2009–2011 гг. и практической стагнации в 2012 г. сократилась на 0,3% в 2013 г. и составила 1522 евро. В частном секторе она продолжала расти (на 0,6% в 2013 г.), зато в общественном после стагнации в 2011 г. снизилась на 2,2% в 2012 г. и еще на 2,4% в 2013 г. Реальная заработная плата уменьшилась на 2,5% в 2012 г. и на 2,1% в 2013 г. (табл. 4).

Таблица 4. Динамика заработной платы в 2009–2013 гг.

Показатели	2009	2010	2011	2012	2013
Средняя валовая заработная плата в евро	1439	1495	1525	1526	1522
Годовые темпы (%)	3,5	3,9	2,0	0,1	- 0,1
- в частном секторе	1,9	5,0	2,6	0,9	0,7
- в общественном секторе	6,8	- 0,1	0,0	- 2,2	- 2,3
- в обрабатывающей промышленности	0,9	8,9	3,9	2,5	2,8
Реальная зарплата (%)	2,6	2,1	0,1	- 2,5	- 2,1

Источники: Banka Slovenije. Bilten. 2011. No. 2. S. 8–I; Bilten. 2014. No. 1. S. 12–I; Makroekonomskagibanja in projekcije. Ljubljana: Banka Slovenije. April 2014. S. 22.

Инфляция в 2013 г. составила 1,9%, снизившись против уровня 2012 г. на 0,9 п.п. Больше всего выросли цены на питание (4,9%) и услуги (2,2%) под влиянием роста ставок НДС и государственных тарифов. Затраты на единицу продукции уменьшились в большей мере, чем в других странах еврозоны, что несколько повысило конкурентоспособность словенских товаров и услуг внутри ЕС, но за пределами еврозоны она снизилась из-за роста курса евро.

3. Финансовое положение

Главной причиной социально-экономических неурядиц стали финансовые трудности, переживаемые страной вследствие чрезмерной внешней задолженности и практической невозможности ее регулярного обслуживания. Долговые платежи неуклонно увеличивались, а мобилизация средств из внутренних источников становилась невыполнимой задачей.

Необходимость изыскания средств для решения долговых проблем как страны в целом, так и внутренних кредитно-финансовых организаций заставила государство пойти на беспрецедентно обширные заимствования, серьезно увеличившие суверенный долг. В 2013 г. потребовалось покрывать не только годовой дефицит бюджета, но и дополнительные расходы государства на стабилизацию банковской системы, оказавшейся в глубоком кризисе. Последние составили гигантскую сумму, оцениваемую в 10,3% ВВП. Эти траты самым отрицательным образом сказались на состоянии государственных финансов. Впервые помимо обычного бюджетного дефицита пришлось оценивать гораздо больший по объему дефицит государственных финансов в целом.

Доходы регулярного бюджета уменьшились в 2013 г. на 2,9%. С учетом же сократившегося объема ВВП их доля в нем даже выросла на 0,3 п.п. (табл. 5). Поступления от налогов снизились на 4,6% вследствие более низких ста-

вок налога на прибыль и предоставления разных налоговых льгот. Сократились доходы от акцизов на энергоносители по причине уменьшения их продаж. С июля 2013 г. правительство было вынуждено повысить ставки НДС (на 1 п.п. низшую и на 2 п.п. высшую до, соответственно, 9,5% и 22%). Были также повышены акцизы на энергоносители и введен налог на финансовые транзакции. Это позволило увеличить доходы бюджета на 4,8%, то есть на 1% ВВП. Для компенсации соответствующих потерь бизнеса была снижена на 1 п.п. (до 17%) ставка налога на прибыль юридических лиц.

Регулярные бюджетные расходы остались в целом на прошлогоднем уровне, хотя снизились траты государства на товары, услуги и оплату труда бюджетников. С учетом же государственных вливаний на цели стабилизации банковской системы общий объем расходов увеличился за год на 22,6%, что повысило их долю в ВВП на 11 п.п. (табл. 5).

Таблица 5. Государственные финансы Словении в 2009–2013 гг.
(в % в ВВП)

Показатели	2009	2010	2011	2012	2013
Совокупные доходы	42,3	43,6	43,5	44,4	44,7
Совокупные расходы	48,7	49,5	49,9	48,4	59,4
Дефицит	6,3	5,9	6,4	4,0	14,7
Государственный долг	35,2	38,7	47,1	54,4	71,7

Источник: Makroekonomskagibanja in projekcije. Ljubljana: Banka Slovenije. April 2014. S. 44.

Дефицит бюджета составил за год 1,5 млрд евро, или 4,4% ВВП. С учетом выросших расходов государства по внебюджетным статьям совокупный дефицит государственных финансов составил в 2013 г. 5,178 млрд евро, или 14,7% ВВП. Только на докапитализацию банков было потрачено 3,2 млрд евро (9% ВВП). На 2014 г. запланирован дефицит бюджета в размере 4,2% ВВП (не считая средств на рекапитализацию банков)²⁰¹.

201. Makroekonomska gibanja in projekcije. Ljubljana: Banka Slovenije. April 2014. S. 44.

Для покрытия бюджетного дефицита и выполнения других финансовых обязательств государству пришлось пойти на новые заимствования за границей, общий объем которых составил 4,6 млрд евро. В мае 2013 г. были размещены на международных рынках пяти- и десятилетние обязательства Словении на сумму 2,7 млрд евро, а в ноябре — трехлетние облигации на сумму 1,5 млрд евро. Задолженность консолидированного бюджета увеличилась в общей сложности почти на 6 млрд евро. Выросли и платежи по обслуживанию долгосрочных гособлигаций из-за увеличившейся с 3,6% до 4,7% их доходности для владельцев этих ценных бумаг.

Несколько смягчил остроту проблемы позитивный баланс финансовых расчетов Словении с Евросоюзом. Отчисления в бюджет ЕС составили за год 408 млн евро, а полученные оттуда средства — 831 млн евро. Впервые поступления средств в два раза превысили взносы, что явилось следствием сокращения объема ВВП страны и возросшей помощи от структур ЕС на устранение последствий мирового кризиса.

Обнаружились неприятные для имиджа Словении факты невыполнения ею некоторых обязательств перед ЕС. Так, для ликвидации сахарного завода в Орможе ЕС выделил в свое время 63 млн евро. В ходе недавней инспекции выполнения этого решения Евросоюза было обнаружено, что не все объекты ликвидированы, и Брюссель потребовал вернуть 8,7 млн евро. Согласно недавнему судебному решению, фирма «Элан» вынуждена вернуть 10 млн евро государственных средств, предназначенных для ее докапитализации, так как правила ЕС не допускают использования бюджета в этих целях. Не выполняется план продажи долей государства в ряде компаний вследствие незаинтересованности отечественных и иностранных покупателей несмотря на низкие продажные цены.

Финансовые трудности, несмотря на меры строгой экономики, продолжают обостряться. Многие эксперты считают,

что единственным способом стабилизировать государственные финансы, чтобы не оказаться в числе таких проблемных стран, как Греция. Кипр, Мальта и Испания, может быть срочная продажа обремененных долгами компаний «Гелиос» и «Меркатор», а заодно «Телеком», «Петрол» и страховое общество «Триглав», а также двух-трех крупнейших банков. Новое правительство пока колеблется и не иницирует выход с такими предложениями на европейский рынок, понимая, что будет трудно найти покупателей. Приобрести банковские активы неофициально предложено и России, в частности Сбербанку, который в принципе не исключает такую возможность. Все громче звучат утверждения, что нынешнему кризису Словения обязана и тем, что государственный сектор чрезмерно велик в производственном и банковском секторах страны. Правительству А. Братушек пришлось срочно разработать программу оздоровления государственного бюджета и представить ее на рассмотрение финансовых органов ЕС.

Нельзя ожидать смягчения финансового кризиса и в ближайшее время. 14 января 2014 г. словенское правительство приняло программу финансирования расходов бюджета в начавшемся году, которая предусматривает внешние заимствования в размере 3,5 млрд евро. Одновременно понадобится еще 4,2 млрд евро на оплату долгов, накопленных за предыдущие 9 лет. С учетом этого большой удачей считается подтверждение агентством S&P рейтинга долгосрочной задолженности Словении (А-) со стабильным прогнозом.

4. Банковский кризис

Особую остроту нынешним финансовым трудностям придает банковский кризис. Словенские крупнейшие банки попали в весьма сложную ситуацию по причине их неликвидности, вызванной нерасчетливым кредитованием

убыточных предприятий, опекаемых властными структурами. Оказалось, что отечественные банки страдают тем же пороком, что и вся словенская экономика, а именно низкой эффективностью и неспособностью конкурировать с иностранными финансовыми организациями. Ставка на сохранение банковских активов в национальной собственности, отличавшая Словению от других восточноевропейских стран, сегодня поставлена под вопрос.

Банковский кризис продолжается уже длительное время, но до его разрешения еще очень далеко. Как отечественные, так и иностранные банки сократили на треть, а иногда и на две трети кредитование словенской экономики. В трех крупнейших банках страны — НЛБ, НКБМ и А-банке — объем «плохих» кредитов оценивается в размере 3,4 млрд евро. Участились случаи отказа иностранных торговых партнеров (подобно шведским и швейцарским бизнесменам в отношении компании Litostroj Power) признавать гарантии, выданные словенскими банками.

Бельгийский банк КВС продал свою долю в Новом люблянском банке в размере 22% совокупного капитала этого банка всего за 2,7 млн евро. Десять лет назад КВС вложил в НЛБ 435 млн евро, что составляло тогда 34% капитала банка, и увеличил за это время свои инвестиции до 530 млн евро. Однако с тех пор капитализация НЛБ снизилась настолько, что за одну его акцию сейчас КВС получил всего один евро вместо 160 евро, сколько она стоила в лучшие времена. Бельгийский банк поспешил спасти хотя бы незначительную часть своих вложений в НЛБ, финансовое положение которого постоянно ухудшается.

Иностранные банки выдают кредиты словенским предприятиям по годовой ставке на 2,6 п.п. ниже, чем отечественные. Это объясняется неблагоприятным кредитным портфелем и рискованным размещением средств последних, а также тем, что словенские банки выплачивают по сберегательным депозитам в среднем 4%, тогда как иностранные — 2,6%. По данным британского финансового журнала

«Euromoney», с 2010 по 2011 г. стабильность словенских банков снизилась с 8,3 до 5,5 п. по десятибалльной шкале, и это падение рейтинга было самым высоким среди стран ЕС. Считается, что для санации банковской системы требуется до 4 млрд евро, в то время как стоимость активов всех словенских банков едва достигает в настоящее время одного миллиарда ²⁰².

Критике в Словении подвергается тот факт, что 23% балансовой стоимости банков все еще приходится на долю государства. Еще большее недовольство вызывает опека многих банков со стороны политических партий, находившихся в разное время у власти. Контроль бюрократии и партократов не мешает, а часто способствует выдаче банками проблемных кредитов, доля которых в общем их объеме превышает 17%. Иностранные, в частности американские, инвесторы жалуются, что в Словении они сталкиваются с тем, что в решении деловых вопросов участвуют слишком много заинтересованных сторон.

Центробанк на протяжении всего кризисного периода отстраненно наблюдал за событиями и только на пятом году приступил к активным действиям по спасению банков и предприятий, обремененных долгами. За этот период банкротами стали более 2000 предприятий, и 125 тыс. занятых на них работников потеряли работу. Выражением недовольства общественности положением в банковской системе, в частности, способом решения проблем неликвидности вливанием бюджетных денег в капитал банков, стала мартовская демонстрация с применением «коктейлей Молотова» перед зданием Банка Словении, который многими считается ответственным за неэффективный контроль деятельности коммерческих банков ²⁰³.

Хотя словенские банки в последние 5 лет уменьшили свою иностранную задолженность более чем на 10 млрд евро, в том числе в 2013 г. на 2,3 млрд евро, их платеже-

202. Privrednivesnik. 4. 02. 2013. S. 23.

203. Privrednivesnik. 18. 03. 2013. S. 19.

способность и ликвидность остаются на весьма низком уровне. Выданные банками кредиты отечественным контрагентам практически не могут быть вовремя возвращены, что ставит кредитные организации на грань банкротства. Государство пытается спасти два крупнейших банка страны (Новый люблянский банк и Новый кредитный банк Марибора) путем их докапитализации, но долгое время не могло этого сделать из-за запрета Брюсселя использовать для этого бюджетные средства. Попытка перенести в одно кредитное учреждение проблемные обязательства всех банков и обеспечить их государственными гарантиями долгое время блокировалась, так как не удалось достичь согласия на это внутри страны и одобрения извне.

Закон о создании банка «плохих кредитов» и общества по управлению такими проблемными активами был принят еще при правительстве Янши, обосновывавшем этот шаг реальной опасностью перевода Словении под опеку «финансовой тройки» (Европейской комиссии, ЕЦБ и МВФ), А. Братушек не отказалась от него по тем же причинам, но внесла в этот проект новшества, предусматривающие санацию не только банков, но и кредитовавшихся ими предприятий. Первоначальный план предполагал ежегодную продажу с молотка около 10% совокупного капитала таких предприятий, и даже имелся список из 30 крупнейших фирм с самой большой задолженностью, которыми должен был предметно заняться центробанк. С идеей создания такого банка не соглашались власти ЕС, которые не верят, что санация банков обойдется всего в 1,2 млрд евро. Действительно, столько рассчитывал получить один только НЛБ. Для прояснения ситуации в Брюсселе решили провести стрессовое тестирование словенских банков, которому подверглись 10 из 22 банковских организаций.

Результаты тестирования были опубликованы в декабре 2013 г. Еврокомиссия согласилась с планом санации пяти банков (НЛБ, НКМБ, А-банк, Фактор-банк и Пробанк). Констатируется, что для санации всей банковской систе-

мы необходимо 4778 млн евро, а для докапитализации трех крупнейших банков — 3012 млн евро, в том числе для НЛБ — 1551 млн, НКБМ — 870 млн и А-банка — 591 млн евро. Государство обязалось оказать финансовую помощь в основном живыми деньгами и частично государственными ценными бумагами. В результате санации банков произойдет увеличение валового госдолга до 75,6% ВВП, а чистого долга — до 68,5% ВВП. Наряду с докапитализацией наиболее проблемные платежные требования банков переводятся в специальную государственную банковскую организацию — Общество по управлению требованиями банков (DUTB). Одни только НЛБ и НКБМ перевели в DUTB свои платежные требования по проблемным кредитам в сумме 3,259 млрд евро. Предусмотрена также продажа государственных долей в капитале банков с целью пополнения бюджетных доходов.

Кризисное состояние банков негативно сказывается на предприятиях, которые они кредитуют. Задолженность в народном хозяйстве поистине драматична. Совокупный кредитный долг предприятий составляет около 20 млрд евро. Пятая часть задолженности приходится на 16 крупнейших фирм, хотя и другие предприятия страдают не меньше. Самая высокая задолженность, измеряемая отношением объема долга к свободным денежным потокам, зафиксирована в финансовой сфере, в управлении недвижимостью, строительстве, торговле, складском хозяйстве и общественном питании. Обремененность долгами сказывается и на партнерах по бизнесу, которые не могут добиться выполнения платежных обязательств: в 2011 г. 56,257 малых и средних предприятий имели 11,4 млрд евро неисполненных платежных требований.

Финансовые результаты разных групп предприятий показывают, что вопреки устоявшемуся мнению малые и микропредприятия не столь успешны, как средние и крупные. Если в группе первых ста наиболее успешных фирм доля затрат в добавленной стоимости составляет 40%, то

у малых предприятий она достигает 71% и большая часть доходов тратится на заработную плату. Если успешные бизнесмены получили в 2013 г. 755 млн евро прибыли, то все остальные имели 423 млн евро убытков. Добавленная стоимость на одного работника уменьшается с 70,115 евро в первой сотне успешных предприятий до 48–56 тыс. евро в крупных и самых крупных, 34–35 тыс. в средних и малых и 28 тыс. в группе микропредприятий²⁰⁴.

Правительственный кризис, в свою очередь, усугубил трудности выживания для многих крупных предприятий. Так, санация производителя автозапчастей «Цимоса» была отложена из-за невозможности получить обещанные 20 млн государственных средств как условия выдачи банковских кредитов в размере 280 млн евро.

Союз предпринимателей направил правительству предложения о снижении налогового бремени бизнеса. В ответ на это профсоюзы опубликовали данные о том, что в сравнении с 1993 г. отчисления в пенсионный фонд снизились с 15,42% до 8,85%, на нужды здравоохранения — с 7,2 до 6,56 на помощь безработным — с 1,7 до 0,06%. Эти данные показывают, что уменьшение ставок налогообложения не пошло на пользу предприятиям, которые поэтому должны искать пути сокращения своих расходов не в облегчении налогового бремени, а во внедрении инноваций. Здесь же положение таково: из 7200 производственных фирм только в 450 имеются собственные исследовательские службы.

Некоторые крупные предприятия пытаются преодолеть текущие трудности путем расширения сотрудничества с иностранными партнерами. Так, «Горенье» из г. Веленье, производящее кухонное электрооборудование, развлекательные гаджеты, мобильные телефоны, автонавигаторы, медицинское оборудование и солнечные коллекторы, заключило с «Панасоником» соглашение о сотрудничестве, предусматривающее инвестирование японским партнером 10 млн евро.

204. Privrednivesnik.10. 06. 2013. S. 23.

В результате этих капиталовложений «Горенье» получает возможность полнее использовать производственные мощности, улучшить состава капитала, упорядочить снабжение, внедрить новую технологию и расширить рынки сбыта в азиатском регионе. «Панасоник» рассчитывает использовать сбытовые каналы для прорыва на европейские рынки кухонного оборудования. Одновременно «Горенье» переводит производство такого оборудования в Сербию, где ниже цена рабочей силы.

Государство несет большие потери от банковского и долгового кризиса. Число предприятий, которые получили кредиты под государственные гарантии, довольно велико, и невозврат ими в срок полученных средств ложится тяжелым бременем на бюджет. Словенское государство вынуждено почти все свои средства вкладывать в обслуживание внешнего долга, а на модернизацию экономики мало что остается. Да и отечественным предпринимателям легче и дешевле открыть свой малый бизнес в соседней Австрии.

На пике кризиса существенно выросли траты государства на оплату труда и пенсионное обеспечение, увеличившие бюджетные расходы на один триллион евро при одновременном снижении доходов также на триллион. Возникший в результате этого двухмиллиардный дефицит бюджета плюс около 5 млрд евро, потраченных в кризисные годы на докапитализацию и санацию банков и предприятий, пополнялись заимствованиями за границей, которые сейчас труднодоступны из-за скукоживания международного финансового рынка и низкого платежного рейтинга Словении.

Нельзя сказать, что власти не принимают мер по оздоровлению сложившейся ситуации в кредитно-финансовой сфере. Поскольку банки прекратили кредитование даже относительно благополучных клиентов, Центробанк решил заставить их поменять свое отношение по крайней мере к тем предприятиям, которых еще можно спасти от банкротства. Об изменении позиции Банка Словении свидетельствует принятая правительством Национальная программа

консолидации и реформ, представленная на утверждение Евросоюза.

Центробанк смягчает также давление на коммерческие банки в вопросах получения дополнительных капиталов, введя мораторий на обязательное снижение объема проблемных транзакций для тех из них, которые включились в реструктуризацию предприятий с высокой задолженностью. Парламент со своей стороны усовершенствовал законодательство о государственной поддержке, упростив соответствующие процедуры и расширив компетенции кредиторов. Министерство правосудия разработало закон о процедурах, применяемых при выводе предприятий из состояния чрезмерной задолженности и касающихся конверсии платежных требований в капитал до начала процедуры санации или банкротства. Необходимость в таких мерах объясняется нежеланием ликвидировать многие предприятия, которых еще можно спасти от банкротства и работа которых вносит вклад в создание ВВП и сохранение занятости. Например, было решено спасти от разорения компанию «Џимос» из г. Копер, производящую и экспортирующую детали и узлы для автомобилей, ликвидация которой нанесла бы совокупный ущерб в размере не меньше 500 млн евро. Из других антикризисных мер можно указать на введение довольно высокого налога на непроданные строителями квартиры в целях давления на снижение цен недвижимости. Но недовольные строители жалуются, что ценообразование находится в руках банков и посредников, которые руководствуются лишь своими интересами и искусно обходят введенные государством санкции.

5. Внешняя торговля, платежный баланс и иностранная задолженность

Результаты внешней торговли Словении в 2013 г. являются в целом позитивными. Экспорт увеличился почти на

3%, а импорт после сокращения в 2012 г. приблизительно на 5% вырос на 1,3% (табл. 6).

Таблица 6. **Внешняя торговля Словении в 2009–2013 гг.**
(в % к предыдущему году)

Показатели	2009	2010	2011	2012	2013
Экспорт (физический объем)	-16,1	10,2	7,0	0,6	2,9
Импорт (физический объем)	-19,2	7,4	5,6	-4,7	1,3
Сальдо внешнеторгового баланса	-0,2	-0,1	0,1	1,2	2,3
- в % к ВВП	-0,5	-0,1	0,4	3,3	6,3

Источник: Makroekonomskagibanja in projekcije. Ljubljana: Banka Slovenije. April 2014. S. 10.

Услуг было экспортировано на 1,6% больше, чем в 2012 г. Увеличение экспорта товаров пришлось в основном на страны ЕС. Номинальная стоимость экспорта в них увеличилась на 2,2%, а импорта – уменьшилась на 2,8%. Доля Евросоюза в общем словенском экспорте повысилась на 7 п.п. и достигла почти 75%. Экспорт в другие страны вырос на 3%, больше всего в Россию и Сербию. Импорт увеличился в особенности в Россию, Японию, Южную Корею и США. Конкурентоспособность словенского экспорта в европейские страны несколько повысилась, а в неевропейские страны она снизилась из-за выросшего курса евро.

Профицит совокупного внешнеторгового оборота увеличился против уровня 2012 г. почти в два раза. Отрицательное сальдо внешней торговли товарами в размере 0,3% ВВП в 2012 г. стало в 2013 г. положительным в объеме 1,8% ВВП. Профицит в обмене услугами увеличился с 5,1% до 5,7% ВВП.

В 2013 г. профицит текущего счета Словении вырос на 3,2% и составил 2,2 млрд евро (6,3% ВВП). Столь позитивные сдвиги объясняются в основном тем, что в последние два года баланс внешней торговли из дефицитного превратился в профицитный.

Несмотря на существенные государственные внешние заимствования, общая задолженность страны практически не выросла. Это объясняется тем, что соответственно

сократились долги частных предприятий и организаций. По состоянию на 31.01.2014 г. обязательства по совокупному внешнему долгу Словении равнялись 40,049 млрд евро. Из них на долгосрочную задолженность приходилось 28,875 млрд, в том числе на облигации и долговые расписки — 15,447 млрд, займы и кредиты — 12,148 млрд. Из краткосрочных обязательств 4,331 млрд евро приходилось на облигации частных инвесторов, 3,481 млрд — на коммерческие кредиты, 1,990 млрд. — на денежную наличность и банковские вклады.

Одновременно словенские совокупные требования к иностранным контрагентам составляли также внушительную сумму в 27,510 млрд евро. Из них долгосрочными были облигации и долговые расписки на 8,543 млрд и займы на 3,214 млрд евро. Основную массу краткосрочных требований составляли наличность и вклады (6,480 млрд), коммерческие кредиты (3,889 млрд) и займы (1,075 млрд) ²⁰⁵.

Разница между обязательствам и требованиями, т.е. чистая внешняя задолженность страны равна 12,539 млрд евро. Казалось бы, чистый долг, составлявший всего 31% от общей задолженности, не столь уж велик, чтобы вызывать большую озабоченность. Но в международных оценках и сопоставлениях фигурирует именно валовой внешний долг, так как платежные требования весьма трудно реализовать в экстренных случаях, учитывая также и то, что эти требования реально относятся не к иностранным, а к отечественным банкам и предприятиям, фактически использующим заемные средства и являющимися часто неплатежеспособными. За год чистый внешний долг уменьшился на 1,8 млрд евро. Частный сектор сократил свою задолженность на 1,3 млрд евро, причем если банки уменьшили долги на 993 млн евро, то предприятия увеличили их на 1,1 млрд евро в основном в связи со строительством энергетических объектов. Больше всего увеличило долги государство — на 3,4 млрд евро. В то

205. Banka Slovenije. Bilten. 2014. No. 3. S. 81—II.

же время чистый долг Банка Словении уменьшился на 1,3 млрд евро ²⁰⁶.

Государственный внешний долг (вместе с гарантиями государства) увеличился за четыре кризисных года в два раза и достиг к концу января 2014 г. 21,250 млрд евро, что составляет 71,7% ВВП (в 2009 г. — 35,2% ВВП). Существенный рост госдолга по сравнению с 2012 г. является в основном следствием докапитализации банков и переноса их проблемных платежных требований на счета недавно созданного Общества по управлению требованиями банков (DUTB). Долгосрочные долговые обязательства государства составили 19,817 млрд, а краткосрочные — 1,433 млрд. Большая часть долга приходилась на облигации и долговые расписки (14,406 млрд), займы и кредиты составляли четверть общей его суммы (5,141 млрд) ²⁰⁷. В 2014 г. ожидается дальнейшее увеличение госдолга до 80,9% ВВП.

Подводя итог настоящей главы, можно сказать следующее. Европейский союз принимал Словению в свою организацию как продвинутую страну, служившую примером для других государств с переходной экономикой. Будучи в недалеком прошлом символом успешности, она с наступлением мирового кризиса внезапно стала очагом нестабильности. Сегодня Словения воспринимается скорее как казус, достойный изучения в негативном смысле. Обнаружилось, что структура словенской экономики почти не улучшилась за годы самостоятельности страны. Имея всего 5–6% высокотехнологичной продукции в ВВП, страна не в состоянии на равных конкурировать в мире. Ранее успешные и известные в мире фирмы («Мура», «Пеко», «Литострой», «Горенье» и др.) стали неконкурентоспособными по причине устаревших технологий и отсталого менеджмента.

Сейчас страна переживает острый социально-экономический и долговой кризис и, что еще хуже, не в состоянии пока выработать собственную стратегию дальнейшего

206. Banka Slovenije. Bilten. Januar 2014. S. 25–I.

207. Banka Slovenije. Bilten. 2014. No. 3. S. 82–II.

развития. Недостатка в соответствующих предложениях нет, но они, как правило, слишком общи и невыполнимы. Политическое руководство всеми силами стремится решать долговые проблемы собственными силами, пока не обращаясь за экстренной иностранной помощью. Евросоюз поддерживает это стремление, не желая получить в лице Словении еще одного проблемного должника. Некоторые позитивные сдвиги, обнаружившиеся в экономическом развитии в конце 2013 г., смогут стать долгосрочным трендом только при условии систематической работы по повышению эффективности хозяйствования внутри страны и при росте конкурентоспособности словенской продукции на мировых рынках.

Глава

X

Чешская республика

1. Реальный сектор экономики: неустойчивая динамика

Мировой экономический и финансовый кризис стал трудным испытанием для Чешской Республики. В настоящее время чешская экономика проходит через самую продолжительную рецессию от начала системной экономической трансформации. Спад экономики превзошел самые пессимистические прогнозы (экономического развития Чехии): ВВП сократился в 2012 г. на 1%, в 2013 г. — еще на 0,9%. Кризисные явления в экономике нарастали 8 кварталов подряд. В I кв. 2012 г. по сравнению с тем же периодом 2011 г. ВВП сократился на 0,4%, во II кв. — на 1,1%, в III кв. — на 1,5%, в IV кв. — на 1,7%. В 2013 г. спад экономики продолжился: в I кв. снижение ВВП составило 2,2%, во II кв. — 1,6%, в III кв. — 1,1%. Лишь в IV кв. 2013 г. наметились признаки экономического оживления: прирост ВВП по сравнению с IV кв. 2012 г. составил 1,3% (1,9% по сравнению с III кв. того же года). Обнадеживающим знаком является возобновившийся рост инвестиций в основной капитал: в III кв. 2013 г. по сравнению с тем же периодом 2012 г. прирост составил 0,4%, в IV кв. — 2,7% (5,1% по сравнению с предыдущим кварталом). Инвестиционная деятельность обеспечила 59% прироста ВВП в IV кв. 2013 г.²⁰⁸ Однако инвестиционная яма сохраняется: объем новых инвестиций в основной капитал в 2012 г. в годовом исчислении сократился на 4,5%, в

208. <http://czso.cz>.

2013 г. — на 3,5%. Инвестиции так и не достигли докризисного уровня и составляют лишь 75% объема экономически благоприятного 2008 г., что закрепляет отставание Чехии от экономически развитых стран и усложняет решение стратегической задачи повышения конкурентоспособности чешской экономики — главного условия восстановления устойчивого экономического развития.

Развитие экономики Чехии определяет промышленность, в которой создается 29,3% валовой добавленной стоимости, больше чем во многих других европейских странах (по сравнению с 29,3% — в Румынии, 27,2% — в Венгрии, 25,9% — в Ирландии, 25,8% — в Словакии, 24,6% — в Словении, 24,5% — в Польше, 23,8% — в Германии, 23,1% — в Болгарии, 22,2% — в Австрии)²⁰⁹. Снижение внешнего спроса обусловило неустойчивую динамику промышленного производства: после спада в 2012 г. на 0,7%, в 2013 г. наблюдался слабый рост на 0,7% (в III и IV кв. — рост соответственно на 2,3% и 7,2%). В 1/3 отраслей обрабатывающей промышленности объем валовой продукции достиг докризисного уровня 2007 г., в основном за счет экспортно ориентированных отраслей — автомобильной, производства комплектующих, металлообрабатывающей, резиновой и производства пластмассовых изделий, фармацевтической и пищевой промышленности. В 2/3 отраслей объем произведенной валовой продукции все еще ниже докризисного уровня: в добывающей промышленности — на 1/6, энергетической — на 1/8, в производстве вычислительной техники, электронных и оптических приборов — на 1/4. В целом по сравнению с 2007 г. сокращение промышленного производства в 2013 г. составило 3% против снижения на 10% в среднем по ЕС (для сравнения, в Греции спад составил 34%, в Испании — 33%, в Италии — 25% при росте в Польше на 20% и в Словакии — на 25%). Несмотря на весьма скромные показатели, Чехия в 2013 г. заняла 8 место по динамике

209. EUROSTAT, <http://epp.eurostat.ec.eu.int>.

промышленного производства в ЕС-28, где промпроизводство сократилось в среднем на 0,5%.

Начиная с 2007 г. наблюдается непрерывное сокращение строительно-монтажных работ: в целом за период 2007-2013 гг. примерно на 27%, в том числе в 2012 г. — на 6% и в 2013 г. — на 6,7%. Объем новых заказов в строительстве за последние пять лет сократился почти на 50%. Спад строительного производства сопровождается сокращением численности кадровых работников (за последние пять лет более чем на 50 тыс. человек).

Благодаря взвешенной денежно-кредитной политике Чешского национального банка (ЧНБ) Чехия входит в число европейских стран с низкой инфляцией. Денежная политика ЧНБ с 1998 г. базируется на режиме таргетирования инфляции. Прогнозные значения инфляции на период после 2010 г. установлены на уровне 2% (+/-1%), что отвечает показателю, который ЧНБ считает предельным для поддержания стабильности цен. Потребительские цены в 2010 г. увеличились на 1,5%, в 2011 г. — на 1,9%, в 2012 г. вследствие повышения базовой и пониженной ставок НДС потребительские цены выросли на 3,3%. В 2013 г. рост потребительских цен вернулся в установленный ЧНБ интервал: вследствие слабого внутреннего спроса и дефляционного характера импорта (цены импорта по сравнению с 2012 г. уменьшились на 0,2%, в промышленности — на 0,8%) темпы роста потребительских цен снизились до 1,4% в годовом исчислении. Затраты чешских семей увеличились на 1,4%, в том числе семей пенсионеров — на 2%. Согласно прогнозу, в результате планируемого объединения базовой и пониженной ставки НДС на уровне 17,5% рост потребительских цен в 2015 г. составит 1,4%, в 2016 г. — 1,1%²¹⁰.

Сохранилась отрицательная динамика производительности труда — базового показателя конкурентоспособности экономики: производительность труда в расчете на

210. Konvergenční program České republiky. 2013, <http://www.vlada.cz>.

одного работника в 2012 г. снизилась на 1,5%, в 2013 г. — на 1,8%.

Четыре года подряд снижаются темпы роста реальной заработной платы, что является одной из главных причин сжатия внутреннего спроса. В 2012 г. средняя реальная заработная плата уменьшилась на 0,6%, в 2013 г. — на 0,1%, составив 25125 крон в месяц (примерно 1000 евро). В IV кв. 2013 г. впервые в новейшей истории Чехии снизилась средняя номинальная заработная плата — на 1,8%. Снижение номинальной заработной платы наблюдается в 12 из 19 отраслей чешской экономики. Наиболее значительно номинальная заработная плата уменьшилась в отраслях с высокой заработной платой: в финансовом секторе — на 18%, в энергетике — на 12,6% (частично в результате введения так называемого солидарного налога в размере 7% на сверхвысокие доходы). Увеличивается дифференциация заработной платы: если при социализме заработную плату ниже среднего уровня получала половина занятых в народном хозяйстве, то в настоящее время — 2/3 работающих²¹¹.

После снижения в 2012 г. на 0,9%, в 2013 г. наметился рост розничного товарооборота — на 2% (в ЕС-28 розничный товарооборот снизился в среднем на 0,1%). Рекордными темпами растут интернет-продажи — на 27% в годовом исчислении (по сравнению с 2007 г. более чем в 2 раза), вычислительной техники — на 9%. Сократилась продажа мебели, бытовой техники, книг, фармацевтических и косметических изделий. Расходы населения растут в основном за счет мобилизации сбережений: объем банковских вкладов снизился в 2012 г. на 3,8%, в 2013 г. — на 2%.

В условиях мирового экономического кризиса Чешский национальный банк пытается стимулировать экономический рост снижением ставки рефинансирования, которая с ноября 2012 г. держится на уровне так называемого технического нуля — 0,05%. Это самая низкая учетная ставка ЦБ

211. Šitner R., Bankéři si vyplatili bonusy dřív a průměrné mzdy šly dolů // Hospodářské noviny. 2013. 6 června.

в ЕС. Однако снижение учетной ставки ЧНБ практически не сказывается на повышении инвестиционной активности. Макроэкономическая ситуация не создает условий для заметного оживления кредитного рынка. С усилением кризисных явлений в экономике ЧНБ начинает более активно использовать инструменты валютной политики. В начале ноября 2013 г. ЧНБ провел валютную интервенцию, которая в значительной степени искусственно снизила курс чешской кроны по отношению к евро: на 5,9% в IV кв. 2013 г. по сравнению с тем же периодом 2012 г. Средневзвешенный обменный курс чешской кроны по отношению к евро составил в 2013 г. 25,974 против 25,143 кроны в 2012 г., по отношению к доллару — 19,565 кроны по сравнению с 19,583 в 2012 г.

При фактическом отсутствии долгосрочной экономической политики ЧНБ пытается остановить спад чешской экономики и запустить экономический рост с помощью инструментов денежной политики: занижение курса национальной валюты — увеличение доходов от экспорта — создание новых рабочих мест — прирост заработной платы — повышение потребления населения — активизация инвестиционной деятельности — мультипликационный эффект повышения темпов прироста ВВП²¹². О долгосрочном эффекте скорректированной денежной политики ЧНБ говорить пока преждевременно, но краткосрочный положительный эффект очевиден. Ослабление курса национальной валюты способствовало росту цен экспорта на 1,2% в годовом исчислении и снижению цен импорта на 0,2%. Соответственно, улучшились стоимостные пропорции внешнеторгового обмена — на 1,4% по сравнению с 2012 г. Это стало одним из фактором увеличения положительного сальдо торгового баланса на 39,4 млрд крон в ценах FOB по сравнению с 2012 г. Высокое сальдо торгового баланса частично компенсировало снижение притока в чешскую экономику ПИИ, объем которых в 2013 г.

212. Dubská D., Kamenický J., Kučera L. Vývoj ekonomiky České republiky v roce 2013, <http://www.czso.cz>.

составил 97,7 млрд крон против 156,3 млрд крон в 2012 г. Сокращение объема ПИИ обусловлено в том числе выплатами по кредитам чешских дочерних кредитных организаций иностранным материнским банкам в объеме 57,9 млрд крон. Отрицательное сальдо счета текущих операций платежного баланса в 2013 г. увеличилось по сравнению с 2012 г. на 4,7 млрд крон и составило 56 млрд крон, или 1,4% ВВП.

Чехия продолжает падать в рейтинге глобальной конкурентоспособности. По данным доклада Всемирного банка «Doing Business Report 2013», который оценивает условия предпринимательства в 185 странах мира, Чешская Республика снова опустилась с 65-го в 2012 г. на 75 место в 2013 г.²¹³ Чехия заметно уступает экономически развитым странам по качеству предпринимательской среды, причем в последние годы не просматривается заметного прогресса в улучшении условий бизнес-среды, происходит даже ухудшение некоторых характеристик предпринимательского климата. Слабая научно-техническая база предопределяет технологическое отставание Чехии и не позволяет в среднесрочной перспективе рассчитывать на заметное повышение конкурентоспособности отечественных производителей, особенно в условиях реализации экономической политики бюджетной экономии. Амбициозные планы Чехии к 2020 г. войти в первую двадцатку конкурентоспособных стран мира представляются нереалистичными.

Правительство ЧР довольно осторожно оценивает перспективы развития чешской экономики, прогнозируя восстановление докризисного уровня не раньше 2015 г. Согласно экспертным оценкам, спад экономики Чехии достиг своего дна и в ближайшей перспективе можно ожидать медленного восстановления динамики экономического роста²¹⁴. По нашему мнению, наметившееся оживление чешской экономики носит неустойчивый характер, качественного перелома пока не просматривается.

213. Doing Business Report 2013, <http://www.worldbank.org/doingbusiness>.

214. <http://www.zpravy.ihned.cz>.

2. Финансовая стабильность: факторы устойчивости и риски

Стабилизирующим фактором чешской экономики является финансовый сектор, устойчивость которого определяется прежде всего его преимущественной ориентацией на традиционную консервативную модель — bank based system: 77,2% совокупных активов финансовой системы приходится на банковский сектор. Показатель достаточности капитала (Tier 1) увеличился с 12,7% в 2009 г. до 14,2% в 2011 г. и 16% в 2013 г. Совокупные активы финансового сектора выросли со 141,1% ВВП в 2009 г. до 156,2% ВВП в 2013 г. (395% ВВП в среднем по странам зоны евро). Чехия по-прежнему заметно отстает от экономически развитых европейских стран по уровню кредитования экономики: 50% ВВП против 135% в среднем по зоне евро²¹⁵.

В условиях долгового кризиса в зоне евро финансовый сектор чешской экономики показывает относительно высокую устойчивость в отношении внешних рисков, что создает благоприятные предпосылки для ее сохранения даже в случае критического сценария затяжной рецессии чешской экономики. При этом Чехии, в отличие от многих европейских стран, удалось обойтись без значительных государственных вливаний в банковскую систему и внешних заимствований. Объем внешнего долга банковского сектора снизился с 15,2% балансовой суммы в 2008 г. до 10,3% в 2013 г.

Чехия принадлежит к странам с довольно высокой ликвидностью банковского сектора, обеспеченной первичными ресурсами. Главным источником финансирования кредитной экспансии являются банковские депозиты, объем которых на начало 2014 г. в 1,32 раза превышал объем кредитов, что позволило банкам создать подушку быстроликвидных активов, которые составляют 29% совокупных активов банковского сектора. Финансирование кредитов за счет пер-

215. Zpráva o finanční stabilitě 2013. <http://www.cnb.cz>.

вичных депозитов в ЧР в два раза превышает аналогичный средний показатель по странам ЕС. Чешский банковский сектор практически не зависит от внешних источников кредитования.

Относительно высокая ликвидность банковского сектора, обеспеченная первичными ресурсами, предоставляет чешским банкам защиту от возможного критического снижения ликвидности на мировом финансовом рынке и более низкие затраты на привлечение источников финансирования кредитной деятельности по сравнению с другими формами внешнего финансирования.

Благодаря снижению процентных ставок по кредитам стабилизировался уровень просроченной задолженности по кредитам. Чешские банки располагают достаточным капиталом для покрытия рисков: просроченная задолженность в совокупном кредитном портфеле снизилась с 6,2% в 2010 г. до 5,9% в 2013 г. (накануне кризиса в 2007 г. — 2,6%), в том числе по кредитам нефинансовым предприятиям — с 9,0% до 7,4%, по кредитам населению — с 5,0% до 5,2%, по жилищным кредитам — с 3,2% до 3,5%.

Неблагоприятной тенденцией является ухудшение структуры кредитного портфеля: снизилась доля кредитов нефинансовым предприятиям (с 40,9% в 2008 г. до 35,5% в 2013 г.) и индивидуальным предпринимателям (с 2,1% до 1,5%), соответственно увеличилась доля кредитов населению с 38,9% до 43,4% и прочих кредитов (включая кредиты нерезидентам) — с 18,0% до 19,7%.

Серьезным фактором рисков является растущая кредитная задолженность домашних хозяйств. Уровень задолженности чешских семей по отношению к совокупным доходам увеличился с 13,9% в 2000 г. до 23,1% в 2003 г., 45,9% в 2007 г., 53,5% в 2010 г. и 58,6% в 2013 г.²¹⁶ В условиях затянувшегося экономического кризиса, сопровождаемого ростом безработицы и резким сокращением дохо-

216. <http://www.czso.cz>.

дов, усиливаются риски невозврата кредитов с серьезными макроэкономическими последствиями.

Свидетельством финансовой устойчивости ЧР можно считать стабильный долгосрочный кредитный рейтинг. Международное рейтинговое агентство «Standard&Poor's» в 2013 г. подтвердило кредитный рейтинг ЧР на уровне AA-. Это четвертый уровень надежности — «совершенно безопасные инвестиции».

Несмотря на относительную устойчивость чешской финансовой системы, полностью исключить возможные риски нельзя. 97,6% совокупных активов чешского банковского сектора принадлежит иностранному капиталу, в том числе 90,7% — инвесторам из стран ЕС. Крупные чешские банки с высокой ликвидностью могут стать потенциальным источником ликвидности для иностранных материнских кредитных организаций, что может отрицательно сказаться на финансировании чешской экономики. В настоящее время фактором предупреждения возможных рисков является ограничение кредитования иностранных материнских компаний за счет привлечения средств чешских дочерних кредитных организаций с помощью действующих нормативов и регуляторов ЧНБ.

Неоднозначное влияние на стабильность чешской финансовой системы может оказать проект создания банковского союза ЕС, который включает: 1) передачу функций банковского надзора от национальных надзорных органов единому банковскому регулятору в рамках ЕС (Single Supervisory Mechanism); 2) общую европейскую систему страхования вкладов (European Deposit Guarantee Scheme) и 3) общеевропейскую систему оздоровления и реструктуризации банковского сектора (European Resolution Scheme).

В докладе ЧНБ о финансовой стабильности ЧР указывается, что основы банковского союза базируются на принципах, которые не отвечают современному политическому и экономическому устройству ЕС. Проект не учитывает структурные различия между ядром и периферией зоны евро,

несовпадение экономических циклов отдельных государств ЕС, различные реакции национальных экономик на внешние шоки: «... Этот проект опять лечит только симптомы, а не саму «болезнь», — говорится в докладе. — Представление, что банковский союз является единственно правильным решением, может не только усилить моральный азарт, но и стать каналом переноса финансовой нестабильности от одних стран к другим»²¹⁷. Банковский союз предполагает снижение правомочий национальных банковских надзорных органов, что в конечном итоге ослабит ответственность национальных правительств за долгосрочную финансовую устойчивость страны.

3. Бюджетная политика: от бюджетной экономии к стимулированию экономического роста

Одна из причин затяжного кризиса в чешской экономике — переужесточение рестриктивной бюджетной политики. «Мы «перебрали» с бюджетной экономией и сокращением госрасходов и совершенно игнорировали меры по стимулированию экономического роста, — считает ведущий чешский экономист П. Заградник, — с точки зрения экономической динамики мы находимся на дне... существует реальная угроза, что Чехия станет пустыней, со всех сторон окруженной ярко- или бледно-зеленой зоной... растущих экономик»²¹⁸.

Резкое ухудшение экономического положения страны показало, что правительство недооценило степень влияния мирового экономического и финансового кризиса на высокооткрытую чешскую экономику. В предкризисный период и на этапе погружения в кризис в 2008–2009 гг. в Чехии проводилась свехмягкая бюджетная политика, характери-

217. Zpráva o finanční stabilitě. 2013, <http://www.cnb.cz>.

218. <http://byznys.ihned.ca/analyzy-a-komentare/c1-59999970-zahranik-cesko-je-na-dne...>

зовавшаяся опережающим ростом расходов госбюджета, что привело к усилению несбалансированности государственных финансов. Дефицит госбюджета увеличился с 0,7% ВВП в 2007 г., до 2,2% в 2008 г., 5,8% ВВП в 2009 г., 4,8% ВВП в 2010 г., 3,2% ВВП в 2011 г., 4,4% ВВП в 2012 г. В 2009 г. ЕК наложила на ЧР процедуру снижения дефицита госбюджета. ЧР взяла на себя обязательство сократить дефицит госбюджета ниже Маастрихтского критерия в 3%: в 2013 г. до 2,9% ВВП, в 2014 г. до 1,9% ВВП и перейти к сбалансированному госбюджету в 2016 г. Правительство ЧР перешло к политике жесткой бюджетной экономии. Скорректированная антикризисная программа включает широкий комплекс инструментов фискальной консолидации: сокращение расходов госбюджета в основном за счет урезания социальных статей, активное использование налоговой политики (увеличение налоговых доходов бюджета в основном за счет налогов на потребление), диверсификация источников финансирования пенсионной системы (усиление накопительной составляющей) и системы здравоохранения (расширение платности медицинских услуг) с целью снижения нагрузки на госбюджет.

Жесткая политика бюджетной консолидации позволила в 2013 г. снизить дефицит госбюджета до 81,3 млрд крон, или 2,1% ВВП (на 20% ниже бюджетного плана на 2013 г.). Это самый низкий бюджетный дефицит с начала экономического кризиса и четвертый по счету с 2003 г. наименее дефицитный бюджет. Доходы госбюджета увеличились на 3,8%, значительно опередив плановый показатель (1,2%), в основном за счет налоговых доходов по НДС (20,3 млрд крон), по налогу на доходы физических лиц (2,8 млрд крон), по налогу на недвижимость (1,2 млрд крон). Сохранилась отрицательная динамика налоговых поступлений в госбюджет по налогу на прибыль (-6%) и платежей по социальному страхованию (-0,3%).

Увеличение доходов госбюджета обеспечивается в основном за счет чисто административных мер налоговой поли-

тики. Мировой экономический кризис выдвинул налоговую политику в число важнейших антикризисных инструментов. В 2008–2010 гг. в Чехии была проведена радикальная реформа налоговой системы, которая рассматривается в качестве важнейшего фактора повышения конкурентоспособности экономики. В налоговое законодательство были внесены поистине революционные изменения, включающие: переход от прогрессивного к плоскому налогу на доходы физических лиц и изменение механизма исчисления налоговой базы по подоходному налогу; особый порядок исчисления налоговой базы по налогу на прибыль для некоторых категорий индивидуальных предпринимателей; установление порогового значения доходов для исчисления платежей на пенсионное и медицинское страхование; усиление фискальной функции налогов в сфере потребления (повышение НДС, акцизных ставок, местных налогов и сборов).

Авторы налоговой реформы заверяли, что новое налоговое право не будет пересматриваться в ближайшие 10–15 лет и это позволит создать позитивные ожидания в предпринимательской среде. Правые партии, образовавшие по итогам парламентских выборов 2010 г. правительственную коалицию, обещали избирателям не повышать налоги, что во многом способствовало их успеху на выборах. Резкое выпадение налоговых поступлений в госбюджет вследствие снижения экономической активности вынудило правительство забыть о предвыборных обещаниях и вновь поменять правила игры.

Реформирование налоговой системы в антикризисном пакете мер по бюджетной консолидации направлено на повышение налогообложения как потребления, так и труда:

- вновь повышена базовая ставка НДС с 20% в 2012 г. до 21% в 2013 г., а пониженная ставка НДС – с 14% до 15%;
- временно на период 2013–2015 гг. введен дополнительный, так называемый солидарный, налог в размере 7% на доходы физических лиц, в четыре раза

превышающие среднюю заработную плату в стране — примерно 100 тыс. крон (около 4 тыс. евро);

- временно отменена регрессивная шкала доходов для исчисления страховых взносов в фонды медицинского страхования;
- снижены предельные значения доходов для исчисления взносов в фонды пенсионного страхования — с 7-кратного до 4-кратного размера среднемесячной заработной платы;
- временно ограничена индексация пенсий: на 1/3 повышения средней заработной платы и на 1/3 роста инфляции (согласно прежним законодательным нормам, пенсии индексировались на 1/3 роста средней заработной платы и на рост инфляции).

Налоговые доходы госбюджета росли в основном за счет трансфертов из бюджета ЕС. Положительная финансовая позиция ЧР по отношению к бюджету ЕС достигла в 2013 г. рекордного уровня: разница между доходами из бюджета ЕС и отчислениями ЧР в общий бюджет ЕС по сравнению с 2012 г. увеличилась на 11 млрд крон и составила 84 млрд крон. Почти половину доходов от трансфертов из бюджета ЕС составили перечисления из структурных фондов, приостановленные ЕК в связи с коррупционными скандалами «по освоению» выделенных Чехии средств из казны ЕС.

ЧР является реципиентом по отношению к бюджету ЕС. В целом за время членства в ЕС (2004–2013 гг.) Чехия перечислила в общий бюджет ЕС 342,8 млрд крон и приняла из бюджета 676,8 млрд крон. Чехия с трудом осваивает европейскую квоту из-за дефицита финансовых средств на софинансирование и недостатка качественных инвестиционных проектов. ЕК предъявила ЧР претензии из-за непрозрачности системы госзаказов и необоснованного завышения цен на инвестиционные проекты, под которые выделяются средства из бюджета ЕС. В 2011 г. ЕК приостановила по этой причине выделение ЧР средств из европейской казны под некоторые транспортные проекты.

На период 2014–2015 гг. объем выделенных ЧР из бюджета ЕС средств сокращен до 20,5 млрд евро по сравнению с 26,7 млрд евро на 2007–2013 гг. В среднем на 15% снижается поддержка из структурных фондов ЕС инвестиционных проектов, в том числе для малых предприятий — с 60% до 45%, средних — с 50% до 35%, крупных предприятий — с 40% до 25%²¹⁹. В ЕК рассматривается вопрос об ограничении финансовой поддержки из европейских фондов крупных предприятий. Правительство ЧР опасается, что это может лишить страну конкурентных преимуществ: согласно данным агентства CzechTrade, благодаря системе государственных инвестиционных поощрений Чехия привлекала в страну иностранные инвестиции в объеме 610 млрд крон, которые позволили создать 140 тыс. рабочих мест. 96% привлеченных прямых иностранных инвестиций — это инвестиции крупных транснациональных компаний. Согласно новым правилам, крупные предприятия с численностью занятых более 250 человек и оборотом более 50 млн евро уже не имеют право на дотации из структурных фондов, государственную поддержку можно использовать только на инвестиции в экономически депрессивных регионах под надзором ЕК. Однако на практике не все так однозначно. Чешские эксперты считают неправильным вывод из системы госпоощрений крупных предприятий, которые включают в свои производственные цепочки малые и средние предприятия²²⁰.

Впервые с начала кризиса наметилась слабая динамика роста расходов госбюджета, которые по сравнению с 2012 г. увеличились в 2013 г. на 1,8% против предусматривавшегося по плану госбюджета сокращения на 2,4%.

Антикризисная экономическая политика жесткой бюджетной экономии, проводимая правительством ЧР, носит пассивный характер и не создает здоровых основ для возвра-

219. http://europa.eu.int/comm/index_en.htm.

220. Kohout M. Česko v EU lobbuje za pobídky pro velké firmy// Hospodářské noviny. 2013. 18 února.

щения на траекторию устойчивого экономического роста. Если в разгар экономического кризиса в 2009 г. антикризисные меры по стимулированию инвестиционной активности и занятости сдержали спад ВВП на 0,9–1,5%, то радикальное секвестирование госрасходов снизило ВВП в 2010 г. примерно на 0,8–1,0%, в 2011 г. — на 0,5–0,6%, в 2012 г. — еще примерно на 0,4%²²¹. Медленное посткризисное восстановление экономики с сохраняющейся угрозой стагнации и вялотекущей рецессии поставило вопрос о формировании новой фискальной стратегии стимулирования экономического роста. Стратегическая задача достижения в 2016 г. сбалансированного госбюджета была временно отложена до восстановления стабильной динамики экономического роста²²². Чешский экономист П. Заградник считает, что удерживать дефицит госбюджета на уровне Маастрихтского критерия в 3% ВВП, когда идет спад ВВП, то же самое, что «... заботиться о чистом половичке перед домом, крыша которого горит и огонь распространяется по этажам»²²³.

Правительство ЧР пересмотрело бюджетный план: по сравнению с первоначальным проектом в сторону увеличения расходов в 2014 г. на 15 млрд крон — с 1122 млрд крон в 2013 г. до 1137 млрд крон в 2014 г. при дефиците госбюджета в 2,9% ВВП и в 2015 г. — на 10 млрд крон с 1145,8 млрд до 1155,8 млрд крон при дефиците госбюджета 2,8% ВВП. Главные направления госрасходов — инвестиции в долгосрочные инвестиционные проекты, которые оцениваются примерно в 0,3% ВВП²²⁴. Чешские экономисты считают, что капитальные инъекции пришли слишком поздно и недостаточны для обеспечения качественного перелома.

Несмотря на жесткие меры бюджетной экономии, продолжает расти государственный долг ЧР, который уве-

221. <http://www.cnb.cz>.

222. Konvergenční program České republiky 2013, <http://www.vlada.cz>.

223. Hospodářské noviny/ 2013. 13 června.

224. Strnadová B., Šurmanová K. Vláda bude více utrácet, pomůže dopravě a školství // Hospodářské noviny. 2013. 13 června.

личился с 27,9% ВВП в 2007 г. до 48,5% в 2013 г. 3/4 госдолга приходится на внутреннюю задолженность. Фактором консолидации государственных финансов является благоприятная структура рисков госдолга: доля краткосрочных обязательств (по срокам погашения в течение одного года) составляет 18,2%.

Государственный долг ЧР ниже Маастрихтского критерия устойчивости государственных финансов (60% ВВП) и значительно ниже, чем в экономически развитых странах зоны евро, проходящих через тяжелый долговой кризис (в среднем 85% ВВП). В условиях балансирования чешской экономики на грани рецессии и стагнации значительные риски создают высокие темпы роста госдолга, который за последние десять лет увеличился более чем в 3,3 раза.

Согласно прогнозу, госдолг ЧР будет продолжать расти и увеличится до 50,3% ВВП в 2014 г., 51,2% в 2015 г. и 51,6% ВВП в 2016 г. Несколько увеличатся средние сроки погашения госдолга — с 5,7 года в 2012 г. до 5,8 года в 2015 г. и 6 лет в 2016 г. Благоприятной тенденцией является планируемое снижение темпов прироста государственной задолженности — с 2,8% в 2013 г. до 1,8% в 2014 г., 0,9% — в 2015 г. и 0,6% в 2016 г.²²⁵

4. Риски рынка труда

В ближайшей перспективе лимитирующим фактором роста чешской экономики станет дефицит трудовых ресурсов. После снижения темпов роста занятости в 2009 г. до 1,88%, и в 2010 г. до 1,02%, в 2011 г. наметилась слабая тенденция увеличения занятости в чешской экономике — на 0,26%, в 2012 г. — на 0,39%, в 2013 г. — на 0,9%. В период рецессии численность занятых растет в основном за счет расширения гибких форм занятости: прирост занятых на

225. Konvergenční program České republiky. 2013, <http://www.vlada.cz>.

неполный рабочий день увеличился с 5,5% в 2011 г. до 6,6% в 2013 г., по временным трудовым договорам — с 8,8% до 9,6% соответственно.

Уровень безработицы экономически активного населения в возрасте 15-64 лет: составил 7,68% в 2013 г. (по методике МОТ). Сохраняется неблагоприятная структура безработных: на долю длительно безработных (более одного года) приходится 42,2% их общей численности.

Для чешского рынка труда характерна высокая безработица в молодых возрастных группах: в возрасте до 25 лет она составляет 19,5%, в возрасте 15–19 лет — 47,2%. По сравнению с докризисным 2008 г. численность безработных в возрасте 15–19 лет увеличилась на 75% и превышает аналогичный показатель в большинстве стран ЕС, при том что общий уровень безработицы в Чехии ниже, чем в среднем по ЕС-28. Существует реальная угроза, что современные выпускники средних школ станут так называемым «потерянным поколением», которое может уже никогда не найти места на рынке труда.

В правительственной политике по преодолению кризиса на рынке труда особое внимание уделяется решению проблемы занятости молодежи. В 2013 г. запущена программа государственной финансовой поддержки работодателей, создающих рабочие места для выпускников школ, длительно безработных, зарегистрированных на бирже труда, лиц старше 50 лет и женщин с детьми, вышедших из декретного отпуска. Работодатели, создавшие новые рабочие места для этой категории работников, могут рассчитывать на налоговые льготы по ускоренной амортизации оборудования и освобождение от взносов в фонды социального страхования на период 12 месяцев.

Правительство ЧР выделило 400 млн крон на финансовую поддержку предпринимателей, сохраняющих и создающих рабочие места. На помощь государства могут рассчитывать малые и средние предприятия, выручка которых за последние три месяца уменьшилась на 20%. Предприятия

на грани банкротства, где сокращение производства превысило 60%, государство спасать не будет. Работодатель может получить на нового работника в возрасте до 30 лет государственную дотацию в размере до 24 тыс. крон в месяц и одноразовую дотацию на оснащение нового рабочего места — до 1 млн крон в год, на реквалификацию выпускников вузов — до 1 млн крон в год. Согласно поправкам в Закон о налогах, доходы учащихся и студентов в период производственной практики не будут облагаться подоходным налогом.

В 2013 г. был образован так называемый *seed fond* в размере 1,3 млрд крон, предназначенный для поддержки начинающих молодых предпринимателей. Средства фонда формируются за счет дотаций ЕС и бюджетных средств. Финансовая поддержка будет предоставляться начинающим малым предпринимателям на инвестиционные проекты в размере до 38 млн крон максимально до 70% стоимости проекта, действующим малым предприятиям — в размере до 62 млн крон, но не более 50% стоимости инвестиционного проекта²²⁶. Государство будет также поддерживать гибкие формы занятости.

Чехия относится к числу европейских стран со сверхвысоким уровнем занятости трудоспособного населения: 75,9% населения в возрасте 20–64 лет, в том числе мужчин — 85,1%, женщин — 66,5%. Увеличение средней продолжительности жизни и снижение рождаемости закладывает на перспективу процесс так называемого демографического старения населения и постепенного перерастания проблемы из чисто демографической в экономическую. Согласно данным последней переписи населения, домов и квартир, проведенной в 2011 г., численность населения ЧР в возрасте старше 65 лет со времени предыдущей переписи 2001 г. увеличилась с 14% до 16,2% общей численности населения, и, напротив, доля лиц в возрасте 0–14 лет снизилась с 16% в 2001 г. до 14% в 2011 г.²²⁷ Согласно прогнозу, доля насе-

226. Hospodářské noviny. 2013. 7–9 června.

227. <http://bit.ly/181miSA>

ния в возрасте 65 лет и старше в общей численности населения увеличится с 16,2% в 2011 г. до 19,8% в 2020 г., 22,1% в 2030 г., 25,1% в 2040 г., 28,8% в 2050 г. и 30,0% в 2060 г.²²⁸

Проблема сбалансированности рынка труда решается в Чехии путем повышения пенсионного возраста, увязанного с увеличением средней продолжительности жизни и продолжительности так называемой «здоровой жизни», а также повышения трудового стажа, необходимого для начисления пенсии; создания условий для более позднего фактического выхода на пенсию с использованием механизмов экономического стимулирования трудовой активности лиц постпенсионного возраста; расширения гибких форм занятости (временные трудовые договоры, работа на дому, на неполный рабочий день и т.п.); стимулирования отложенных пенсионных накоплений, которые позволят смягчить сокращение доходов при выходе на пенсию; привлечение иммигрантов; повышение мобильности рынка труда.

Относительно благоприятный показатель нормы безработицы в ЧР по сравнению с экономически развитыми европейскими странами не полностью отражает фактическое положение на чешском рынке труда. Статистику по безработице в Чехии улучшает усилившаяся тенденция досрочного выхода на пенсию лиц предпенсионного возраста. Только в 2012 г. на досрочную пенсию вышло 28 тыс. человек, что составило 1/3 всех вышедших на пенсию. И это несмотря на то, что правительство ужесточило условия выхода на досрочную пенсию. По закону выход на досрочную пенсию возможен только за три года перед возникновением права на пенсию по старости при условии обязательного по закону минимального стажа пенсионного страхования, который по нормам последней пенсионной реформы был увеличен с 25 до 35 лет.

В конце 2012 г. досрочную пенсию в ЧР получало 540 тыс. человек из 2,4 млн пенсионеров по старости. При этом

228. The 2012 Ageing Report: Economic and budgetary projections for the EU 27 Member States (2010–2060). Brusel EK, únor 2012. European Economy. No. 2.

годовые госрасходы на досрочные пенсии от начала кризиса увеличились в два раза и уже составляют почти 20% совокупных расходов на пенсионное обеспечение. Если совокупные госрасходы на пенсионное обеспечение за период 2002–2012 гг. выросли со 150,8 млрд крон в 2002 г. до 293,5 млрд крон в 2012 г., т.е. в 1,9 раза, то расходы на досрочные пенсии за тот же период увеличились с 16,4 млрд крон до 52,0 млрд крон, т.е. в 3,2 раза²²⁹. В общей сумме пенсионных расходов более 20% приходится на досрочные пенсии.

Работодатели часто решают проблему сокращения численности занятых самым простым способом – за счет увольнения работников предпенсионного возраста. Растет и число лиц старших возрастов, которые не справляются с возросшими требованиями к производительности труда и ищут выход в досрочном выходе на пенсию. По мере повышения законодательно установленного возраста выхода на пенсию будет увеличиваться и численность лиц, которые ни физически, ни ментально не смогут продолжать работать.

Резервы чешского рынка труда – это экономически активные лица пенсионного возраста. Численность работающих пенсионеров постоянно растет, их доля в общем приросте занятости составляет около 40%. Из 1,7 млн пенсионеров по старости работает 250 тыс. человек или 14,4%. Работающие пенсионеры составляют 5% общей численности занятых²³⁰. 3/4 пенсионеров занято в терциальном секторе экономики. Лица пенсионного возраста представляют важную составляющую трудовых ресурсов. Более одной пятой (21,5%) численности лиц в возрасте до 70 лет хотели бы продолжить трудовую деятельность после достижения пенсионного возраста. Этот показатель довольно дифференцирован в зависимости от образовательного уровня. После достижения пенсионного возраста в группе пенсионеров с начальным образованием желание продолжить работать

229. Skálková J. Do přechodného důchodu jde třetina lidí, I přes nižší penzi// HN Byznys. 2013. 20 března.

230. Participace starších osob na trhu práce// Statistika & my. 2012. N 2. S. 44.

изъявляет менее $1/3$, а в группе с высшим образованием — $2/3$ ²³¹. И это при том, что в общей численности безработных, особенно длительно безработных, высока доля лиц с начальным образованием. С одной стороны, это объясняется сдвигами в структуре экономики, а с другой стороны, острой конкуренцией на рынке труда со стороны мигрантов, как правило, неквалифицированных работников, готовых работать за более низкую заработную плату.

Пенсионеры, несомненно, важный резерв трудовых ресурсов, значение которого в перспективе будет расти. Это обусловлено увеличением средней продолжительности жизни и продолжительности так называемой здоровой жизни без серьезных проблем со здоровьем. По сравнению с 2005 г. средняя продолжительность жизни женщин увеличилась на 1,6 года, мужчин — на 1,8 года, продолжительность так называемой здоровой жизни у женщин — на 3,6 года, у мужчин — на 4,2 года. Средний возраст дожития женщин 2011 г. рождения составляет 80,7 лет, в том числе здоровой жизни — 63,6 года. Таким образом, женщины 80% своей жизни проживают без серьезных проблем со здоровьем. Средний возраст дожития мужчин 2011 г. рождения — 74,7 года, в том числе здоровой жизни — 62,2 года, что составляет 83% общей продолжительности жизни²³².

Но и при столь благоприятных предпосылках значение этого источника рабочей силы не стоит переоценивать. По некоторым экспертным оценкам, широкое использование на рынке труда лиц постпенсионного возраста весьма проблематично. 80% лиц в возрасте старше 65 лет причиной завершения трудовой деятельности называет достижение законодательно установленного пенсионного возраста, дающего при наличии необходимого трудового стажа право на полную пенсию по старости, 7% — состояние здоровья. Каждый двадцатый пенсионер указывает, что главная причина выхода на пенсию — потеря работы и невозможность

231. Petráňová M., Mejstřík B. *Důchodci chtějí pracovat* // Statistika & my. 2013. No. 5. S. 32–33.

232. Kačerová E. *Zijeme déle a zdravěji* // Statistika & my. 2013. No. 5. S. 34–35.

найти новую работу²³³. Государство создает условия для продления трудовой активности лиц пенсионного возраста, в том числе и за счет расширения гибких форм занятости.

Потенциальным источником трудовых ресурсов является привлечение иностранной рабочей силы. Чешская концепция развития рынка труда базируется на мобилизации внутренних источников рабочей силы. Привлечение иностранной рабочей силы жестко регламентируется и регулируется, потеря иностранцем работы автоматически ведет к прекращению действия разрешения на работу, а тем самым и разрешения на пребывание в стране. Чехия относится к числу относительно закрытых европейских стран с довольно низкой долей мигрантов. Мигранты составляют примерно 4% общей численности населения страны, из них 32,5% — выходцы из стран ЕС и 67,5% — из стран, не входящих в ЕС, в основном из Украины, Словакии и Вьетнама, на долю которых приходится 62% всех иностранцев на территории ЧР. 35% всех мигрантов проживает в столице ЧР — Праге. За период 2004–2011 гг. численность иностранцев, проживающих в Праге, увеличилась в 2 раза и составила 140,4 тыс. человек, 33% из них — граждане Украины, 17,6% — Словакии, 13% — России и 12% — граждане Вьетнама²³⁴.

Самый высокий приток мигрантов — 70859 человек — отмечался накануне кризиса в 2006–2007 гг.²³⁵ С началом экономической рецессии наблюдается стагнация и некоторое снижение притока иностранной рабочей силы. Происходят изменения в структуре занятости мигрантов: снижается численность мигрантов, работающих по договорам найма, и увеличивается численность мигрантов — индивидуальных предпринимателей, которые используют лицензию на предпринимательскую деятельность для легализации пребывания в стране.

233. Vaňková V. Senioři v číslech // Statistika & my. 2013. No. 5. S. 18–19.

234. Vývoj obyvatelstva České republiky. Pr., ČSÚ / 2013. <http://www.czso.cz>.

235. Podhorská J. Cizinci v Praze // Statistika & my. 2012. No. 3. S. 21.

Экономический кризис показал необходимость повышения мобильности рынка труда. Подготовлен новый кодекс законов о труде, который значительно расширяет права работодателей и ограничивает права профсоюзов: упрощаются условия увольнения работников: сроки предупреждения работника об увольнении сокращаются с 2 до 1 месяца; уволенный работник имеет право на пособие в размере 2–4-кратного размера заработной платы в зависимости от продолжительности трудового стажа; продлевается испытательный срок при устройстве на работу с 1 до 4 месяцев (у менеджеров до 6 месяцев); по временному трудовому соглашению можно отработать до 300 часов в год; заработную плату можно выплачивать в евро; в случае получения более выгодного предложения по трудоустройству работник может откупиться, заплатив работодателю штраф в размере пяти месячных заработных плат, и тут же уволиться. Новый трудовой кодекс вызвал резкую критику профсоюзов.

Главными приоритетами политики занятости Чехии являются повышение мобильности рынка труда, реквалификация рабочей силы в соответствии с современными требованиями перехода к экономике знаний, поддержка малых и средних предприятий, на которых создаются новые рабочие места, особенно для молодых возрастных групп населения.

5. Последствия социальных реформ

Основным направлением повышения сбалансированности государственных финансов Чехии является оптимизация растущих расходов госбюджета, обусловленных демографическим старением населения (пенсионное обеспечение, медицинское обслуживание и т.п.), что в перспективе снизило бы нагрузку на госбюджет.

В разгар экономического кризиса в Чехии была проведена пенсионная реформа, целью которой является обеспе-

чение долгосрочной финансовой устойчивости пенсионной системы на основе введения накопительной составляющей, что через 20–30 лет позволило бы сократить долю государственного пенсионного обеспечения с 95% в настоящее время до 80%.

С 2013 г. в Чехии действует трехуровневая пенсионная система. Финансирование I уровня – распределительной системы государственного пенсионного страхования – обеспечивается за счет обязательных страховых взносов в государственный пенсионный фонд. Ставка отчислений на пенсионное обеспечение для организаций и предприятий составляет 21,5%, для работников – 6,5%, индивидуальных предпринимателей без образования юридического лица – 28%.

Одной из прокламируемых целей пенсионной реформы является установление более тесной связи между размером пенсии и прошлыми заработками пенсионера, а также величиной страховых взносов, уплаченных в пенсионный фонд. Ужесточены требования к формированию пенсионных прав путем увеличения продолжительности обязательного страхового стажа для получения полной трудовой пенсии – с 25 до 35 лет (для сравнения, необходимый трудовой стаж во Франции – 40 лет, в США – 35 лет, в Швеции – 30 лет). Внесены изменения в механизм начисления пенсий. На практике в результате изменения формулы расчета пенсии у 83% работников с заработной платой 11000–38000 крон размер пенсии снизился, у 7% работников, зарабатывающих менее 11000 крон, размер пенсии не изменился, от пенсионной реформы выиграло только 10% лиц с высокими доходами от 39000 крон до 121000 крон. Средняя пенсия по старости составила в 2013 г. 42,4% от средней заработной платы. Согласно прогнозу, к 2050 г. коэффициент замещения – соотношение средней пенсии к средней заработной плате – снизится до 25%²³⁶. 70% совокупных доходов чешских пенсионеров обеспечивает пенсия по старости, в

236. Důchody v Česku// Hospodářské noviny. 2013. 9 března.

семьях одиноких пенсионеров — 88%, в семьях работающих пенсионеров — 38%. Согласно данным обследований, 66% чешских семей пенсионеров, в том числе 75% одиноких женщин-пенсионеров, с трудом сводят концы с концами²³⁷.

Финансирование II уровня пенсионной системы — накопительного — осуществляется за счет перевода 3% тарифа обязательного взноса на пенсионное страхование из государственного пенсионного фонда в частные пенсионные фонды, еще 2% участники системы негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) должны добавить из своей заработной платы. Участие в НПО осуществляется на принципах добровольности. Однако вступив в систему накопительного пенсионного страхования, из нее уже нельзя будет выйти. До 1 июня 2013 г. подключиться к накопительной пенсионной системе могли все желающие, позже только лица моложе 35 лет, начиная с 18-летнего возраста. С целью распределения рисков и определенных гарантий пенсионных накоплений на индивидуальных пенсионных счетах законодательно регламентированы нормативы допустимой структуры инвестиционного портфеля негосударственных пенсионных фондов с разной степенью рисков и доходности.

Концепция пенсионной реформы не нашла широкой поддержки у чешского населения. Не оправдался оптимистичный прогноз Ассоциации пенсионных фондов ЧР, что до конца 2013 г. во II накопительный уровень пенсионного обеспечения вступит до 1,5 млн человек. Фактически в НПФ вступило всего 50 тыс. человек. Таким образом, поставленная задача достижения бюджетной стабильности за счет расширения и диверсификации источников финансирования пенсионного обеспечения не была решена. Это дает основания считать, что концепция пенсионной системы провалилась²³⁸.

237. Cieslar J. Je důležité si uvědomit, že stárnutí je nezvratný proces // Statistika & my. 2013. No. 5. S. 26–27.

238. Reforma penzí se nepovedla, přijdou změny // Hospodářské noviny. 2013.6 června.

III уровень чешской пенсионной системы — добровольное пенсионное страхование с государственным софинансированием пенсий, в котором участвует более 70% занятого населения, в том числе 78,3% работников управленческой сферы, 63,1% — работников сферы услуг, 64% — работников сельского и лесного хозяйства, 69,1% — индивидуальных предпринимателей, 69,3% — неквалифицированных рабочих²³⁹. Объем сбережений в пенсионных фондах с государственным софинансированием увеличился с 40,1 млрд крон в 2000 г. до 228 млрд крон в 2011 г.

Система добровольного пенсионного страхования с госфинансированием действует в Чехии с 1994 г. В 2013 г. были ужесточены условия предоставления государственного софинансирования пенсий: была повышена обязательная минимальная планка пенсионных сбережений — со 100 до 300 крон в месяц, сумма государственного софинансирования была дифференцирована от 90 до 230 крон. До пенсионной реформы более 1/3 участников этой формы пенсионного страхования откладывало менее 300 крон в месяц и по новым правилам не сможет претендовать на государственное софинансирование пенсии. Ужесточение условий участия в системе дополнительного пенсионного обеспечения с госфинансированием привело к снижению заинтересованности населения в этой форме пенсионных сбережений. Впервые с 2000 г. снизилась численность участников III уровня пенсионного обеспечения с 5,13 млн человек в 2012 г. до 5,08 человек в 2013 г.²⁴⁰

На наш взгляд, дополнительное пенсионное обеспечение с госфинансированием в первую очередь инструмент, с помощью которого государство должно поддерживать низодоходные группы населения с небольшим размером пенсии в будущем. На практике поправки в пенсионное законодательство фактически отсекают от системы государственного софинансирования пенсий лиц с низкими дохо-

239. Hospodářské noviny. 2014. 27 ledna.

240. Statistika & my. 2013. No. 5. S. 32.

дами и дополнительно преференцируют лиц с высокими доходами.

Изначально резко критическую позицию в отношении реформирования государственной распределительной пенсионной системы на накопительных принципах заняли профсоюзы и ведущая политическая партия — Чешская социал-демократическая партия (ЧСДП). В преддверии парламентских выборов у населения не было уверенности, что модель многоуровневой пенсионной системы, в которую имеет смысл вкладываться, как минимум, 15–30 лет, не будет изменена в случае прихода к власти левого правительства. Опыт соседних постсоциалистических стран тому свидетельство. Так, в Венгрии в период мирового экономического кризиса в условиях нарастания государственного долга правительство В. Орбана фактически национализировало пенсионные накопления в НПФ и перевело их в государственный пенсионный фонд.

Опасения населения оказались небезосновательными. Новое коалиционное правительство ЧР, пришедшее к власти в 2014 г. в результате досрочных парламентских выборов, которое возглавил председатель ЧСДП Б. Сobotка, в Программном заявлении от 14.02.2014 г. уже заявило о необходимости коренного пересмотра концепции пенсионной реформы и отказе от II накопительного уровня пенсионной системы²⁴¹.

Пересматривается и концепция реформирования системы здравоохранения, основной целью которой является диверсификация источников финансирования путем расширения платных медицинских услуг. Соучастие населения в оплате медицинского обслуживания постоянно увеличивается: с 10% в 2003 г. до 12,5% — в 2005 г., 14,6% — в 2007 г., 16,3% — в 2009 г., 17,5% — в 2011 г., 25% — в 2013 г. Проблему увеличения нагрузки на семейный бюджет в результате повышения платности медицинских услуг

241. Programové prohlášení vlády ČR od 14.02.2014, <http://www.vlada.cz>.

население решает за счет снижения посещений врачей-специалистов после резкого повышения платы за визит к врачу, а также путем сокращения затрат на лекарства. При росте стоимости медицинских препаратов вследствие повышения пониженной ставки НДС реальные затраты населения на лекарства снижаются. Вряд ли это можно считать внезапным оздоровлением чешского населения.

Переход на новую модель финансирования системы здравоохранения, предусматривающую увеличение прямого участия населения в оплате предоставляемых медицинских услуг при общем относительно низком уровне доходов и значительном социальном расслоении общества, на практике ведет к формированию в Чехии, как и в других постсоциалистических странах с формирующимся рынком, двух параллельных систем здравоохранения — качественного дорогого медицинского обслуживания на основе передовых технологий лечения для высокодоходных групп населения и стандартной медицинской помощи по остаточному принципу для социально слабых слоев населения.

Расширение платности медицинских услуг усиливает неравенство в доступе к качественной медицинской помощи разных социальных слоев, что может иметь отрицательные последствия для воспроизводства здорового генофонда страны и, соответственно, для обеспечения условий для устойчивого сбалансированного экономического развития.

Поставленная задача бюджетной консолидации за счет расширения и диверсификации источников финансирования пенсионной системы и системы здравоохранения практически не была решена. В то же время обострились социальные последствия реформ.

Новое чешское правительство пытается смягчить социальную направленность реформы здравоохранения: с 2015 г. отменяется плата за прием у врача-специалиста, за бесплатный рецепт на лекарства, за направление на госпитализацию и т.п. Поставлена задача разработки «справедливой модели перераспределения страховых взносов на медицин-

ское обеспечение». В Программном заявлении правительство ЧР декларировало, что оно будет «... последовательно придерживаться принципов солидарности... и всеобщей доступности качественной медицинской помощи, возмещаемой из общественных источников»²⁴².

Провалы социальных реформ свидетельствуют об отсутствии взвешенной долгосрочной стратегии экономического развития и политической преемственности социальных реформ.

6. Новый расклад сил на чешской политической сцене

Выход Чехии из затянувшегося экономического кризиса осложняет нестабильная политическая ситуация в стране. Непрерывная цепь коррупционных скандалов, некрасивых разборок политических партий в парламенте, противоречия внутри разношерстной правительственной коалиции повысили градус разочарования в чешском обществе. Очередной скандал в самом ближайшем окружении премьер-министра, присвоившем себе несвойственные функции, далеко выходящие за рамки полномочий, привел к отставке премьер-министра Н. Нечаса, который сложил с себя и полномочия председателя старейшей на чешской политической сцене либерально-консервативной Гражданской демократической партии. К концу срока пребывания у власти правительство полностью утратило доверие населения и деловых кругов. Только 6% чешского населения оценивает экономическую ситуацию в стране как «благоприятную», примерно 2/3 населения как «плохую», более 1/5 — как «очень плохую». 90% чешских менеджеров-финалистов конкурса «Менеджер года» считает, что у правительства нет долгосрочной стратегии экономического развития²⁴³. Стабилизирующим фак-

242. Prohlášení vlády České republiky od 14.02.2012 // <http://www.vlada.cz>.

243. Hospodářské noviny. 2013. 4 června, 9 dubna.

тором чешской политической сцены был Президент ЧР В. Клаус, рейтинг которого в течение всего срока нахождения у власти стабильно держался на уровне 65–70%.

Согласно действовавшей до 2013 г. норме Конституции ЧР, глава чешского государства — Президент ЧР — избирался двумя палатами парламента на 5 лет максимально на два избирательных срока. При таком механизме выборов всегда существует опасность образования политических картелей, которые могут поставить под угрозу парламентскую демократию. Действительно, при выборах через парламент возможен политический сговор победивших на выборах партий, и победитель может быть согласован задолго до голосования в парламенте верхушками ведущих парламентских партий. Выборы президента превращаются по сути в договор о разделе власти.

Малые чешские политические партии уже давно выступали с идеей прямых президентских выборов, которую поддерживало 75% чешских граждан. Против прямых президентских выборов были практически все ведущие чешские партии, как справа, так и слева. Уверенные в своей победе на парламентских выборах, они не хотели терять шанс посадить в президентское кресло своего кандидата. В случае же возможной смены караула в парламенте тяжеловесы чешской политической сцены не хотели обескровливать себя еще и со стороны всенародно избранного президента, позиция которого может и не совпасть с партийным кредо.

11–26 января 2013 г. состоялись первые в истории ЧР прямые всеобщие выборы президента. Первый тур не позволил избрать главу государства, поскольку ни один из кандидатов не набрал 50% голосов избирателей. Неожиданностью стало поражение одного из главных фаворитов предвыборной гонки экс-премьера ЧР Я. Фишера, который занял третье место и выбыл из числа кандидатов. Второй тур президентских выборов прошел 25–26 января 2013 г. и стал поединком бывшего лидера Чешской социал-демократической партии, экс-премьера ЧР в 1998–2002 гг. М. Земана и

министра иностранных дел в коалиционном правительстве П. Нечаса — К. Шварценберга. Во втором туре президентских выборов приняло участие 59% избирателей. По итогам выборов победу одержал М. Земан, который набрал 54,8% голосов избирателей, тогда как К. Шварценберг — 45,2%²⁴⁴.

Сразу после выборов новый Президент ЧР М. Земан заявил о приверженности евроатлантической ориентации Чешской Республики. 3 марта 2013 г. в Пражском граде был поднят флаг ЕС впервые после вступления ЧР в ЕС в мае 2004 г. Флаг подняли президент ЧР М. Земан и председатель ЕК Ж.М. Баррозо, что можно считать символическим актом подтверждения провозглашенного «бархатной» революцией 1989 г. курса на «возвращение в Европу». Самый громкий евроскептик, экс-президент ЧР В. Клаус, которого сменил на посту президента М. Земан, не поднимал флаг ЕС над своей резиденцией в Пражском граде, подчеркивая этим приоритет национального суверенитета ЧР.

Опросы общественного мнения показывают падение интереса чешского общества к политике и общественной жизни. Избиратели устали от старых политиков и пытаются найти на политическом поле новых игроков. Голосование на выборах в значительной степени является протестным — «поменяйте политиков». В исторических традициях чешской политической системы не только пестрота политического спектра, но и высокий уровень недоверия населения к политическим элитам. При этом не наблюдается никакого положительного сдвига в настроениях чешского общества вне зависимости от того, партии какой политической ориентации — правой или левой — находятся у власти.

С начала образования самостоятельного чешского государства в 1993 г. на чешской политической сцене доминировали две партии — либерально-консервативная Гражданская демократическая партия и левая Чешская социал-демократическая партия, которые практически поочередно

244. Hospodářské noviny. 2013. 27 ledna.

сменяли друг друга у руля политической власти в стране. Многочисленные политические партии, возникшие на волне «бархатной» революции, практически не играли существенной роли на чешской политической сцене. Внеочередные досрочные парламентские выборы в очередной раз перекроили политический ландшафт страны и изменили расстановку сил на чешской политической сцене. Как и на прошлых парламентских выборах, чешский избиратель поставил на новых игроков на политическом поле. В выборах приняло участие 59,5% избирателей, имеющих право голоса. В них участвовало 23 политических партии, но только семь из них преодолели 5% избирательный порог.

Выборы в нижнюю палату Парламента ЧР выиграла Чешская социал-демократическая партия, получившая 20,45% голосов избирателей (22,08% на выборах 2010 г.). Либерально-консервативная Гражданская демократическая партия набрала всего 7,7% (20,22% на выборах 2010 г.). Это ее самый плохой результат за всю историю партии, образовавшейся в 1991 г. на базе Гражданского форума — массового общественного движения, возникшего на волне «бархатной» революции с целью обеспечения необходимого единства в вопросе политической и экономической стратегии трансформации и гарантирования ее последовательной реализации.

Триумфатором парламентских выборов неожиданно для всех стало новое политическое объединение — общественное движение «Да» во главе с миллиардером А. Бабишем с размытой эклектичной популистской программой, которой отдали свои голоса 18,65% непредсказуемых чешских избирателей.

Самая крупная по численности Коммунистическая партия Чехии и Моравии благодаря стабильному электорату и устойчивой членской базе сохраняет свои позиции на чешской политической сцене. Коммунисты получили на парламентских выборах 2013 г. 14,91% голосов по сравнению с 11,27% в 2010 г. Коммунисты стабильно занимают

третье место на всех парламентских выборах (за исключением выборов 2010 г.), но еще никогда не входили в правительство, оказывая в парламенте тихую поддержку социал-демократам по принципиальным вопросам.

Подростеряла своих избирателей триумфатор прошлых парламентских выборов новая правая партия ТОП 09 во главе с К. Шварценбергом. Если на парламентских выборах 2010 г. ее поддержало 16,7% избирателей, то на парламентских выборах 2013 г. — 11,09%.

Сомкнула поредевшие ряды старейшая чешская политическая партия, основанная в 1919 г., — Христианско-демократическая уния — Чехословацкая народная партия (ХДУ-ЧНП) и вернулась в парламент, набрав 6,78%. По результатам всех предыдущих парламентских выборов (за исключением 2010 г., когда партия, набрав 4,39%, не прошла в парламент), ХДУ-ЧНП стабильно занимала четвертую позицию по итогам выборов и была традиционно третьей при формировании коалиционных правительств. Набрав 6,88% голосов, прошла в парламент новая политическая партия правого популизма «Рассвет прямой демократии Т. Окамуры»²⁴⁵.

Таким образом, по итогам выборов ни одна из партий не набрала большинства, необходимого для формирования правительственного кабинета. После долгого поствыборного перетягивания политического каната, продолжавшегося 96 дней, было сформировано коалиционное правительство, которое возглавил председатель ЧСДП Б. Сobotка. В правительство вошли представители Чешской социал-демократической партии, общественного движения «Да» и Христианско-демократической унии — Чехословацкой народной партии. В программном заявлении от 12.02.2014 г. правительство ЧР заявило, что «поведет Чешскую Республику к процветанию на основах социально ориентированного рыночного хозяйства и солидарности в стране»²⁴⁶.

245. Lidové noviny. 2013. 29 října.

246. Programové prohlášení vlády ČR // <http://www.vlada.cz>.

Новое правительство ЧР определило новые главные приоритеты развития Чешской Республики:

- создание условий для свободного предпринимательства;
- возобновление устойчивого экономического роста;
- повышение конкурентоспособности страны;
- создание рабочих мест, в первую очередь для социально уязвимых групп населения;
- поддержка семей, живущих за чертой бедности;
- повышение прозрачности государственного управления;
- борьба с коррупцией и экономическим криминалом;
- повышение прозрачности системы госзакупок;
- максимально эффективное использование средств, выделенных Чехии из бюджета ЕС в период 2007–2013 гг. и на период 2014–2020 гг.;
- повышение инвестиций в образование, науку и проектно-конструкторские разработки.

ЧР традиционно занимала в ЕС сдержанную прагматичную позицию в отношении дальнейшего углубления политической и экономической интеграции ЕС. Поднятием флага ЕС над Пражским градом начался новый этап активной проевропейской ориентации политического и экономического развития ЧР. В Программном заявлении правительства ЧР провозглашен курс «на поддержку усиления европейской интеграции и сотрудничества». Стабилизация экономического и финансового положения в ЕС считается первоочередным приоритетом Чешской Республики. «Правительство, — говорится в Заявлении, — поддержит шаги, направленные на углубление координации экономической и фискальной политики и на восстановление доверия к европейскому финансовому сектору, и пересмотрит существующие сдержанные позиции в отношении валютной интеграции и финансового сотрудничества». В качестве подтверждения приверженности ЧР ответственной фискальной политике правительство присоединится к фискальному

пакту (Договору о стабильности, координации и управлении экономической и валютной унией) и, с учетом тесного переплетения чешского финансового сектора с европейским финансовым сектором, будет активно защищать свои интересы в создающемся банковском союзе, включая подготовку к присоединению к нему²⁴⁷. В Программном заявлении правительство ЧР подтвердило курс на активное членство ЧР в ЕС и НАТО. Позиции нового президента ЧР и нового правительства ЧР по этому вопросу совпали.

Учитывая несовпадение программ партий правительственной коалиции, к тому же раздираемых внутренними противоречиями, на чешской политической сцене установилось довольно хрупкое равновесие, что осложняет решение неотложной задачи перевода чешской экономики на инновационный путь развития.

247. Programové prohlášení vlády ČR. 14/02.2014, <http://www.vlada.cz>.

Глава
XI

Страны Балтии

1. Динамика экономического роста

В 2013 г. в трех странах Балтии ВВП вырос по сравнению с 2012 г. Темп прироста ВВП составил 4,1% в Латвии (Латвия сохранила статус самой быстрорастущей экономики Евросоюза, который она приобрела в 2012 г.), 3,3% в Литве (третье место в Евросоюзе после Латвии и Румынии), 0,8% в Эстонии. В прибалтийских странах в 2013 г. наблюдалось замедление темпов роста, в Эстонии оно проявилось в наибольшей степени, что позволяет говорить о вступлении экономики в период стагнации. В Латвии и Литве ВВП рос в течение всего года (табл. 1).

Таблица 1. Темпы прироста ВВП в странах Балтии в 2013 г.
(в % к предыдущему кварталу)

Страна	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Латвия	1,7	0,1	1,2	0,8
Литва	1,0	0,8	0,4	1,2
Эстония	-0,2	-0,3	0,5	0,2

Источник: European Economic Forecast. Spring 2014 (http://ec.europa.eu/index_en.htm).

В Латвии рост конечного потребления домохозяйств увеличил ВВП на 3,4 п.п. Этот рост был обусловлен увеличением заработной платы и занятости. В отличие от докризисного периода рост доходов был соизмерим с повышением производительности труда. Несмотря на то, что в ожидании перехода на евро часть денежных сбережений была размещена на банковских счетах, другая их часть более активно тратилась, способствуя тем самым росту потребления.

Валовое накопление основного капитала сократилось на 4,3% в 2013 г., что предполагает сдержанные темпы роста инвестиций. Реальный экспорт товаров и услуг в 2013 г. лишился стимулов роста, которые были в 2012 г., что объясняется слабым внешним спросом. Темп роста экспорта был даже отрицательным в третьем квартале. В целом в 2013 г. экспорт увеличился на 1%. На показателе экспорта негативно сказалась приостановка завода *Liep ģas Metalurģs* (см. раздел «Внешняя торговля»). Однако в летние месяцы экспорт вырос благодаря продаже нескольких судов России и доходам от туризма. Реальный импорт товаров и услуг сократился на 1,7%. Чистый экспорт увеличил ВВП на 1,7% в 2013 г., что немного ниже, чем в 2012 г.

Добавленная стоимость в целом увеличилась на 4,1% в 2013 г., прежде всего за счет роста добавленной стоимости в торговле, недвижимости, услугах, строительстве, а также в сфере государственного управления и обороны, социального обеспечения, образования, здравоохранения. Промышленное производство в постоянных ценах увеличилось на 0,6%, а в текущих — уменьшилось на 1,3%. В отличие от предыдущих лет, когда главным стимулом развития производства был экспорт, в 2013 г. с ослаблением внешнего спроса расширились продажи на внутреннем рынке. В текущих ценах оборот продукции обрабатывающей промышленности, проданной на внутреннем рынке, в 2013 г. вырос на 5,5%²⁴⁸.

В *Литве* в 2013 г. экономический рост в основном определялся положительной динамикой в строительстве (10,6%), промышленности (4,3%) и внутреннем потреблении. Выросло конечное потребление домохозяйств (на 5,3%) и государства (на 1,7%). Вложения в основной капитал увеличились на 12,7%. Экспорт вырос на 9,5%, импорт — на 10,3%²⁴⁹. Восстановление внутреннего спроса перевесило негативное влияние снижающегося чистого экспорта, и внутренний спрос уже со второго квартала заменил чистый

248. Latvijas Banka: Annual Report 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

249. <http://www.stat.gov.lt/en/>.

экспорт в качестве основного двигателя роста. Рост экспорта в начале года был обеспечен в основном за счет увеличения экспорта зерна и нефтепродуктов, которое определялось разовыми факторами — хорошим урожаем зерновых, собранным в предыдущем году и высокими ценами на зерно на мировом рынке, а также эффектом низкой сравнительной базы экспорта нефтепродуктов (в мае — июне 2012 г. производился капитальный ремонт НПЗ Orlen, и его работа была временно остановлена). В первой половине 2013 г. на зерно и нефтепродукты пришлось более половины общего роста экспорта товаров. С прекращением воздействия разовых факторов развитие экспорта в большей степени определялось внешним спросом, который оставался слабым на западных и восточных рынках. Существенный рост заработной платы, низкая инфляция, сокращение безработицы и высокие показатели доверия увеличили потребление. Восстановление внутреннего спроса стимулировало рост импорта, особенно потребительских товаров и средств производства, что оказало негативное влияние на чистый экспорт.

Частные инвестиции резко возросли на фоне высокого коэффициента использования производственных мощностей и позитивных настроений предпринимателей. Кроме того, на динамику частных инвестиций в транспортное оборудование положительно повлияло вступление в силу с 2014 г. новых допустимых норм загрязнения Евро-6 для грузовых автомобилей и автобусов. Это стимулировало компании в 2013 г. приобретать новую транспортную технику. Значительный рост государственных инвестиций объяснялся председательством Литвы в ЕС с 1 июля 2013 г. Продолжение программ, финансируемых ЕС, будет поддерживать этот рост. Ожидается дальнейший рост частных инвестиций, так как процентные ставки остаются низкими и компании имеют значительные финансовые резервы²⁵⁰.

250. European Economic Forecast. Spring 2014 http://ec.europa.eu/index_en.htm; Lithuanian Economic Review 2013 http://www.lb.lt/en_index.htm.

В Эстонии рост экономики в 2013 г. замедлился. ВВП вырос всего на 0,8%, это самый низкий показатель за последние четыре года. Два сектора в наибольшей степени способствовали росту ВВП: обрабатывающая промышленность, информационные услуги и услуги связи. Рост производства в обрабатывающей промышленности стимулировался ростом экспорта продукции, также отмечалось увеличение внутренних продаж промышленной продукции. Рост торговли также внес значительный вклад в увеличение ВВП (в первые три квартала — за счет увеличения оптовой торговли, в четвертом квартале — розничной).

Снижение добавленной стоимости в секторе транспортировки и хранения продукции в течение всего 2013 г. в наибольшей степени тормозило рост экономики Эстонии. В 1 квартале это было вызвано снижением добавленной стоимости в наземном транспорте, а в остальных трех кварталах — в складском хозяйстве и вспомогательных видах деятельности. Кроме того, негативное влияние на динамику ВВП оказало сокращение объема строительства и научно-технической деятельности (хотя объем жилищного строительства на внутреннем строительном рынке увеличился на 2%).

Рост внутреннего спроса замедлился (1,5% в 2013 г., тогда как в 2012 г. он составлял 8%), но внутренний спрос остался главным двигателем роста ВВП, в основном из-за увеличения расходов на конечное потребление домохозяйств, в частности расходов на отдых, на посещение объектов культуры, на продукты питания и безалкогольные напитки. Потребление домохозяйств поддерживалось значительным повышением реальной заработной платы, пенсий, а также ростом занятости. Реальное валовое накопление основного капитала выросло на 1%. Общие государственные инвестиции сократились в течение 2013 г. более чем на 20% после завершения ряда экологических проектов и большинства программ, финансируемых ЕС. Ожидается, что государственные инвестиции будут продолжать снижаться и в 2014 г., а возрастут лишь в 2015 г., когда начнутся новые програм-

мы развития, финансируемые ЕС. Инвестиции нефинансовых корпораций выросли на 9% благодаря крупным проектам в энергетическом секторе и значительным закупкам транспортных средств и оборудования. Внутренний спрос рос быстрее, чем ВВП, однако общие расходы на конечное потребление, валовое накопление основного капитала и изменение запасов материальных оборотных средств были меньше, чем произведенный ВВП. В предыдущий раз произведенный ВВП превысил внутренний спрос в 2008 г.

Чистый экспорт товаров и услуг в 2013 г. был положительным, а его доля в ВВП составила 0,8%, что выше, чем в 2012 г.²⁵¹

2. Банковская система

В конце 2013 г. в Латвии были зарегистрированы 28 кредитных организаций (в том числе 9 филиалов иностранных кредитных организаций), 35 кредитных союзов (два из них начали свой бизнес в 2013 г.), 7 компаний электронных денег и два фонда денежного рынка²⁵². В Литве в начале 2014 г. было 7 коммерческих банков, имеющих лицензию Банка Литвы, 8 филиалов иностранных банков, 2 иностранных представительства банков, 279 банков ЕС, обеспечивающих трансграничные услуги в Литовской Республике без филиала, работающего в стране, а также 75 кредитных союзов²⁵³. На 31 декабря 2013 г. в Эстонии действовало 8 кредитных организаций, имеющих лицензию Банка Эстонии, и 7 филиалов иностранных кредитных организаций. Четыре филиала иностранных кредитных организаций в 2013 г. были ликвидированы²⁵⁴. Средняя рентабельность активов

251. <http://www.state.ee/>; European Economic Forecast. Spring 2014. http://ec.europa.eu/index_en.htm.

252. Latvijas Banka: Annual Report 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

253. The Bank of Lithuania http://www.lb.lt/en_index.htm.

254. EFSA Yearbook 2013 <http://www.fiee/>.

эстонских банков, как правило, выше, чем в среднем в Евросоюзе. Рентабельность активов, действующих в Эстонии банков, которые являются частью банковских групп скандинавских стран, вновь превысила средние уровни групп после периода спада²⁵⁵.

В Латвии в 2013 г. активы кредитных организаций начали расти впервые после длительного периода спада, увеличившись на 1,4% (в 2012 г. было снижение на 3,3%). Тем не менее, кредитная активность оставалась низкой. Объем кредитов кредитных организаций нефинансовым организациям резидентов и нерезидентов вновь уменьшился — на 6,5% (в 2012 г. снижение составляло 10,9%). Поскольку кредитный портфель уменьшился, финансирование валютно-финансовых организаций нерезидентами также сократилось более чем на 24,7% (в 2012 г. снижение было на 18,3%), что составляет 14,3% от общего объема активов кредитных организаций на конец года (в том числе финансирование материнскими кредитными учреждениями составило 13,9%). Напротив, депозиты резидентов выросли на 13,3%, нерезидентов — на 6,3%. С сокращением кредитного портфеля доля ликвидных активов в общем объеме активов увеличилась до 36,5%. Качество кредитного портфеля улучшается: доля кредитов, просроченных более чем на 90 дней, к концу 2013 г. сократилась до 8,3%. Улучшение качества кредитного портфеля нефинансовым корпорациям было еще более существенным²⁵⁶.

У кредитных организаций сохранялся избыток ликвидности в латах, поэтому объем кредитов Банка Латвии кредитным организациям в 2013 г. (10 млн латов) был меньше, чем в 2012 г. Соответствующий процентный доход Банка Латвии составил 1 тыс. латов (8 тыс. латов в 2012 г.). Депозиты кредитных учреждений в латвийской валюте в 2013 г. выросли на 966,7 млн латов, в основном в результате денежных вкладов в ходе подготовки к переходу на евро, а

255. Financial Stability Review 1/2014 <http://www.eestipank.ee/en>.

256. Latvijas Banka: Annual Report 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

также размещения правительством части своих средств на счетах кредитных организаций²⁵⁷.

В *Литве* в первой половине 2013 г. банковский сектор уменьшился вследствие банкротства одного банка (в феврале крупнейший из оставшихся национальных банков Ūkio bankas, занимавший четвертое место по депозитам, был признан банкротом, и его лицензия отозвана) и ухода с рынка другого банка. Кредиты этих банков исключены из официальной статистики, в результате чего кредитный портфель банковского сектора понес потери. Тем не менее, нефинансовым компаниям предоставляется все больше новых кредитов. Это связано как с улучшением финансового положения крупнейших заемщиков банковского сектора — предприятий и населения, так и сохранением льготных условий кредитования. В середине 2013 г. прибыли, полученные нефинансовыми компаниями за год, были самыми высокими с третьего квартала 2008 г. Увеличилась доля прибыльных предприятий (две трети). В сентябре 2013 г. количество новых займов, предоставленных нефинансовым предприятиям за год, было на 14,9% больше, чем годом ранее.

В 2013 г. портфель кредитов, выданных валютно-финансовыми организациями, уменьшился на 1,8% или на 1,1 млрд литов. Это произошло в основном за счет погашения кредитов частным сектором, которое отчасти скомпенсировано увеличением объемов кредитования центрального правительства (в феврале правительству был предоставлен кредит в сумме около 1 млрд литов). Рост кредитов финансовым посредникам (в основном лизинговым компаниям, принадлежащим банкам), отмеченный в начале 2013 г., был связан с изменениями в структуре финансирования этих компаний, а также с активизацией внешней торговли и спроса на транспортные услуги.

В 2013 г. портфель кредитов, выданных частному сектору, сократился на 1,2 млрд литов, однако объем потре-

257. Financial Statements of Latvijas Banka 2013, <http://www.bank.lv/en/>.

бительских и ипотечных кредитов, предоставленных домохозяйствам, увеличился. Возросло число жителей, которые финансировали покупку жилья за счет заемных средств, и в апреле – сентябре 2013 г. ипотечный портфель для домохозяйств увеличился на 109,3 млн литов.

Депозиты частного сектора в 2013 г. стремительно росли. Домохозяйства и предприятия смогли профинансировать большое количество инвестиций из собственных ресурсов. Банковское кредитование растет медленно, потребность привлечения новых источников финансирования мала, поэтому процентная ставка по депозитам была на самом низком уровне за последние девять лет. С сокращением разницы между процентными ставками по краткосрочным и долгосрочным депозитам структура депозитов в банках изменилась. Депозиты с согласованным сроком платежа становятся менее привлекательными, альтернативой им выступают однодневные депозиты²⁵⁸.

Доля невозвратных кредитов в Литве в 2013 г. снижалась третий год подряд. С одной стороны, это могло быть вызвано списанием части ранее выданных кредитов. С другой стороны, финансовое положение корпораций улучшилось в течение последних нескольких лет, прошедших после экономического кризиса. Экономическое и финансовое положение скандинавских стран, чьи банки выступают материнскими для банков Литвы, стабильно и надежно. Однако, если возникнет определенный дисбаланс (большая задолженность частного сектора, рост цен на недвижимость, неблагоприятная ситуация на товарном и (или) финансовом рынках), скандинавские банки могут понести потери, и это может негативно повлиять на их деятельность в Литве²⁵⁹.

Кредитование в *Эстонии* поддерживается хорошим финансовым состоянием местных банков и относительно

258. Lithuanian Economic Review 2013, Lithuanian Economic Review 2014 http://www.lb.lt/en_index.htm; European Economic Forecast. Spring 2013, European Economic Forecast. Spring 2014 http://ec.europa.eu/index_en.htm.

259. Financial Stability Review 2013 http://www.lb.lt/en_index.htm.

быстрым ростом депозитов нефинансового сектора (5% в третьем квартале 2013 г.). Благодаря росту внутренних сбережений потребность эстонских банков в получении средств от своих материнских банков уменьшилась, и финансирование кредитного портфеля в основном опиралось на местные сбережения. Финансовые риски для экономики Эстонии были частично смягчены высоким уровнем капитализации и ликвидности материнских банков скандинавских стран, что позволяет этим банкам иметь доступ к денежным средствам на рынках на выгодных условиях, если это необходимо. Все четыре крупнейшие банковские группы, действующие в Эстонии, решили поднять ставки дивидендов в 2013 г., и доля доходов, выплаченных в виде дивидендов, увеличилась для некоторых групп до самого высокого уровня за десять лет. Отношение кредитов к депозитам банковского сектора, которое заметно упало после кризиса, к концу 2013 г. составило 104%. Депозиты юридических лиц в 2013 г. перестали расти, но это отчасти связано с решениями некоторых крупных компаний.

Умеренный рост в кредитном и лизинговом портфелях нефинансового сектора, начавшийся в 2012 г., замедлился во второй половине 2013 г. и составил 0,9% к концу декабря. На это отчасти повлияли разовые факторы, такие как закрытие эстонского филиала UniCredit и реклассификация некоторых компаний как нефинансового, так и финансового сектора.

Спрос на корпоративные кредиты в 2013 г. сдерживался в основном слабым ростом инвестиций в основной капитал. Рост кредитов замедлился в большинстве отраслей промышленности с весны 2013 г. и снизился до 1,2% к концу 2013 г. Объем корпоративного кредитного портфеля увеличивался, как и ранее, в основном за счет сельского хозяйства и промышленности.

Спрос на кредиты со стороны населения постоянно растет. В третьем квартале 2013 г. домохозяйства получили на 8% больше кредитов и взяли имущества в аренду, чем

годом ранее. Объем кредитов на жилищное строительство вырос на 21% по сравнению с 2012 г., объем других кредитов населению продолжал сокращаться, и их портфель снизился на 1,1% за год.

Ожидается, что в условиях экономического роста спрос на кредиты увеличится. Однако кредитный портфель будет расти медленнее, чем номинальный ВВП, что означает продолжение сокращения доли заемных средств в экономике²⁶⁰.

2013 г. был успешным для рынка ценных бумаг *Латвии*. Это обеспечивалось высокой активностью на рынке корпоративных долговых ценных бумаг и фондовом рынке, а также тем, что Латвии не пришлось прибегать к внешним заимствованиям. Доходность латвийских облигаций снижалась до апреля – мая, позже, под воздействием внешних факторов, рост доходности возобновился. Этот сценарий более характерен для вторичного рынка ценных бумаг, в то время как на первичном рынке государственных ценных бумаг его удалось частично избежать. Казначейство разместило на аукционах первичного рынка ценные бумаги на сумму 310 млн латов (на 22,5% больше, чем в 2012 г.), количество ценных бумаг с подошедшим сроком погашения было на 11,2% выше, чем в предыдущем году²⁶¹.

Общий список эмитентов, находящихся в ведении Банка *Литвы*, оставался в 2013 г. неизменным. Банк Литвы провел 47 выпусков ценных бумаг, общая цена выпущенных акций на первичном рынке превысила 131 млн литов (в 2012 г. 133 млн литов). Первичный рынок облигаций не показал существенных изменений. В 2013 г. на рынке облигаций состоялось 66 выпусков неэмиссионных ценных бумаг (63 в 2012 г.) с общей номинальной стоимостью 662,6 литов (727,5 млн литов в 2012 г.)²⁶².

260. Estonian Economy and Monetary Policy 2/2013, Financial Stability Review 1/2014 <http://www.eestipank.ee/en>.

261. Latvijas Banka: Annual Report 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

262. Annual Report of the Bank of Lithuania 2013 http://www.lb.lt/en_index.htm.

Местные рынки ценных бумаг *Эстонии* малы по размеру. Общая рыночная капитализация облигаций и акций, котирующихся на бирже в конце 2013 г., составила 2,4 млрд евро, или 13% ВВП. Объем новых облигаций был в 2013 г. в три с половиной раза больше, чем в 2012 г. Однако активность на первичном рынке облигаций росла не повсеместно — общий рост объема новых облигаций был обеспечен ограниченным числом крупных выпусков. На вторичном рынке оборот ценных бумаг увеличился в 2013 г. на 13%, но он по-прежнему оставался на четверть ниже среднего показателя за три предыдущих года. Общая стоимость сделок с облигациями в 2013 г. составила 16,2 млн евро, что эквивалентно менее чем 3% от общей стоимости выпущенных облигаций. Рост выпусков облигаций привел к увеличению общего объема облигаций за год на 7%. В конце декабря суммарная стоимость облигаций составила 565 млн евро, или 3% ВВП, что означает, что эстонский рынок облигаций остается самым маленьким в Евросоюзе²⁶³.

3. Прямые иностранные инвестиции

Объем чистого притока ПИИ в *Латвию* уменьшился с 863,2 млн евро в 2012 г. до 608,9 млн евро в 2013 г., а по отношению к ВВП — с 3,9% до 2,6%. Основные инвестиции поступили из Люксембурга, России, Кипра, Литвы, Нидерландов. Главными получателями стали финансовый и страховой сектор, обрабатывающая промышленность и торговля. По сравнению с предыдущим годом объем инвестиций в финансовый сектор и торговлю сократился, в обрабатывающую промышленность — остался на прежнем уровне. В течение 2013 г. некоторые международные рейтинговые агентства повышали кредитный рейтинг Латвии. В частности, в конце года Standard & Poor's повысило кредитный

263. Financial Stability Review 1/2014 <http://www.eestipank.ee/en>.

рейтинг страны со стабильного на позитивный, что позволяет прогнозировать дальнейшее поступление инвестиций²⁶⁴.

Приток ПИИ в *Литву* в 2013 г. уменьшился более чем на четверть по сравнению с 2012 г. и составил 1,4 млрд литов (1,2% ВВП). Хотя реинвестирование доходов от ПИИ, полученных в Литве иностранными компаниями, выросло более чем в 4 раза, это не смогло уравновесить снижение потоков акционерного и прочего капитала. Крупнейшие вложения были сделаны шведскими, голландскими, финскими, австрийскими инвесторами в сектор финансов и страхования²⁶⁵. Чистый приток ПИИ был положительным и более чем на треть большим, чем в 2012 г. Наряду с реинвестированием прибылей этому способствовало сокращение инвестиций за рубежом литовскими компаниями²⁶⁶.

Приток ПИИ в *Эстонию* в 2013 г. уменьшился и составил менее двух третей от уровня 2012 г. (715 млн евро против 1,2 млрд евро соответственно). На таком уровне он был десять и более лет назад. Основные инвестиции поступили из Норвегии, Швеции и России. Главными их получателями стали финансовые посреднические компании²⁶⁷.

4. Валютные курсы, инфляция и денежно-кредитная политика

На латвийском валютном рынке курс доллара США по отношению к лату снизился от 0,5290 в конце 2012 г. до 0,5112 в конце 2013 г., т.е. на 3,4%. Волатильность лата по отношению к евро была низкой: обменный курс колебался в узком диапазоне вокруг фиксированного курса (0,702804 лата за 1 евро). В 2013 г. Банк Латвии проводил на валютном рынке политику невмешательства. На измене-

264. Latvia's Balance of Payments 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

265. <http://www.stat.gov.lt/en/>.

266. Annual Report of the Bank of Lithuania 2013 http://www.lb.lt/en_index.htm.

267. Estonia's Balance of Payments for 2013 <http://www.eestipank.ee/en>.

ния в обменном курсе лата влияли ожидания перехода на евро и решение Европейской комиссии от 9 июля 2013 г. о включении Латвии в зону евро 1 января 2014 г. После публикации этого решения курс лата оставался близким к уровню, установленному решением ЕС на период до указанной даты²⁶⁸.

Номинальный курс лата повысился на 2,8% за 2013 г., реальный курс, основанный на индексе потребительских цен, вырос на 1%, а на индексе цен производителей — на 4,4%.²⁶⁹

Курс лита по отношению к доллару был на 1 января 2013 г. 2,6 литов за доллар, а на 31 декабря 2013 г. — 2,5, курс лита по отношению к евро оставался неизменным — 3,45 лита за евро²⁷⁰.

Иностранные активы Банка Латвии в конвертируемой иностранной валюте инвестируются преимущественно в высоколиквидные долговые ценные бумаги и краткосрочные депозиты. Чистый процентный доход Банка Латвии был получен в основном от иностранных ценных бумаг. В 2013 г. он снизился на 9232 млн латов по сравнению с 2012 г. В 2013 г. процентные доходы от зарубежных операций сократились на 9224 тыс. латов по сравнению с 2012 г., а процентные расходы увеличились на 2446 тыс. латов. Снижение процентных ставок в 2013 г. привело к падению процентных доходов по ценным бумагам на 10146 тыс. латов. Более высокие краткосрочные процентные ставки на британской фунт стерлингов и канадский доллар по сравнению с евро способствовали увеличению в 2013 г. процентных доходов от производных финансовых инструментов на 1794 тыс. латов и процентных расходов по ним на 2445 тыс. латов²⁷¹.

268. Annual Report 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

269. The Bank of Latvia <http://www.bank.lv/en/>; Latvia's balance of payments 2012 <http://www.bank.lv/en/>.

270. The Bank of Lithuania http://www.lb.lt/en_index.htm.

271. Financial Statements of Latvijas Banka 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

Уровень инфляции во всех странах Балтии в 2013 г. продолжал снижаться. В Латвии в 2013 г. был отмечен нулевой индекс потребительских цен — единственный случай в Евросоюзе не только в 2013 г., но и за последние три года. В Литве индекс потребительских цен снизился до 1,2% (в 2012 г. он составлял 2,3%) в связи с исключительно медленным ростом цен на энергию и продовольствие. В Эстонии этот индекс снизился до 3,2% (4,2% в 2012 г.), так как замедлился рост цен на сырье²⁷².

Долгосрочная процентная ставка в Латвии продолжала снижаться в первом полугодии 2013 г. и незначительно повысилась во втором, составив в среднем за год 3,34% (в 2012 г. 4,57%)²⁷³. Однако негативное влияние низких процентных ставок на стоимость национальной валюты было частично компенсировано увеличением международных резервов Банка Латвии и принятием инвестиционных решений, которые обеспечили отдачу от валютных резервов. Размер среднего депозита кредитной организации в Банке Латвии в 2013 г. вырос. Но процентные расходы по депозитам кредитных организаций, а также по депозитам правительства в иностранной валюте и в латах сократились в 2013 г. по сравнению с 2012 г., так как снизились процентные ставки по всем указанным вкладам.

Неопределенность дальнейшей финансовой деятельности Банка Латвии в основном связана с изменением процентных ставок в зоне евро и на американских финансовых рынках. Учитывая очень низкий уровень процентных ставок, вероятность их дальнейшего падения очень мала по сравнению с потенциальным ростом. Таким образом, повышение процентных ставок на зарубежных финансовых рынках в будущем может негативно влиять на доходы по иностранным ценным бумагам с фиксированным доходом²⁷⁴.

272. European Economic Forecast. Spring 2014 http://ec.europa.eu/index_en.htm.

273. The Bank of Latvia <http://www.bank.lv/en/>.

274. Financial Statements of Latvijas Banka 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

Процентная ставка Банка *Литвы* снизилась с 1,5% в январе 2013 г. до 0,75% в декабре. Процентная ставка по новым банковским кредитам нефинансовым корпорациям и домохозяйствам выросла за тот период с 4,04% в январе до 4,47% в декабре, а по новым вкладам нефинансовых корпораций и домохозяйств снизилась с 0,83% в январе до 0,62% в декабре²⁷⁵. Процентные ставки по новым кредитам в основном фиксируются на срок менее одного года, поэтому существенное влияние на них оказала стимулирующая денежно-кредитная политика в еврозоне. Но во второй половине 2013 г. ситуация начала меняться — банки начали повышать свою маржу для новых кредитов домохозяйствам и нефинансовым корпорациям²⁷⁶.

Процентные ставки в *Эстонии* будут оставаться низкими в ближайшие годы. EURIBOR (средневзвешенная процентная ставка по межбанковским кредитам, предоставляемым в евро, служит базовой ставкой для большинства кредитных договоров) стабилизировалась в начале 2013 г. на очень низком уровне²⁷⁷.

Низкие базовые процентные ставки продолжали сокращать процентные доходы. Чистый процентный доход всех эстонских банков был на 6% меньше, чем в 2012 г. Средняя процентная ставка коммерческих банков по срочным депозитам неуклонно падает в последние годы. В 2013 г. она была на уровне около 1%, доход по инвестиционным депозитам был не намного выше. Средняя процентная ставка по срочным депозитам и сберегательным вкладам в ссудо-сберегательных ассоциациях оставалась значительно более высокой — около 5%. Это привело к тому, что популярность размещения депозитов в этих ассоциациях резко возросла, и объем вкладов вырос почти в 5 раз за последние два года. Процентная ставка по кредитам ссудо-сберегательных ассоциаций в основном близка к 10%. Но доля этих

275. The Bank of Lithuania http://www.lb.lt/en_index.htm.

276. Lithuanian Economic Review 2014. http://www.lb.lt/en_index.htm.

277. Estonian Economy and Monetary Policy <http://www.eestipank.kee/en>.

ассоциаций в активах банковского сектора составляет лишь около 0,1%²⁷⁸.

5. Подготовка к переходу на евро Латвии и Литвы

В *Латвии* Национальный план введения евро был принят в 2012 г. С начала 2013 г., за год до целевой даты введения евро, рабочие группы, находящиеся в подчинении Руководящего комитета, каждые два месяца информировали Руководящий комитет, а министр финансов информировал Координационный совет о выполнении плана мероприятий по введению единой европейской валюты.

По данным Департамента еврокоммуникаций Министерства финансов, осенью 2013 г. введение евро поддерживало лишь около 40% населения. Это объяснялось опасениями граждан по поводу возможного повышения цен в связи с введением евро, его ожидали 84% жителей Латвии. В октябре 2013 г. Министерство экономики провело мониторинг цен и сообщило, что на 83% товаров и услуг цена осталась прежней. Департамент евро-коммуникаций Министерства финансов проводил кампанию по информированию общественности о переходе на евро, и в ноябре 2013 г. 68% населения считали себя хорошо информированными о евро.

Сценарий перехода на единую европейскую валюту предусматривал одновременное введение в оборот наличных и безналичных евро. Причем в день присоединения к еврозоне произошел не только переход на евро в безналичных денежных расчетах, но и безналичные накопления в латах, находящиеся на банковских счетах, были автоматически конвертированы в евро.

Для того чтобы потребители могли следить за ценами и привыкнуть к новым деньгам, цены на товары и услуги

278. Financial Stability Review 1/2014 <http://www.eestipank.ee/en>.

указывались и в латах, и в евро. Это требование к торговым предприятиям и поставщикам услуг было установлено как обязательное на срок в 3 месяца до дня введения евро и 6 месяцев после. При этом цены в евро устанавливались по официальному курсу обмена лата на евро, со строгим соблюдением математических принципов. Такой порядок оформления ценников был предусмотрен для того, чтобы обеспечить защиту прав потребителей и ограничить спекулятивное повышение цен на товары и услуги²⁷⁹.

Во второй половине 2013 г. после получения Латвией приглашения от ЕС присоединиться к еврозоне были зарегистрированы существенные изменения в денежной массе. Начиная с июля спрос на наличные деньги заметно сокращался из месяца в месяц. В то же время вклады домохозяйств и нефинансовых корпораций в кредитных организациях к концу года значительно выросли. Рост депозитов с лихвой компенсировал сокращение спроса на наличные деньги, поэтому денежная масса в 2013 г. выросла на 2,8%, как и в предыдущем году²⁸⁰.

Литва готовится вступить в еврозону 1 января 2015 г. В 2013 г. правительство, центральный банк и министерства проводили мероприятия по подготовке к этому шагу. Министерство финансов представило Национальный план перехода на евро и меры по его реализации. Наибольшее внимание уделено мерам по защите прав потребителей и безопасности, информированию о практических аспектах принятия евро, а также готовности государственных учреждений обновить информационные системы для принятия евро. 19 декабря 2013 г. наиболее важные аспекты введения евро были представлены на рассмотрение литовского Совета Ассоциации местных органов власти (в Ассоциацию входят 60 муниципалитетов Литвы).

Банк Литвы провел количественную оценку возможного влияния вступления в еврозону в 2015 г. на националь-

279. <http://www.eiro.lv/>.

280. Latvijas Banka: Annual Report 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

ную экономику. По этой оценке положительное влияние введения евро будет долгосрочным и значительно превысит краткосрочные издержки и дополнительные финансовые взносы Литвы. Важно подчеркнуть, что потенциальное позитивное влияние введения евро было оценено с учетом относительно небольшого разрыва между процентными ставками по одинаковым финансовым операциям в литах и евро (кредиты, депозиты, долговые ценные бумаги и т.д.) в Литве в 2013 г. Однако выгода от перехода станет более ощутимой в периоды нестабильности процентных ставок — членство в еврозоне в сочетании с соответствующей экономической политикой страны позволит избежать таких скачков процентных ставок, которые наблюдалось в Литве в 2008–2009 гг.

Прямое влияние введения евро на экономику Литвы включает снижение процентных ставок в связи с уменьшением валютного риска, сокращение валютных и бухгалтерских затрат, улучшение валютной структуры активов и пассивов государственного и частного сектора, а также расширение возможностей для управления ликвидностью в банковском секторе. Косвенное влияние связано с повышением кредитного рейтинга страны (что позволит еще больше снизить процентные ставки), поощрением инвестиций и внешней торговли, ускорением роста экономики и благосостояния населения.

Международные рейтинговые агентства уверены, что для стран Балтии выгоды от присоединения к еврозоне больше, чем риск увеличения финансовых затрат, связанных с оказанием поддержки государствам еврозоны, столкнувшихся с долговым кризисом. Риск для домохозяйств и предприятий, связанный с валютной структурой их доходов и обязательств, будет уменьшаться, так как в настоящее время основную часть своих доходов они получают в литах, а обременены обязательствами в основном в евро²⁸¹

281. The Bank of Lithuania http://www.lb.lt/en_index.htm.

6. Внешняя торговля

В Латвии экспорт товаров и услуг в 2013 г. вырос по сравнению с предыдущим годом с 13,5 млрд евро до 13,8 млрд евро, а импорт уменьшился с 14,3 млрд евро до 14,2 млрд евро. Внешнеторговый баланс имел отрицательное сальдо в объеме -0,4 млрд евро (-0,8 млрд евро в 2012 г.). Пассив платежного баланса Латвии по счету текущих операций в 2013 г. был 191,1 млн евро, или -0,8% ВВП (в 2012 г. -2,5% ВВП). Уменьшение пассива платежного баланса по счету текущих операций обусловлено уменьшением отрицательного сальдо баланса торговли товарами и ростом экспорта услуг.

Объем внешней торговли товарами в 2013 г. продолжил расти. При этом импорт товаров уменьшился на 0,4% по сравнению с предыдущим годом, а экспорт увеличился на 1,4%. Такая динамика экспорта и импорта привела к сокращению отрицательного сальдо баланса торговли товарами до 2093,6 млн евро или 9% ВВП.

Несмотря на расширение экспорта ряда товарных групп, общий рост экспорта в 2013 г. уступал аналогичному показателю предыдущего года из-за уменьшения экспорта металлов и металлических изделий. В мае 2013 г. из-за недостатка оборотных средств приостановил работу передельный металлургический завод ОАО Līerājas Metalurģs, в ноябре 2013 г. начат процесс банкротства, ведется поиск инвесторов. 98% продукции завода шло на экспорт, обеспечивая 10% всего экспорта Латвии.

Положительное сальдо баланса торговли услугами увеличилось в 2013 г. до 1658,3 млн евро или 7,1% ВВП. Экспорт услуг вырос на 4,8% в основном благодаря расширению предоставления туристических услуг, импорт — на 0,3% главным образом вследствие увеличения импорта финансовых и страховых услуг, а также информационных и компьютерных услуг.

Существенные изменения в 2013 г. наблюдались в показателях счета движения капиталов платежного баланса

Латвии. Отрицательное сальдо счета доходов уменьшилось до 332,2 млн евро, или 1,4% ВВП, так как прибыль, полученная прямыми иностранными инвесторами в Латвии, несколько снизилась. Положительное сальдо счета текущих трансфертов снизилось до 576,3 млн евро, или 2,5% от ВВП, аналогичный показатель счета операций с капиталом составил 573 млн евро, или 2,5% ВВП. Большая часть притока средств по обоим счетам была обеспечена за счет структурных фондов ЕС. Несмотря на то, что объем финансирования от ЕС несколько сократился по сравнению с предыдущим годом, он остался значительным (1051,4 млн евро). Наибольшие поступления на счет текущих трансфертов получены из сельскохозяйственных фондов (331,8 млн евро) и Европейского социального фонда (91,6 млн евро), а на счет операций с капиталом — из Европейского фонда регионального развития (327,3 млн евро) и Фонда сплочения (228,7 млн евро).

Валовой внешний долг страны сократился за год на 5,9 п.п. и составил 30,4 млрд евро (130,5% от ВВП). Государственный чистый внешний долг также снизился с 38,9% ВВП в конце 2012 г. до 35,4% ВВП в конце 2013 г. В структуре государственного долга доминируют долгосрочные обязательства, в долгах финансовых организаций — краткосрочные (последние увеличились по сравнению с 2012 г. при сокращении долгосрочных обязательств)²⁸².

Золотовалютные резервы в конце 2013 г. составили 4,1 млрд латов (3,9 млрд в конце 2012 г.). Увеличение валютных резервов произошло в результате поступлений от инвестирования на зарубежных финансовых рынках. В 2013 г. Банк Латвии увеличил диверсификацию валютных резервов, добавив в них государственные ценные бумаги Дании и Великобритании и создав тем самым мультивалютный эталон ценных бумаг с фиксированным доходом. В настоящее время эталон привязан к средневзвешенному индексу

282. The Bank of Latvia <http://www.bank.lv/en/>; Latvia's balance of payments 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

госбумаг стран еврозоны, США, Дании, Японии, Канады, Великобритании и Сингапура за 1–3 года ²⁸³.

В *Литве* в 2013 г. рост экспорта опережал рост импорта (экспорт увеличился на 6,5% до 84,7 млрд литов с 79,6 млрд в 2012 г., импорт — на 5,3% до 90,5 млрд литов с 85,9 млрд в 2012 г.) и дефицит внешнеторгового баланса уменьшился (до 5,7 млрд литов с 6,3 млрд в 2012 г.)²⁸⁴. Сальдо платежного баланса по счету текущих операций, которое в 2012 г. было отрицательным (-0,5% ВВП), в 2013 г. стало положительным (1,5% ВВП). На это повлиял положительный баланс торговли услугами (в основном туристическими) и текущие трансферты. Остальные позиции счета текущих операций, которые традиционно имели отрицательное сальдо — внешняя торговля товарами и доходы — были аналогичны предыдущему году. Во втором квартале 2013 г. приток страны средств из фондов ЕС был в 2,5 раза больше, чем в первом, что в наибольшей мере повлияло на профицит текущих трансфертов, а он, в свою очередь, — на положительное сальдо платежного баланса. Профицит счета текущих операций позволил Литве увеличить зарубежные инвестиции и сократить свои внешние обязательства. Международные резервы были значительно сокращены в связи с изменением размера депозита правительства в Банке Литвы²⁸⁵.

Валовой внешний долг страны в течение 2013 г. уменьшился с 25,8 млрд евро до 24,4 млрд евро. В его структуре около 70% составляют долгосрочные обязательства. Международные резервы в течение 2013 г. увеличились с 5,6 млрд до 5,9 млрд евро²⁸⁶.

В *Эстонии* в 2013 г. реальный экспорт товаров и услуг вырос на 1,8% по сравнению с 2012 г., несмотря на замедление роста в последние два квартала. Импорт товаров и

283. Latvijas Banka: Annual Report 2013; Financial Statements of Latvijas Banka 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

284. <http://www.stat.gov.lt/en/>.

285. Annual Report of the Bank of Lithuania 2013 http://www.lb.lt/en_index.htm.

286. The Bank of Lithuania http://www.lb.lt/en_index.htm.

услуг вырос в целом на 2,6%, хотя в четвертом квартале он снижался.

Экспорт товаров составил 12,3 млрд евро против 12,5 млрд в 2012 г., импорт — 13,7 млрд евро против 13,8 млрд в 2012 г. (хотя по некоторым важным товарным позициям, в частности по компьютерам, электронным и оптическим изделиям, отмечался существенный рост как экспорта, так и импорта). Дефицит внешнеторгового баланса увеличился (до -1400,4 млн евро против -1329,7 млн в 2012 г.)²⁸⁷. Отрицательное сальдо платежного баланса по счету текущих операций уменьшилось и составило -184 млн евро (-310 млн евро в 2012 г.). Улучшение сальдо платежного баланса произошло благодаря снижению отрицательного сальдо движения доходов от капиталовложений и трудовых доходов. Последнее объясняется тем, что доходы, полученные жителями Эстонии за рубежом, выросли, в то время как доходы нерезидентов в Эстонии снизилась.

Валовой внешний долг страны в 2013 г. уменьшился на 3% по сравнению с 2012 г. с 16,7 млрд евро до 16,1 млрд, что составляет 90% ВВП. Наибольший вклад в сокращение валового внешнего долга внесли кредитные организации. Доля государственного долга в валовом внешнем долге повысилась с 7,7% до 9%, что связано с увеличением финансовой помощи, предоставленной в рамках Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF). В структуре внешнего долга правительства около 60% приходится на долгосрочные обязательства, в долгах кредитных организаций преобладают краткосрочные. Объем международных резервов в конце 2013 г. составил 228,9 млн евро. Около 60% резервов приходится на иностранную валюту²⁸⁸.

Заемствования компаний Эстонии у зарубежных банков и объем облигаций, реализованных ими за рубежом, значительно увеличились за последние пять лет, и к сере-

287. <http://www.stat.ee/>.

288. The Bank of Estonia. <http://www.eestipank.ee/en>; Estonia's Balance of Payments for 2013. <http://www.eestipank.ee/en>.

дине 2013 г. внешние долги составили более 35% общего долгового бремени корпораций. Крупные и иностранные компании могут легко получать кредиты за рубежом, в то время как более мелкие финансируют свою деятельность либо через отечественный банковский сектор, либо с помощью собственных фондов²⁸⁹.

7. Государственный бюджет и государственный долг

В Латвии в 2013 г. доходы государственного бюджета (8,2 млрд евро против 7,7 млрд в 2012 г.) росли быстрее расходов (8,4 млрд евро против 8,1 млрд в 2012 г.), в результате чего бюджетный дефицит сократился и составил 211,9 млн евро (0,9% ВВП) против -302,7 млн евро (1,4% ВВП) в 2012 г. Наибольший вклад в дефицит внесли бюджеты местных органов власти. Отношение объема собранных налогов к ВВП несколько снизилось по сравнению с 2012 г., в значительной мере отражая более высокую долю отчислений на социальное страхование, направленных в частные пенсионные фонды. Это было компенсировано хорошим сбором неналоговых доходов, в результате чего общее отношение доходов бюджета к ВВП осталось без изменений.

После нескольких лет спада или очень низкого роста государственное потребление в 2013 г. увеличилось почти на 4% в реальном выражении, но отношение общих государственных расходов к ВВП снизилось. Государственный долг сократился с 9012,6 млн евро в 2012 г. до 8873,3 млн в 2013 г., а в процентном отношении к ВВП он уменьшился с 40,8% до 38,1%.

Важным шагом в развитии латвийского финансового рынка стало введение сберегательных облигаций. Фондовая

289. Estonian Economy and Monetary Policy 2/2013 <http://www.eestipankee/en>.

биржа инвестировала в основном в долгосрочные сберегательные облигации²⁹⁰.

В *Литве* в 2013 г. дефицит государственного бюджета уменьшился по сравнению с предыдущим годом и составил 2,6 млрд литов, или 2,2% ВВП (в 2012 г. 3,8 млрд литов, или 3,2% ВВП), что ниже запланированного правительством уровня (2,9% ВВП). Доходы бюджета составили 38,5 млрд литов, расходы — 41,2 млрд в текущих ценах. В целом налоговые доходы оправдали ожидания, так как хорошие сборы прямых налогов компенсировали недобор косвенных. Расходы центрального правительства оказались меньше заложенных в бюджете, местные органы власти свели бюджеты с более низкими дефицитами, чем планировалось, и неналоговые доходы оказались выше ожидаемых.

Государственный долг вырос с 46 млрд литов в 2012 г. до 47,1 млрд литов в 2013 г., но снизился по отношению к ВВП с 40,5% до 39,4%, впервые после четырехлетнего роста. Это снижение было вызвано отрицательной разницей между средней процентной ставкой, уплаченной за долг, и темпами экономического роста. При этом первичный баланс центрального правительства по-прежнему оставался отрицательным.

В структуре долга в наибольшей степени вырос долг центрального правительства и фондов социального обеспечения. Большая часть средств, полученных в 2013 г. от размещения государственных ценных бумаг на 5,1 млрд литов на внутреннем рынке и февральской эмиссии облигаций на 1,4 млрд литов на международном рынке, была направлена на выполнение взятых обязательств, так что долги центрального правительства и фондов социального обеспечения выросли в основном из-за кредитов от местных коммерческих банков. По данным литовского Министерства финансов, правительство в 2013 г. заимствовало в общей сложности 7,5 млрд литов. Основная часть заимствованных средств

290. <http://www.csb.gov.lv/en>; European Economic Forecast. Spring 2014 http://ec.europa.eu/index_en.htm; Latvijas Banka: Annual Report 2013 <http://www.bank.lv/en/>.

(6,7 млрд литов) была направлена на выполнение ранее взятых обязательств, благодаря чему объем чистых финансовых обязательств государства оказался к концу 2013 г. значительно меньше, чем это было предусмотрено в законе о государственном бюджете (1,9 млрд литов)²⁹¹.

В Эстонии в 2013 г. государственные доходы составили 7031,8 млн евро, расходы — 7064,7 млн евро, и дефицит государственного бюджета был равен 0,5% ВВП. И доходы, и расходы были на 3% выше, чем в 2012 г. Структура экономики способствовала хорошим налоговым сборам — они на 5% превысили уровень 2012 г. Благодаря росту заработной платы увеличились поступления от налогов на труд. Кроме того, высокими были поступления от налога на прибыль предприятий. Вместе с тем текущие доходы в 2013 г. уменьшились из-за того, что дивидендные выплаты были отложены на следующий финансовый год.

Государственные инвестиции были в 2013 г. на 154 млн евро меньше, чем в 2012 г., так как сократились доходы от продажи квот на выбросы, эти доходы были очень существенными в 2012 г., и за счет них финансировались государственные инвестиции. Пиковый период поступления средств из фондов ЕС был в 2011–2012 гг., когда правительство было в состоянии оживить экономику без увеличения бюджетного дефицита. В 2013 г. трансферты в бюджет от фондов ЕС сократились. Поступления иностранной помощи составили 405 млн евро (506 млн в 2012 г.).

Консолидированный государственный долг (общий долг центрального правительства и местных органов власти) увеличился на 10,3% и достиг 1,9 млрд евро к концу 2013 г. По отношению к ВВП он остался на уровне 10% ВВП, как и в прошлом году. В ближайшие годы уровень долга в значительно большей степени будет определяться финансированием деятельности Европейского фонда финансовой стабильности и кредитными гарантиями ему, чем финансированием бюд-

291. <http://www.stat.gov.lt/en/>; European Economic Forecast. Spring 2014. http://ec.europa.eu/index_en.htm; Annual Report of the Bank of Lithuania 2013. http://www.lb.lt/en_index.htm.

жетного дефицита. Участие Эстонии в этом фонде в 2013 г. увеличилось на 104 млн евро. Обязательства перед фондом в конце года составили 458 млн евро, из которых 80% пришлось на участие в пакете спасательных мер для Греции, 11% для Португалии и 9% для Ирландии²⁹².

8. Социальная сфера

Численность занятых в экономике всех трех стран Балтии в 2013 г. выросла. В Латвии этот показатель составил 893,9 тыс. человек против 875,6 тыс. в 2012 г. (рост на 2,1%). В Литве насчитывалось 1293 тыс. занятых, что на 17 тыс. (или на 1,3%) больше, чем в 2012 г. Численность занятых в Эстонии увеличилась по сравнению с 2012 г. на 6,4 тыс. и составила 621,3 тыс. человек. Во всех трех странах рост наблюдался среди работников с полной занятостью, а число лиц с неполной занятостью уменьшилось (доля последних среди занятых в 2013 г. составляла 8,1% в Латвии, 9% в Литве и 10,2% в Эстонии).

Уровень безработицы в 2013 г. сократился во всех прибалтийских странах (табл. 2). Число безработных в возрастной группе 15 – 74 лет уменьшилось на 34,7 тыс. (22,4%) в Латвии, на 24,3 тыс. (12,4%) в Литве и на 10 тыс. (14,5%) в Эстонии. Во всех трех странах уровень безработицы в 2013 г. был самым низким за последние пять лет (в 2009–2010 гг. этот показатель резко вырос из-за кризиса и вернуться на докризисный уровень пока не удалось ни одной из трех стран). Второй год подряд уровень безработицы в Эстонии был ниже среднего по Евросоюзу, а уровень вакансий, исчисляемый как процентное отношение количества свободных рабочих мест к общей численности рабочей силы, стал таким же, как в начале прошлого экономического бума (2006 г.)²⁹³. Во всех трех странах сократилось число длительно не работающих (более одно-

292. <http://www.statee.ee/>; Estonian economy and monetary policy 2/2013. <http://www.eestipank.ee/en>.

293. European Economic Forecast. Spring 2014. http://ec.europa.eu/index_en.htm; <http://www.statee.ee/>.

го года), их доля в общем числе безработных составила 48,4% в Латвии, 42,9% в Литве и 44,0% в Эстонии²⁹⁴. Прекращение работы ОАО Līerājas Metalurģs повысило уровень безработицы в Латвии, по оценкам, на 0,2 п.п.

Таблица 2. Уровень занятости и безработицы в странах Балтии

Страна	Уровень занятости (15–64 года), %		Уровень безработицы (15–74 года), %	
	2012	2013	2012	2013
Латвия	63,0	65,0	15,0	11,9
Литва	62,0	63,7	13,4	11,8
Эстония	66,8	68,2	10,0	8,6

Источник: <http://www.csb.gov.lv/en>

Размер минимальной заработной платы в Латвии в 2013 г. остался на уровне предыдущего года – 284,57 евро (200 латов). За год доля работников, получающих минимальную заработную плату или менее, сократилась. Среднемесячная заработная плата в экономике выросла на 4,6% и вернулась к своему докризисному уровню – 503 лата²⁹⁵.

В Литве размер минимальной заработной платы был повышен в январе 2013 г. с 850 до 1000 литов, что оказало влияние на доходы примерно пятой части всех работников. Вследствие повышения минимальной заработной платы среднемесячная брутто-зарплата (до уплаты налогов и взносов) увеличилась по сравнению с 2012 г. на 5%, среднемесячная нетто-зарплата (после уплаты налогов и взносов) – на 4,7%, а реальная средняя зарплата (с учетом изменения потребительских цен) – на 3,7%. Заработная плата в строительстве увеличилась за год на 10%, что связано с восстановлением этого сектора после кризиса²⁹⁶.

В Эстонии темпы роста номинальной и реальной заработной платы существенно повысились – до 7,4% и 4,2% соответственно. Такой быстрый рост частично объясняется

294. <http://www.csb.gov.lv/en>, <http://www.stat.gov.lt/en/>, <http://www.stat.ee/>.

295. <http://www.csb.gov.lv/en/>; Latvijas Banka: Annual Report 2013. <http://www.bank.lv/en/>.

296. <http://www.stat.gov.lt/en/>; Lithuanian Economic Review 2013, Annual Report of the Bank of Lithuania 2013. http://www.lb.lt/en_index.htm.

стойким квалификационным несоответствием работников, ростом числа вакансий, недавним повышением минимальной заработной платы, заключением соглашений об оплате труда медицинских работников и учителей, а также догоняющим ростом заработной платы в торговле. Средняя брутто-зарплата в валютном эквиваленте только за два последних месяца года повысилась почти на 7% — с 962 евро в октябре до 1028 евро в декабре. Покупательная способность средней заработной платы в настоящее время вернулась к докризисному уровню²⁹⁷.

9. Политический фон

К значимым событиям в политической жизни стран Балтии в 2013 г. относятся прошедшие в мае президентские выборы в Литве, на которых победила нынешний президент страны Даля Грибаускайте. Ее переизбрание может привести к обострению межпартийной борьбы. Д. Грибаускайте олицетворяет правые силы страны, а нынешнее правительство (с ноября 2012 г.) — центристские и левоцентристские. В целом можно констатировать, что в последние годы центристские и левоцентристские партии усиливают свои позиции в прибалтийских странах. На прошедших в Латвии в июне 2013 г. муниципальных выборах большинство мест в Думе г. Риги получило объединение «Центр согласия», представляющее интересы здравомыслящей части населения, как из числа латышей, так и русскоязычных. В марте 2014 г. произошло мягкое переформатирование политического содержания эстонского правительства. Составляющая его основу правоцентристская Партия реформ дезавуировала коалицию с консерваторами (партия «Союз отечества» и Res Publica) и создала новое коалиционное правительство с социал-демократами²⁹⁸.

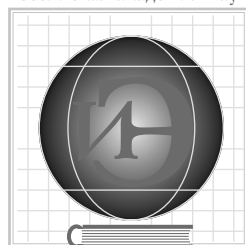
297. European Economic Forecast. Spring 2014. http://ec.europa.eu/index_en.htm; <http://www.state.ee/>.

298. Оленченко В.А. Президентские выборы в Литве 27.05.2014. <http://www.imemo.ru>.

Неоднозначными и дискуссионными являются итоги председательства Литвы в Совете ЕС во второй половине 2013 г. Литовское руководство называло ноябрьский саммит «Восточного партнерства» в Вильнюсе успехом своего председательства. Однако в апреле – мае 2014 г. Литва подверглась критике со стороны европейских и американских политиков и экспертов, заявивших, что корни нынешнего кризиса в Украине – в ноябрьском провале Соглашений об ассоциации с восточными партнерами ЕС. Причины этого провала кроются в конфронтационной внешней политике Литвы. Европейский союз оказался втянут в прямую конфронтацию с Россией, не в последнюю очередь из-за откровенно антироссийской политики Вильнюса в период председательства Литвы в ЕС²⁹⁹.

299. Носович А. 4.04.2014, 5.05.2014, 23.05.2014. <http://www.rubaltic.ru/>.

Российская академия наук



Институт экономики

Редакционно-издательский отдел:

Тел.: +7 (499) 129 0472

e-mail: print@inecon.ru

Сайт: www.inecon.ru

Научное издание

**Центрально-Восточная Европа:
из кризиса в депрессию?**

Монография

Оригинал-макет *Валериус В.Е.*

Редактор *Полякова А.В.*

Компьютерная верстка *Сухомлинов А.Р*

Подписано в печать 06.11.2014. Заказ № 56.

Тираж 300 экз. Объем 16,0 уч.-изд. л.

Отпечатано в ИЭ РАН

ISBN 978-5-9940-0488-3



9 785994 004883