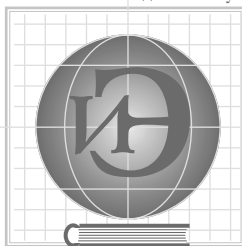


Российская академия наук



Институт экономики



РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАУК  
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

НАЦИОНАЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ  
ПРОЯВЛЕНИЯ МИРОВОГО  
ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА  
В ПОСТСОВЕТСКИХ СТРАНАХ

Под общей редакцией  
доктора экономических наук, профессора  
Л.Б. Вардомского

Москва  
2010

ISBN 978-5-9940-0228-5  
ББК 65.9 (2)-97  
Н 35

**Национальные особенности проявления мирового финансового кризиса в постсоветских странах** / Под общ. ред. А.Б. Вардомского. — М.: ИЭ РАН, 2010. 330с.

Сборник посвящен анализу проявления глобального финансово-экономического кризиса в постсоветских странах. Страны бывшего СССР в целом наиболее сильно пострадали от кризиса. Делается попытка объяснить эту ситуацию, которую создала совокупность глобальных, региональных и национальных факторов. В ряде статей сборника исследуются вопросы взаимовлияния экономического сотрудничества в регионе СНГ и кризисных явлений. Отмечается тесная взаимосвязь экономического спада в России с ухудшением экономического положения большинства постсоветских стран. Дается оценка перспектив развития экономического сотрудничества в регионе в послекризисный период.

The book is devoted to the analysis of manifestation of the global financial and economic crisis in the Post-Soviet countries. As compared with the whole world the countries of the former USSR in total have suffered stronger from the crisis. At the same time there are significant differences as to the size of crisis effects demonstrated in various countries. It is given attempt to explain this situation basing on the complex of the global, regional and national factors. In the book interrelation between economic cooperation in the CIS region and the crisis effects are examined. It is noted the strong interconnection between economic fall in Russia and deterioration of economic situation of the majority of the Post-Soviet countries. It is given as well the evaluation of the perspectives of the post-crisis development of economic cooperation in the region.

*Рецензенты:*

Е.Б. Ленчук, доктор экономических наук, руководитель Центра инновационной экономики Института экономики РАН;

В.А. Матвеев, кандидат экономических наук, ведущий научный сотрудник Института Дальнего Востока РАН

©  
Институт  
экономики РАН,  
2010

©  
Коллектив авторов,  
2010

©  
В. Е. Валериус,  
дизайн,  
2010

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	7
<b>ГЛАВА I.</b>	
ГЛОБАЛЬНЫЙ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС И ЕГО ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ЕВРАЗИЙСКОЕ И ПОСТСОВЕТСКОЕ ПРОСТРАНСТВО .....	13
<b>ГЛАВА II.</b>	
БАЛТИЙСКИЙ «ПРОВАЛ» .....	35
2.1. ЛАТВИЯ .....	37
2.2. ЛИТВА .....	51
2.3. ЭСТОНИЯ .....	64
<b>ГЛАВА III.</b>	
МЕЖДУ ЕС И РОССИЕЙ: ОСОБЕННОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СПАДА В СТРАНАХ ОБЩЕГО СОСЕДСТВА .....	77
3.1. БЕЛОРУССИЯ .....	79
3.2. МОЛДОВА .....	98
3.2.1. ПРИДНЕСТРОВСКАЯ МОЛДАВСКАЯ РЕСПУБЛИКА .....	115
3.3. УКРАИНА .....	119
<b>ГЛАВА IV.</b>	
ЮЖНОКАВКАЗСКАЯ КРИЗИСНАЯ МОЗАИКА .....	139
4.1. АЗЕРБАЙДЖАН .....	141
4.2. АРМЕНИЯ .....	160
4.3. ГРУЗИЯ .....	179

**ГЛАВА V.**

ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ: ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНОЙ РЕЦЕССИИ . . . . .	199
5.1. КАЗАХСТАН . . . . .	201
5.2. КИРГИЗИЯ . . . . .	222
5.3. ТАДЖИКИСТАН . . . . .	236
5.4. ТУРКМЕНИЯ . . . . .	256
5.5. УЗБЕКИСТАН . . . . .	274

**ГЛАВА VI.**

КРИЗИС В СТРАНАХ СНГ НА ФОНЕ ГЛОБАЛЬНОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ: ОСОБЕННОСТИ И ФАКТОРЫ РАСПРОСТРАНЕНИЯ . . . . .	299
---	-----



Введение

Постсоветские страны в среднем значительно сильнее пострадали от финансово-экономического кризиса, чем мир в целом. В среднем по постсоветскому региону в 2009 г. спад экономики составил около 9%. По оценкам Мирового банка, глобальный ВВП в 2009 г. сократился на 2,2%. Причем в развивающихся странах ВВП увеличился на 1,2%, в том числе в Китае — на 9%, в Индии — на 7,5%.

Кризис вскрыл сильные и слабые стороны экономики и управления ей в новых независимых государствах, показал степень включенности в процессы глобализации и регионализации и связанные с этим преимущества и риски. В этом смысле кризис дал богатую пищу для анализа.

Кризис по-разному проявился в постсоветских странах. В странах Балтии, Украине, Армении произошел весьма сильный спад, а экономики Азербайджана, Туркменистана и Узбекистана сохранили, по данным национальной статистики, положительную динамику. Объяснение этих различий — одна из задач настоящей монографии.

Также по-разному страны реагировали на вызовы глобального кризиса, что отражается в национальных антикризисных программах. В разработке мер по преодолению кризиса и их финансированию в ряде ННГ принимают активное участие МВФ и другие международные финансовые институты. Соотношение отдельных мер борьбы с финансово-



экономическим кризисом в странах весьма индивидуально, отражает глубину поражения национальной экономики, существующие у стран финансовые возможности и условия, на которых им предоставляется внешняя помощь. Содержание и эффективность антикризисной политики в отдельных странах также довольно подробно исследуются в монографии.

Одним из важных инструментов борьбы с экономическим спадом для большинства стран СНГ стала тарифная и нетарифная защита национального производителя, а также национального рынка некоторых товаров, прежде всего продовольственных. Это, безусловно, усилило экономический спад. Хотя активная фаза кризиса прошла, речь пока не может идти о его полном завершении. Просто наступает новая стадия кризисных проявлений. На первом (остром) этапе (2008 – начало 2009 г.) кризис имел характер резкого сокращения ликвидности банковской системы и оттока капиталов из стран. Далее он перешел в стадию сжатия внешнего спроса на производимые товары и услуги. А в 2009–2010 гг. речь идет о стадии возросшего бюджетного дефицита и внешнего долга.

Исследование кризиса показало его тесную связь с региональным сотрудничеством, глубиной процессов региональной интеграции. На силе проявления кризиса, в частности для стран общего с ЕС соседства – Белоруссии, Молдовы и Украины, а также Армении, сказалось то, что их главные рынки – ЕС и Россия оказались сильно поражены глобальным кризисом. В то же время соседство стран Центральной Азии с Китаем и сохраняющийся спрос этой страны на производимые в регионе углеводороды и другие минеральные ресурсы способствовали сохранению положительной экономической динамики. Проблемы со сбытом товаров в соседних странах заставили СНГ искать возможности реализации своих товаров в значительно более отдаленных странах Азии, Африки и Америки. В монографии акцент делается на исследование российского фактора с точки зрения как ретрансляции глобального кризиса в исследуемые страны, так и содействия выходу из него.

Глобальный кризис по времени совпал с настойчивым стремлением России перейти к рыночным ценам на газ, поставляемый в постсоветские страны. Это создает и для этих стран, и для России большие дополнительные проблемы.

Особый интерес представляет анализ того, как кризис распространяется в интеграционных группировках разной глубины экономического взаимодействия. Текущий кризис показал, что региональные группировки не гарантируют защиту от паралича национальной банковской системы и мировой рецессии. Причем это касается как продвинутого ЕС, так и застрявшего на начальной стадии экономического сплочения СНГ. Но если в ЕС экономический спад проявился во всех странах за исключением Польши, то в странах СНГ, как было упомянуто выше, картина весьма пестрая.

Для стран СНГ в течение 2009 г. было характерно обострение экономических противоречий. Во всех наиболее резонансных конфликтах участвовала Россия: российско-украинский и российско-туркменский – «газовые», российско-белорусский – «молочный» и «нефтяной». Кроме того, был и российско-таджикский «гидроэнергетический». Не были безоблачными российско-узбекские и российско-киргизские отношения. Обострились отношения между странами Центрально-Азиатского региона. В подоплеке этих событий свое место занимает ухудшение экономического положения стран в ходе глобального кризиса.

В то же время в 2009 г. произошла активизация работы по созданию Таможенного союза в составе Белоруссии, Казахстана и России, который был запущен в январе 2010 г. Следует считать перспективным проект создания в рамках ЕврАзЭС «антикризисного фонда», который при его реализации может сыграть позитивную роль в качестве подстраховки в период кризиса и конструктивную роль на этапе посткризисного развития. Россия в год своего председательствования в СНГ в 2010 г. расширила поиск путей реанимации деятельности этой организации. Тем не менее бюджетный кризис ЕС показал, что тесная интеграция при сильно различающемся

уровне экономического развития стран-участниц в условиях значительного экономического спада чревата большими экономическим и политическим осложнениями.

В целом исследование кризисных явлений в отдельных постсоветских странах и национальных методов борьбы с ними позволяет лучше понять не только их природу, механизмы распространения, социально-экономические и политические последствия, но и оценить ресурсы, а также возможные варианты экономического развития стран в дальнейшем.

В основе проведенного анализа лежат макроэкономические показатели, их динамика в 2006–2010 гг. Поскольку статистика по странам заметно различается по полноте отображения макроэкономической ситуации, это сказалось на содержании страновых сюжетов. Кроме того, авторы при работе учитывали наиболее важные стороны экономической жизни «своих» стран.

Монография выполнена в Центре постсоветских исследований ОМЭПИ ИЭ РАН. А.Н. Быковым написана глава 1, Л.Б. Вардомским осуществлена научная редакция, написаны введение, разделы 3.3 и 4.2, З.А. Дадабаевой – раздел 5.3, Е.М. Кузьминой – разделы 5.1, 5.2, 5.4, 5.5, А.Г. Пылиным – глава 6 и разделы 3.3, 4.1 и 4.3, Л.С. Савостиной – глава 2, Л.В. Фокиной – раздел 3.2, А.В. Шурубовичем – раздел 3.1.



Глава

I

ГЛОБАЛЬНЫЙ  
ФИНАНСОВО-  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
КРИЗИС И ЕГО ВОЗДЕЙСТВИЕ  
НА ЕВРАЗИЙСКОЕ  
И ПОСТСОВЕТСКОЕ  
ПРОСТРАНСТВО

Продолжающийся глобальный финансово-экономический кризис, его причины и последствия представляют важнейшую нерешенную проблему мирового и регионального развития.

Если периодические кризисы перепроизводства как закономерности всякой капиталистической экономики обосновал еще К. Маркс, то современный кризис имеет характер системного явления, что отличает его от Великой депрессии 1929 г., других кризисов прошлого.

Современный кризис начался с краха банковской системы, связанного с пороками финансовой глобализации как основной и наиболее противоречивой составляющей глобализационного процесса, практически превратившей весь мир в огромное казино, где деньги делают деньги, свободно перемещающиеся по всему миру в поисках быстрого и максимально выгодного приложения за счет преимущественно спекулятивных операций с финансовыми инструментами и их производными (деривативы), которыми массово занимаются инвестиционные институты (прежде всего хеджфонды). Именно крупнейшие инвестиционные банки Уолл-стрита, завязанные в широкомасштабных высокорискованных ипотечных операциях, кредиты по которым послужили основой распространения ими по всему миру производных ценных бумаг, после крушения ипотечной пирамиды в США породили глобальный банковский кризис. В свою очередь, он вызвал

массовые банкротства, сокращение кредитования производства и торговли, рост безработицы, повсеместное падение спроса, обеспечивающего функционирование экономики.

Как пишет лондонский «Economist» в статье «Финансовый риск опережает мировую способность управлять им», финансы пережили золотой период низких процентных ставок, слабой волатильности и высоких доходов, когда риск представлялся минимальным. Автор М. Валенсия в связи с этим отмечает три взаимосвязанных обстоятельства: огромный рост операций с деривативами, призванных ограничить рискованность финансовых и других сделок; распределение кредитных рисков за счет секьюритизации; широкое использование в управлении рисками математических методов и компьютеризации, что, по его убеждению, далеко не всегда обеспечивает принятие правильных управленческих решений.

Во всем этом, по мнению автора, неправильно ориентируются модные академические авторитеты, а также правила банковского регулирования Базель-2, вселяя веру, что рынок всегда подсказывает правильные решения, а всякие огрехи в итоге будут компенсированы рыночными силами, в крайнем же случае — государством за счет бюджетных и других форм поддержки (такowymi стали на сегодняшний день капитальные вливания в банки стран мира в размере 15 трлн долл.).

В заключение автор рекомендует банкам самим находить оптимальные решения между собственными оценками и математическим фетишизмом, не полагаясь на безукоризненность популярных моделей, и признает важным на будущее во избежание новых кризисов укрепление регулирующих мер, отмечая при этом, что никакие мировые реформы не смогут обеспечить полную безопасность<sup>1</sup>.

Если в минувшем году речь шла, прежде всего, о спасении крупнейших банков за счет массивированных государственных вливаний, не надеясь на регулируемую роль рынка и забыв о

---

1. The Economist. A special report on financial risk. Feb. 11<sup>th</sup>, 2010.

главных постулатах неолиберальных догм, то в текущем году главной угрозой стал непомерно возросший суверенный долг, начиная с США, чей бюджетный дефицит возрос до 11% ВВП, а государственный долг, побив все рекорды, устремился к 14 трлн долл., приближаясь к новому законодательному лимиту в 14,6 трлн долл. Однако огромные траты не дали ожидаемых результатов. При некотором оживлении экономики США во второй половине минувшего года безработица побилла все рекорды, превысив 10% (а по некоторым оценкам, достигнув 17%) при стагнации или падении потребительского спроса и неурегулированности ипотечных проблем, с которыми связан наступивший финансовый кризис.

Словом, экономический кризис, который казался отступившим к концу 2009 г., снова проявил себя в полную силу, сопрягаясь с опасностью суверенного дефолта, заявляет журнал «Economist» в статье под характерным заголовком: «Новые угрозы для мировой экономики».

Речь идет, прежде всего, о предотвращении крупнейшей финансовой беды в одиннадцатилетней истории евро, связанной с финансовой катастрофой Греции, поставившей под удар вторую мировую резервную валюту. Дефолт, впервые грозящий члену еврозоны, удастся предотвратить в силу согласия этих стран предоставить Греции при участии МВФ 30 млрд евро при обязательстве последней резкого сокращения ее бюджетного дефицита, ибо за Грецией с аналогичной просьбой о спасении могут последовать и другие члены еврозоны, такие как Испания, Португалия, Италия и Ирландия, чей бюджетный дефицит также существенно превысил установленный в ЕС максимум. С бюджетными проблемами столкнулась и Великобритания, которая, не состоя в еврозоне, должна преодолевать дефицит самостоятельно.

Все это не могло не сказаться на судьбе и перспективах евро и положении Евросоюза в целом, ставя перед ним тяжелую и непопулярную проблему экономии, включая повышение налогов, пенсионного возраста и сокращение всех социальных благ.



Все это не могло не беспокоить европейских и других инвесторов, ограничить их активность, резко понизить показатели фондовых рынков, прибавить пессимизм в отношении возможностей быстрого выхода из кризиса. Превалировавшая в последнее время склонность видеть такой выход по модели V (быстрое падение и затем быстрый взлет) сменилась на модель W (повторное падение), дополняемую опасениями преждевременного сокращения бюджетных дотаций и обращения для покрытия дефицитов к печатанию не обеспеченных ничем денег.

Состояние мировой экономики разнится по странам, отмечает журнал. В лучшем положении находятся крупные развивающиеся экономики с растущим внутренним спросом при сравнительно ограниченной покупательной способности. Такие страны, как Индия и Бразилия, уже демонстрируют сокращение темпов роста. Китай же при 10%-ном росте в 2009 г. и раздутом внутреннем кредитовании, опасаясь собственных финансовых пузырей, начал ограничивать финансовую активность на внутреннем рынке. Но при всем том серьезные затруднения в этих странах пока не предвидятся.

Однако, по оценке журнала, далеко не так обстоят дела в богатых странах, включая США, где наметившийся рост представляется неустойчивым, а многие отрасли и производства недоиспользуют имеющиеся мощности.

В Европе и Японии ситуация представляется более мрачной. Хотя экспорт в Японии растет, она снова скатывается в труднопреодолимую дефляцию. Ситуацию усугубляет начавшийся в стране в конце мая политический кризис. В зоне евро восстановление неустойчиво независимо от положения в Греции.

Различия в положении богатых и развивающихся стран сказываются на их макроэкономической политике. Последние могут и должны ослаблять стимулирование роста для сдерживания инфляции, в то время как богатые большие и слабые экономики не должны делать то же самое. Большая инфляция грозит и им, но меньшая может стимулировать

рост, противодействуя опасной дефляции. Но контроль за растущим бюджетным дефицитом важен и для них.

Всем необходимы стимулы для роста производительности, инвестирования и конкурентоспособности, а для преодоления кризиса — недостающая ясность и четкость государственной политики, заключает журнал<sup>2</sup>.

Все вышесказанное актуально и для Евросоюза в силу состава и особенностей формирования этой наиболее мощной и продвинутой интеграционной группировки современного мира.

По мнению большинства аналитиков, до похорон евро, главной гордости Евросоюза, который уже много лет успешно конкурирует на мировом рынке с американским долларом, дело не дойдет, хотя соотношение евро/доллар за последнее время изменилось в пользу последнего, что, видимо, сохранится в краткосрочном периоде. На более отдаленную перспективу об этом соотношении можно лишь гадать.

Пока экономическое положение в Европе по сравнению с США складывается менее благоприятно. Однако в будущем давление на доллар как основную резервную валюту со стороны конкурентов может возрасти с учетом не только экономического положения в США, но, прежде всего, непомерно возрастающей их внешней задолженности, которая способна эффективно сокращаться только за счет активного использования печатного станка, массово выбрасывающего свою продукцию на мировой рынок, а это грозит обесценением доллара и дальнейшей утратой доверия к нему как мировой резервной валюте.

Что же касается перипетий с евро и суверенным долгом Греции и других претендентов на дефолт в еврозоне и ЕС в целом, то не исключено, что ЕЦБ или другому уполномоченному на то институту придется заняться выкупом суверенных долгов, выросших до угрожающих размеров в силу дальнейшего обострения долгового кризиса, причем за счет налого-

---

2. The Economist. New dangers for the world economy. Feb. 11<sup>th</sup>, 2010.

плательщиков ведущих стран Союза, как это уже происходило в 2008–2009 гг. в США и Великобритании в отношении безнадежных (плохих) долгов своих финансовых институтов, а еще раньше в Швеции, чей опыт на этот счет приобрел чуть ли не классический характер. Видимо, для этого предлагается создание европейского аналога МВФ.

Особого рассмотрения заслуживают исторически близкие нам постсоциалистические страны Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ), включая недавно входившие в СССР прибалтийские государства. В 1990-х годах ряд из них по успешному проведению рыночных реформ справедливо рассматривался как антипод удручающего «гайдаровского» реформирования экономики России. Еще недавно страны ЦВЕ по темпам экономического роста лидировали в ЕС, подтверждая оправданность их поспешного приема в Союз. Однако все радикально изменилось с наступившим глобальным кризисом.

Как не без иронии отмечает «Economist», даже на вершине бума «экс-коммунистических стран» в 2006 г. около половины их граждан рассматривали свою жизнь худшей по сравнению с 1998 г. Однако их грустный вердикт спустя 17 лет либерализации, приватизации и стабилизации смягчен оптимизмом большинства опрошенных Мировым банком и Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР) в отношении перспектив их детей.

Беспокоит же то, что глобальный кризис уменьшил веру в будущее и углубил пессимизм в отношении настоящего, отмечает журнал в статье под характерным названием «Вниз в бездну». По его данным, падение ВВП в регионе в целом составило в 2009 г. 6,2%. Рекорд падения достался Прибалтике (Литва – 18,4%, Латвия – 18,0, Эстония – 14,2%). Затем по нисходящей последовали Румыния – 8,0%, Словения – 7,8, Венгрия – 6,5, Болгария – 6,0, Чехия – 4,3%, и только Польша смогла обеспечить скромный рост в 1,3%. Из этих стран Латвия и Венгрия оказались на грани дефолта и были спасены от него новыми крупными кредитами от МВФ и ЕС. За внешним

кредитованием обратились практически все вышеназванные страны, и только многомиллиардная внешняя помощь спасла от катастрофы.

Причины падения многообразны: привязанность курсов валют к евро, чрезмерная внешняя задолженность, покидающие эти страны иностранные инвесторы, коррупция и засилье бюрократии, жадной до наживы и неспособной руководить, незавершенность реформирования государства и экономики, ее монокультурность и многое другое, что скрадывалось быстрым ростом и выявилось при наступившем неожиданно кризисе. Выход из него представляется для данных стран медленным и трудным, зависящим от роста экспорта товаров и услуг, крупных вливаний капитала, развития аутсорсинга на основе местной недорогой и высококвалифицированной рабочей силы, для начала сопровождаясь непопулярными мерами по повышению налогов, урезанию социальных затрат и другой экономии.

ЕВРД определил четыре направления совершенствования положения в рассматриваемых странах: улучшение правовой системы и защиты иностранных инвестиций, включая прочность договорных отношений и прав собственности; совершенствование управления и регулирования, включая преодоление чиновничьей волокиты и коррупции; укрепление социальной безопасности и справедливости; преодоление препятствий для развития конкуренции и неформальных барьеров на пути подключения к экономике аутсайдеров, способных повысить ее эффективность. При этом признается, что обсуждать пути повышения эффективности функционирования государственных институтов легче, нежели все это практически реализовать<sup>3</sup>.

Евросоюз, как и другие важнейшие региональные образования, стремится скоординировать свою антикризисную политику и отстаивать ее на международных форумах. Однако и для него это представляется нелегким делом. Его

---

3. The Economist. Eastern Europe's economic woes. Down in the dumps. Nov. 7<sup>th</sup>, 2009.

континентальная часть, где традиционно сильно стремление строить социально ориентированную экономику, склонна усиливать регулирование мирового экономического развития, особенно его финансовой составляющей, отвергая устами президента Франции Н. Саркози идею, что рынок всегда прав, поддерживая «регулируемый капитализм», тогда как Великобритания пытается отстаивать англосаксонские традиции, неолиберальные ценности, провозглашенные чикагской школой и возведенные в абсолют в правление Р. Рейгана и М. Тэтчер, невзирая на то, что их курс и завершился в итоге переживаемым глобальным кризисом.

Группировка БРИК, поддерживаемая другими, прежде всего развивающимися странами, выступила за формирование новой мировой финансовой архитектуры, исключаящей монополизм США и диктат «Большой семерки» при широком и равноправном представительстве всех стран и регионов планеты, включая развивающиеся страны, на которые приходится возрастающая доля мирового производства и торговли.

В условиях глобального кризиса и с учетом меняющегося соотношения мировых сил пришлось взамен «семерки/восьмерки» наспех сформировать «двадцатку», в которую наряду с «восьмеркой» вошли крупнейшие страны континентов. Однако скоординированных решений по вопросам мирового развития и антикризисной политики пока достичь не удалось, что, видимо, не случайно с учетом несовпадающих подходов и интересов всех участников нового форума.

В основном все пока ограничилось обменом мнениями и общими декларациями о необходимости координации антикризисных мер, повышении роли в этом международных институтов и расширении представительства и полномочий в них отдельных участников, дополнительной помощи развивающимся странам и неприемлемости протекционизма как главного врага мировой торговли и мирового развития, а также обещаниями не останавливаться на достигнутом.

На практике же мировая торговля в 2009 г. сократилась на небывалые в послевоенном мире 12% как по причинам со-

кращения спроса в условиях кризиса, так и обычного для него повсеместного роста протекционизма, когда каждый стремится защититься от нежелательных конкурентов.

Когда за океаном отгрохотали первые взрывы наступающего финансового кризиса, считалось, что беда обойдет нас стороной, ибо за последние годы мы накопили солидные золотовалютные резервы на небывалом росте цен на энергоресурсы, ежегодный рост экономики составлял 6–8%, крупный суверенный долг удалось сократить до минимума, а ипотечные кредиты по сравнению с США составляют ничтожную сумму. Однако в реальной жизни все сложилось иначе.

Накопившиеся структурные перекосы в экономике за «тучные годы» лишь обострились, а предприимчивые олигархи в погоне за новыми прибылями набрали за рубежом дешевых кредитов, отсутствующих в стране из-за непреодоленной высокой инфляции, которые по общей сумме почти сравнялись с накопленными в казне спасительными резервами. А поэтому, когда вслед за нагрянувшим банковским кризисом рухнули фондовые рынки и нефтяные цены, упал спрос на сырьевые ресурсы, закачались и наши банки, и бюджет страны в целом, а иностранные кредиторы стали вывозить капитал из страны, одновременно требуя от должников расчета по займам либо огромных сумм в их обеспечение.

Правительство, оценив сложившуюся ситуацию, спешно предприняло антикризисные меры, включившие спасение банков и «структурообразующих» олигархов, удержание рубля от одномоментной девальвации, на что ушло более четверти имевшихся резервов, параллельно стремясь поддержать на плаву экономику и особенно социальную сферу, что в принципе удалось, хотя и с немалыми издержками. При этом профицитный бюджет стал дефицитным, а падение ВВП страны в 2009 г. на 7,9% стало наибольшим среди стран «двадцатки».

Подводя итоги 2009 г., Президент РФ Д. Медведев отметил его сложность и указал на главное — мы выстояли и продолжили развитие, заплатив относительно небольшую

цену за тот международный финансово-экономический кризис, который разразился на планете. При этом были отмечены как минимум три вещи, которые удалось сделать. Самое главное – это сохранение социальной стабильности, обеспеченной набором социальных выплат, который был обещан. Второе – удалось обеспечить финансовую стабильность рубля и нормальную работу нашим банкам, сократить инфляцию с 13% в 2008 г. до 9% в 2009 г. В-третьих, удалось запустить механизмы поддержки системообразующих предприятий, исключить банкротство крупных предприятий.

Одновременно президент указал и на то, что не удалось сделать. Это, во-первых, осталась прежняя экономическая система, основанная на сырьевом рынке, на продаже сырья, прежде всего энергоносителей; за счет только этого развивать экономику невозможно, тем более, что провалы в ценах на сырье очень быстро и больно отражаются на всей нашей экономике. Во-вторых, у нас много неконкурентоспособных предприятий, которые должны переоснащаться в современные, а поэтому крайне важно преобладающее инновационное развитие. Наконец, не удалось в полной мере совладать с безработицей и эта работа будет продолжена.

Отметив далее невозможность быстрого преодоления мирового кризиса в силу его сложности и потому, что на собственно мировые экономические проблемы наложилась наша экономическая отсталость, Д. Медведев высказал, тем не менее, надежду, что в зависимости от обстоятельств в стране в текущем году может быть достигнут рост от 2,5 до 5%. Далее он подчеркнул неотложность перехода к сплошной модернизации нашей экономики и на инновационный путь развития, без чего даже при обилии природных богатств у нашей экономики нет будущего<sup>4</sup>.

При объективной необходимости сплошной модернизации страны остается невыясненным вопрос, кто и как должен осуществлять реальное решение этой судьбоносной задачи,

---

4. Известия. 25 февраля 2009 г.

особенно в условиях кризиса, когда спрос на инновации и без него сведен до минимума, свободных средств недостаточно, а механизм и инфраструктура модернизации практически отсутствуют, ибо в прошедшие «тучные годы» и государство, и бизнес данной проблемой практически не занимались, увлеченные возрастающим притоком нефтяных денег и стрижкой связанных с этим купонов, полагая, что этот процесс нескончаем.

Мировая и российская практика знакомы с двумя моделями решения проблемы модернизации: государственной инициативы и жесткого принуждения, что успешно реализовалось в бытность СССР и в более облегченной форме Китаем и азиатскими «тиграми», и в рыночных условиях в основном частным бизнесом, стимулируемым государством преимущественно рыночными регуляторами. Первое для «либеральной» России неприемлемо, ко второму ни государство, ни бизнес не готовы, и как их задействовать также неясно.

Даже если эту дилемму и удастся эффективно решить, модернизация — дело длительное, и сопряжена она с риском неуспеха или отложенного успеха, а поэтому за годы кризиса изменить структуру производства и экспорта невозможно, и стране вновь, как и прежде, придется зависеть от мировых цен и внешнего спроса на энергоносители и другое сырье, т.е. с «нефтяной иглы» не слезть, причем на докризисное чудо сверхвысоких цен по всем прогнозам рассчитывать не приходится.

Поэтому на широкие финансовые возможности государства без глубоких структурных реформ и при ожидаемом исчерпании накопленных резервов также рассчитывать не приходится, а бизнес если и готов раскошелиться на дорогостоящие инновации, то, прежде всего, в том же сырьевом секторе и в условиях гарантии быстрых и высоких прибылей, что также представляется проблематичным. В этой связи показательны результаты реформирования РАО ЕЭС по А. Чубайсу, когда переданные в частные руки предприятия остаются немодернизированными, работая на износ, без



обещанных инвестиций, а их прибыльность обеспечивается лишь безудержным ростом цен, что больно ударяет по всем потребителям электроэнергии, лишая нас главного международного конкурентного преимущества.

Ежегодные и порой необоснованные существенные повышения цен на продукцию и услуги естественных монополий, продолжающиеся и в период кризиса, служат препятствием для его преодоления, усложняя финансовое положение работающих предприятий, а для энергоемких производств становятся реальной угрозой их выживания, что грозит еще большими структурными перекосами в российской экономике, негативно сказываясь на материальном положении населения, испытывающего и без того немалые тяготы как до, так и особенно в ходе кризиса, обесценивают предоставляемые ему социальные пособия и льготы. Это прежде всего касается огромного массива низкооплачиваемых категорий работающих и пенсионеров, растущей армии безработных (последние составляют 2,2 млн официально зарегистрированных и получающих пособия по безработице и трижды больше с учетом незарегистрированных и занятых случайной работой).

Большой проблемой остается судьба многочисленных моногородов, жизнь которых зависит от закрываемого единственного градообразующего предприятия. Медленно осуществляется импортозамещение по важнейшим товарам и продуктам жизнеобеспечения, что чрезмерно отягощает торговый и платежный балансы страны, остающиеся пока на пороге равновесия за счет сохраняющихся на приемлемом уровне нефтяных цен, характеризуемых, однако, повышенной волатильностью.

Еще более кризис ударил по большинству других стран СНГ, которые, как и Россия, с распадом СССР потеряли половину и более своего экономического потенциала, включая многочисленные кооперационные связи, существовавшие в рамках мощного единого народнохозяйственного комплекса. Все эти страны, находящиеся на различном уровне демокра-

тических и рыночных преобразований, пережив в ходе независимого развития различные по масштабам трудности, достигли в предкризисный период неоднозначных результатов, оставаясь вместе с тем приверженцами сохранения невзначай обретенного суверенитета. Некоторые из этих стран сумели продемонстрировать в лучшие времена и в кризис опережение России по темпам экономического развития и степени привлечения иностранных инвестиций в основном за счет богатых природных ресурсов, а также прямой или скрытой помощи от России и из других внешних источников.

В кризисном 2009 г. ВВП стран СНГ в целом упал на 7%, исключая богатые нефтью и газом Азербайджан и Узбекистан, показавшие существенный его рост (соответственно на 9,3 и 8,1%) и небольшой рост у других стран Центральной Азии и Беларуси, при наибольшем падении в Украине, Армении, Молдове и России (соответственно 15,9, 14,4, 7,7 и 7,9%), составив вкуче с рассмотренными выше постсоциалистическими странами ЦВЕ группу государств, в наибольшей степени пострадавших от глобального кризиса. Что касается причин, то, по мнению западных и некоторых наших аналитиков, они являются следствием не преодоленных негативных черт социалистического экономического развития с присущим ему жестким плановым регулированием. В отношении беднейших стран СНГ можно добавить воздействие сокращения частных денежных переводов из России.

Инициированный РСФСР развал СССР, формализованный на «тайной вечере» на троих в глуши Беловежья, предусматривал замену его новым содружеством (СНГ), призванным не только завершить раздел великой державы между вновь возникшими независимыми республиками, но и сохранить развитие их тесных экономических и других взаимосвязей путем интеграции на демократической рыночной основе. Однако если первое быстро свершилось, то задуманная интеграция остается нереализованной до настоящего времени, хотя наступивший кризис и подтолкнул ряд этих стран к сближению на новой глубокой основе, чего не произошло с ранее предпри-

мавшимися попытками создания различных далеко идущих интеграционных объединений на многосторонней основе, о чем было заключено немало бездействующих соглашений.

На сей раз речь идет о формировании Таможенного союза между Россией, Беларусью и Казахстаном, к которому могут присоединиться и другие члены ЕврАзЭС по мере их готовности к этому. Таможенный союз трех начал функционировать с начала 2010 г., а к середине общая таможенная граница переместится на его внешний контур, начнет действовать единый Таможенный кодекс союза. Это позволяет свободное беспошлинное перемещение товаров и услуг в рамках союза, создавая преимущества для производителей и потребителей его членов, определяемые огромными (по расчетам Института народно-хозяйственного прогнозирования РАН, за 5 лет до 400 млрд долл.) выгодами от формирования в итоге единого экономического пространства.

Вместе с тем настораживают начавшиеся дискуссии и даже споры о том, что и кто и по каким товарам и операциям выигрывает больше или теряет от такого союза, каков в нем режим поставок нефти, хотя создаваемый большой и свободный общий рынок выгоден для всех участников, если на нем будет свободно развиваться здоровая конкуренция и восстановятся нарушенные кооперационные связи между товаропроизводителями всех участников. А они отнюдь не бедные страны, которым нечего предложить своим партнерам, соблюдая общепринятые для таможенного союза и проверенные мировой практикой правила игры.

Пример такого поведения должна показать прежде всего Россия, чей рынок может предложить большие возможности для своих меньших партнеров, не навязывая своей воли и не защищая безоглядно интересы своих олигархов, готовых все ценное скупить по выгодным для себя ценам и условиям, ничего не давая взамен, как уже ни раз случалось на практике.

Для России объединение с некогда братскими странами выгодно и судьбоносно не только экономически, но и геополитически. Мы же, привыкнув в недавнем прошлом, соревну-

ясь с США, предпочитать кнут прянику, порой полагаем, что нас надлежит любить за великость, забывая, что мы уже давно не сверхдержава, а лишь более богатый партнер, способный тратиться на союз с ними. А платоническая любовь бывает в романах, а отнюдь не в международных делах.

Именно это, плюс наша безынициативная недалёковидная политика во многом повинны в том, что интеграция в рамках СНГ продолжает проигрывать в конкуренции с Евросоюзом, а также с другими конкурентами на постсоветском пространстве. Затормозить этот процесс может реализация рассматриваемого проекта создания зоны свободной торговли, охватывающей все СНГ и стыкующейся с подобной зоной, предусматриваемой в рамках нового СПС с Евросоюзом.

С приходом в Украине нового президента уже на первом российско-украинском саммите поднимался вопрос о возможном ее присоединении к Таможенному союзу, благо до оранжевой революции шла подготовка к формированию ЕЭП в составе четырех при участии Украины, хотя и с определенными оговорками с ее стороны. Сегодня ее новый не страдающий русофобией президент принял потенциально богатую разделенную надвое страну, оставленную проигравшим оранжевым руководством в глубоком кризисе под угрозой дефолта, с рекордным бюджетным и платежным дефицитом и с 15%-ным за 2009 г. падением ВВП, пустой казной и огромной внешней задолженностью (в 80% ВВП).

В связи с этим наряду с собственными усилиями Украина вынуждена будет не раз обращаться с просьбами о внешней помощи, в том числе и к России. Обсуждая этот вопрос, среди прочего можно было бы практически обсудить возможности ее подключения к формированию ЕЭП через участие в Таможенном союзе на взаимоприемлемых условиях, благо принятие в обозримой перспективе Украины в ЕС, куда она стремится наряду со сближением с Россией и СНГ, носит скорее виртуальный, нежели реальный характер.

На востоке и юге Россия и СНГ непосредственно граничат с такими гигантами, как Китай и Япония, богатой природ-

ными ресурсами Монголией, претендующим на лидерство в мусульманском мире Ираном, растущей Турцией, беспокойным Афганистаном, развитие и укрепление экономических и политических связей с которыми представляют повышенный интерес как для России, так и для СНГ в целом. Из них Китай, Иран, Турция уже не один год стремятся расширять связи и укреплять влияние на постсоветском пространстве в Центральной Азии и Закавказье и преуспеть в этом, соревнуясь там уже скорее с США, чем с Россией, причем за счет интересов последней, уступающей им в освоении этих стратегически важных для нее регионов.

Параллельно в том же направлении продвигается и НАТО, прихватив до того практически все постсоциалистическое и часть постсоветского (Прибалтика) пространства и не отказываясь от движения дальше на восток вплотную к необустроенным границам новой России, вызывая ее справедливую обеспокоенность.

Постепенно, не без трудностей, продвигается процесс заключения нового расширенного соглашения о партнерстве и сотрудничестве (СПС) с Евросоюзом, одобрены «дорожные карты» по четырем общим пространствам, составлявшим основу такого соглашения. Россия и ЕС — важные и незаменимые партнеры по многим проблемам, экономическим и политическим. При определенном дисбалансе в торговых отношениях на ЕС приходится более половины всего российского внешнеторгового оборота, а Россия обеспечивает до четверти европейских потребностей нефти и газа. Российские эксперты рассматривали предусматриваемое соглашение о ОЕЭП открытым для присоединения европейских стран СНГ как возможный вариант разносторонней интеграции в масштабах Большой Европы.

Тем не менее Евросоюз предпочел формат Восточного партнерства с этими и другими странами СНГ как предпосылку их последующего вступления в ЕС, что свидетельствует о сохраняющемся стремлении к расширению Евросоюза за счет ряда готовых к тому стран СНГ в ущерб интересам России.

Прекращение «холодной войны» и распад СССР как крупнейшая геостратегическая трагедия XX в. изменили мировую конфигурацию, а воцарившаяся в однополярном мире американская гегемония переживает закат, косвенно признанный даже президентом США Б. Обамой. Однако отголоски «холодной войны» не утихают, усложняя, как и переживаемый глобальный кризис, положение в мире и в Евразии в частности, затормозив и даже отбросив назад развитие мировой экономики и международных торгово-экономических отношений, одновременно обнажив пороки и структурные перекосы последних.

Выигравшей стороной в итоге всех этих катаклизмов стал не Запад во главе с США, а Азия, куда перемещается центр мирового развития, и прежде всего Китай, становящийся после ухода с мировой арены СССР второй сверхдержавой, уже в этом году по ВВП обгоняющий Японию (пока еще вторую мировую экономику, причем в той же Азии) и грозящий по имеющимся прогнозам уже в следующем десятилетии догнать и превзойти США по этому показателю.

Неудивительно, что в ходе недавнего визита в Китай Б. Обама, следуя предложенной Б. Бжезинским формуле G-2, высказался, как пишут, в плане разделения с Китаем бремени вывода мировой экономики из рецессии, как бы намекая на возможность совместного управления миром и в дальнейшем, на что не получил положительного ответа. Видимо, перспектива вedomого партнера США Китай не устраивает, да и занят он пока, прежде всего, решением сложных проблем модернизации страны и прохода через глобальный кризис без потрясений, от которых он не гарантирован.

Что же будет потом, если все будет идти как задумано, можно только гадать, не будучи у руля этой великой страны, совершившей под руководством КПК и по рецептам мудрого Дэна экономическое чудо невиданного взлета именно тогда, когда наша страна совершала чудо развала и падения, не найдя у себя на переломном этапе своего Дэна. Словом, что нашли, то и получили.

Что же касается глобального кризиса, то при наметившемся еще в конце минувшего года умеренном росте в развитых странах и сохранении высоких темпов его в ведущих развивающихся экономиках, при недопущении повторного спада и новых пузырей в финансовой сфере можно, по прогнозам МВФ, рассчитывать на рост мировой экономики в текущем году на 2–3% с дальнейшим умеренным ускорением, темпы которого зависят от состояния экономики в США и Китае. Первые – крупнейшая мировая экономика, центр научно-технического прогресса, основной импортер и потребитель, второй – мировая мастерская и первый экспортер.

Для нашей страны, продолжающей сильно зависеть от мировой экономики, спроса и цен на энергоносители и прочие сырьевые товары, наметившийся ее рост будет связан с потреблением их прежде всего указанной парой стран, финансово и экономически взаимосвязанных, как сиапские близнецы, с выходом российской экономики на предкризисный уровень через пару лет, если не больше, при мало изменившейся ее структуре, сильно сократившимися золотовалютными резервами и возросшей внешней задолженностью.

Экономическое же положение большинства других стран СНГ может в итоге этого периода оказаться более сложным, чем у России, и нуждающимся во внешней помощи с ее стороны. А для России, как и для всех стран СНГ, для устойчивого развития потребуются крупные инвестиции для их сплошной модернизации.

С учетом трудных проблем, вставших перед странами СНГ, особое значение приобретает их взаимопомощь и координация антикризисной политики, рациональное использование созданного в рамках СНГ Антикризисного фонда в размере 10 млрд долл. при возможности его увеличения, обратившись с соответствующей просьбой к ШОС и Китаю, накопившему огромные долларовые резервы, превышающие 2,2 трлн долл. (кстати, с аналогичной просьбой к нему уже обращался британский премьер для МВФ).

Выход из глобального кризиса может сопровождаться либо затянувшейся депрессией, либо быстрым ростом с выходом на новый уровень технологического развития, благо кризис по своей природе освобождает экономику от устаревших и не выдержавших обострившуюся при нем конкуренцию производств и фирм.

Возможность первого варианта связана с продолжающимся опасным ростом финансового навеса в результате безудержного вбрасывания в оборот через финансовые институты огромных сумм дешевых денег для поддержания и стимулирования производства, которые до него могут и не дойти, продолжая крутиться в банковской сфере, обогащая лишь ее за счет спекулятивных сделок и грозя рождением новых опасных пузырей, которые и спровоцировали переживаемый кризис и способны вызвать его повторение в той или иной форме, задержав оздоровление всей мировой финансовой системы, законсервировав или даже повернув вспять этот давно назревший процесс.

За второй, предпочтительный вариант говорят меры, предпринимаемые в ряде ведущих стран по активизации модернизации экономики на основе широкого внедрения инноваций.

Взлет в предшествующие кризису годы цен на энергоносители стимулировал продолжающиеся разработку и освоение энергосберегающих технологий, новых нетрадиционных источников энергии, способов их переработки и транспортировки, что будет сдерживать рост цен и спрос на традиционные источники, включая нефть и газ, помогая существенно росту стран их потребления и ограничивая его в странах их основного производства и экспорта, а это и ряд стран СНГ, включая Россию.

Реализация первого или второго сценария или совмещение обоих будет определяться во многом антикризисной политикой ведущих государств мира, скоординированностью и эффективностью их действий, складывающейся мировой конъюнктурой, временными рамками обозначившегося про-



цесса преодоления кризиса, успехами и провалами на этом пути, о чем пока можно лишь гадать.

Что же касается России, то наряду с преодолением перечисленных выше структурных перекосов, которое представляется длительным и трудным, развитием и углублением интеграционного процесса в СНГ и отлаживанием конструктивных отношений со всеми соседями ей надлежит, наконец, определиться со своим положением на евразийском пространстве, находясь в центре его, на кратчайших путях между Европой и Азией, атлантической и тихоокеанской цивилизациями при реальной оценке своих сил и возможностей как великой и богатой ресурсами страны, но отнюдь не сверхдержавы.

Укрепляя равноправные и взаимовыгодные связи с Евросоюзом и установив, наконец, такие связи с существующими и развивающимися интеграционными группировками в Восточной Азии, равномерно распределяя между ними свои внешнеэкономические связи, построив при их участии необходимую инфраструктуру, благо ЕС и Китай уже готовят соответствующие проекты, мы создадим для себя и всего СНГ предпосылки для широкомасштабной взаимовыгодной трансконтинентальной кооперации с активным участием в ней всех заинтересованных стран и группировок Востока и Запада, включая даже НАФТА. Это позволит эффективно вовлечь в такую кооперацию природные, производственные и технологические ресурсы страны, прежде всего Сибири и Дальнего Востока, а также всего СНГ, дополнив их недостающими ресурсами других кооперантов, активизировать интеграционный процесс в Содружестве, не теряя его идентичности. При этом как инициатор и модератор данного процесса Россия, не становясь младшим партнером ни Запада, ни Китая, укрепила бы свой статус центра СНГ и великой евразийской и мировой державы.



Глава

**II**

**БАЛТИЙСКИЙ «ПРОВАЛ»**

Экономическое развитие, факторы кризиса и его протекание, антикризисные меры в странах Балтии — все как под копирку. Различия только в макроэкономических показателях. Похуже они у Латвии, получше — у Эстонии. Стремление обеспечить высокие темпы развития и приблизиться по его уровню к соседям ЕС на Балтике при ограниченных собственных ресурсах заставляло развиваться в долг. В подоплеке стремления к высоким темпам развития, вероятно, было и желание показать России как правопреемнице СССР, что советские годы — потерянное для стран время и только в дружной европейской семье можно наверстать упущенное. С другой стороны, членство в ЕС связано с большими ограничениями, которые привели к исчезновению в национальных экономиках многих производств реального сектора. В промышленности и сельском хозяйстве осталось то, что было интересно ведущим странам Союза. Это сказалось на устойчивости их экономик к внешним финансовым шокам.

Сильнейший экономический спад — результат разрушения механизма долгового развития, посредством которого Балтия пыталась включиться в европейскую экономику. Такая же природа кризиса и в Греции. Но население в странах Балтии более сознательно и согласилось безропотно затянуть пояса. Сокращение бюджетных расходов, в том числе социальных — главный рецепт борьбы с кризисом, выработанный

в Брюсселе и МВФ. Сегодня пока не ясно, как будут дальше развиваться страны Балтии, — по той же долговой модели или как-то иначе? Ситуация с евро тревожная. Можно только гадать, чем обернется для мировой экономики и тем более для экономики стран Балтии долговой кризис в ЕС. В любом случае коррективы в экономическую политику придется вносить. В частности, думать, как лучше использовать такой ресурс развития, как соседство с Россией.

## 2.1. ЛАТВИЯ

Кризис в Латвии, развивавшийся на фоне разразившегося осенью 2008 г. мирового финансового кризиса, продемонстрировал в 2009 г. более глубокое падение экономики, чем в большинстве других стран постсоветского пространства. Предпосылки кризисной ситуации проявились задолго до ее начала. В 2000–2007 гг. Латвия представлялась одним из самых быстро развивающихся государств, получивших максимальные дивиденды от интеграции в западные политические и экономические структуры и успешно проводивших социально-экономические реформы. Показатели роста ВВП после дефолта 1998 г. в России, оказавшего отрицательное воздействие на прибалтийских соседей, были в несколько раз выше среднего уровня ЕС. По данным Евростата, ВВП на душу населения, рассчитанный по паритету покупательной способности (ППС), увеличился за эти годы почти в 2 раза, с 7,0 до 13,9 тыс. евро.

Большое значение для Латвии в начале XXI в. имел приток иностранных инвестиций. К началу 2006 г. накопленный объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ) составил 33,1% ВВП, на начало 2008 г. — уже 37,5% (7,5 млрд долл.)<sup>1</sup>.

В годы экономического бума Латвия бесконтрольно наращивала внешние долги. К концу 2008 г. задолженность со-

---

1. World Investment Report. 2007. P. 255–258.

ставляла 44 млрд долл., т.е. была в 8,5 раза больше, чем золото-валютные запасы страны (5 млрд долл.)<sup>2</sup>.

Стремительные темпы экономического роста вызывали некоторые опасения у латвийского правительства, хотя озабочено оно было прежде всего растущей инфляцией. Среднегодовой уровень инфляции в Латвии еще в 2007 г. достиг самых высоких показателей среди стран ЕС, превысив 10%. Ускорение развития кризисных явлений, по мнению А.Гапоненко, директора Института европейских исследований Латвии, было спровоцировано мероприятиями Антиинфляционной программы правительства А.Калвитиса в 2007 г. Вместо ожидаемого снижения инфляции продолжился ее рост, достигнув в 2008 г. 15,3%, оставаясь самым высоким в ЕС. Экономическая активность стала уменьшаться, наблюдалось падение производства, стала расти безработица, начался недобор доходов госбюджета<sup>3</sup>. В декабре 2008 г. по сравнению с декабрем 2007 г. объем выпуска промышленной продукции в Латвии упал на 14,2%. За 2008 г. выпуск продукции сократился на 6,7%, в том числе в обрабатывающей промышленности снижение составило 18,2%, в снабжении электроэнергией и газом – 6,4%, в добывающей промышленности и разработке известняковых карьеров – 10,6%<sup>4</sup>.

Таблица 2.1. **Некоторые макроэкономические показатели Латвии в 2000–2010 гг.**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*
Прирост реального ВВП (% к предыдущему году)	6,9	8,0	6,5	7,2	8,7	10,6	12,2	10,0	-4,6	-18,0	-3,5
Среднегодовой уровень инфляции (%)	2,6	2,5	2,0	2,9	6,2	6,9	6,6	10,1	15,3	3,3	-2,5
Бюджетный дефицит/профицит (% ВВП)	-2,8	-2,1	-2,3	-1,6	-1,0	-0,4	-0,5	-0,3	-4,1	-6,8	-8,6

Источник: данные Евростата.

\* Прогноз ЕК. Источник: Балтийский курс. Рига, 6.05.2010.

2. «Диалог» телеканала РБК (18.05.2009) // <http://www.csr.ru/print/original1516.stm>

3. Балтийский курс. 23.01.2009 // [http://www.baltic-course.com/rus/\\_analytics/&doc=9048](http://www.baltic-course.com/rus/_analytics/&doc=9048)

4. Балтийский курс. 03.02.2009.

Национальный кризис в рамках развития мирового финансового кризиса усилился, и к январю 2009 г. экономические, социальные и политические процессы в латвийском обществе стали неуправляемыми. В I кв. 2009 г. по сравнению с аналогичным периодом 2008 г. спад ВВП составил 18%. В торговле падение составило 25,8%, в сфере транспорта и связи — 15,4%, в обрабатывающей промышленности — 25,8%, в строительстве — 28,2%. Расходы на продукты снизились на 4,6%, отдых и культуру — на 9,7%, одежду и обувь — на 4,2%. При этом расходы на жилье и электричество выросли на 3,7%, транспорт — на 1,4%, здравоохранение — на 0,9%.

В течение 2009 г. экономика Латвии переживала особенно глубокую рецессию, лидировала по темпам спада<sup>5</sup>. После получения в декабре 2008 г. спасительного кредита в размере 7,5 млрд евро от МВФ в план государственного бюджета на 2009 г. было заложено падение ВВП на 14%. Реальный ВВП по сравнению с 2008 г. сократился на 18% (в 2008 г. падение составило 4,6%), объем инвестиций — на 37,7%. Наибольший спад производства (19,2%) наблюдался в обрабатывающей промышленности, реализация продукции которой на внутреннем рынке сократилась на 30,7%, экспортные поставки — на 21,9%. Оборот розничной торговли уменьшился на 28%, объемы строительства — на 33,6%, на транспорте и связи — на 10,3%<sup>6</sup>.

Иностранные инвесторы не покинули Латвию, увеличили вложения в основной капитал зарегистрированных в Латвии предприятий на 780 млн латов (на 32,12%). Объем накопленных ПИИ в 2009 г. составил 5734 млн латов. В отличие от прошлых лет, когда приток прямых инвестиций из-за рубежа был существенным (в 2006 г. накопленный их объем достиг 4007 млн латов и прирост составил 37%, в

---

5. Чрезмерно высокие темпы роста, характерные для переходных экономик, вызывают при неблагоприятных условиях более глубокое падение. В 2004 г. Латвия стала жить не по средствам. Еще в 2003 г. надо было начать создавать резерв, поскольку страна с 2001 г., преодолев кризис 1998 г., развивалась динамично.

6. Балтийский курс. Рига. 20.04.2010; 21.04.2010.

2007 г. соответственно 5 247 млн латов и 31%, в 2008 г. 5 711 млн латов и 9%), прирост в 0,4% по сравнению с 2008 г. был незначительным<sup>7</sup>.

Общий объем внешней торговли в 2009 г. уменьшился на 31,4% по сравнению с 2008 г. Экспорт сократился на 19,4%, что обусловлено главным образом сильным экономическим спадом в соседних странах – главных торговых партнерах Латвии. На страны ЕС приходилось 69,9% экспортных поставок, на страны СНГ – 14,2%. Главными потребителями латвийского экспорта были Литва (16,1%), Эстония (14,6%), Россия (9,3%), Германия (6,7%), Швеция (5,7%). Необходимость освоения новых экспортных рынков способствовала в 2009 г. частичному восстановлению конкурентоспособности латвийских экспортеров. Так, например, к странам, импортирующим продукцию известнейшего производителя алкогольных напитков «Latvijas balzams» прибавились Марокко и Словакия, крупнейшего производителя лекарств АО «Olainfarm» – Канада и Австралия, известной фирмы «Laima», изготавливающей кондитерские изделия, – Словакия, Грузия, Азербайджан, США, Израиль, Канада.

Импорт уменьшился на 34,2%. Сокращение связано с сильным падением (25,4%) спроса как у населения, так и в производственном секторе. Снижение импорта произошло преимущественно за счет сокращения ввоза транспортных средств, машин и оборудования, бытовой электроники и электротехники, мебели. Прирост показал лишь импорт зерновых культур. Импортные поставки из стран ЕС составили 73,2%, из стран СНГ – 19%. Главными поставщиками были Литва (18,6%), Россия (13,4%), Германия (12,6%), Польша (7,8%) и Эстония (6,5%). В результате более масштабного сокращения импорта в 2009 г. образовался профицит счета текущих операций в размере 8,8% ВВП (в 2008 г. был зафиксирован дефицит в 7,8% ВВП)<sup>8</sup>.

7. БК. Рига. 02.02.2010. <http://www.baltic-course.com/rus/investicij/&doc=23190>

8. Балтийский курс. Рига. 15.02.2010.



Экономический кризис негативно сказался на торгово-экономических отношениях Латвии с одним из ее основных партнеров – Россией. По данным Федеральной таможенной службы РФ, товарооборот между странами сократился в 2009 г. на 46,4%, в том числе латвийский импорт – на 47,4%, экспорт – на 33,2%. На этом фоне предпринимались шаги по созданию более благоприятных условий сотрудничества. Так, 29 июля 2009 г. в Риге состоялось третье заседание российско-латвийской Межправительственной комиссии, на котором стороны подтвердили стремление к расширению межрегиональных связей. Активизировалась работа по реализации ряда двусторонних договоров: об избежании двойного налогообложения и предотвращении неуплаты налогов на доходы и капитал<sup>9</sup>, о сотрудничестве в борьбе против терроризма и организованной преступности, о пунктах пропуска через российско-латвийскую государственную границу, об упрощении визового режима для «малого приграничного движения» и др. В сентябре мэры Риги и Москвы подписали программу сотрудничества двух столиц, которая, в частности, предусматривает расширение поставок латвийского продовольствия на российский рынок, участие московских инвесторов в проектах развития Рижского порта.

Экономический рост в Латвии, который ранее поддерживался спросом и легко доступными кредитами, был остановлен кредитным кризисом. Главными проблемами, по мнению аналитиков, стали большое кредитное бремя в частном секторе, низкая конкурентоспособность и слишком мягкая бюджетная политика. Бум на рынке кредитования недвижимости, продолжавшийся в течение нескольких лет, послужил основной причиной роста потребительских цен.

Следует напомнить, что предыдущие финансовые кризисы, затронувшие больше всего Латвию, были вызваны до-

---

9. Договор обеспечит инвесторам каждой из сторон стабильный режим уплаты налогов, на который не будут влиять поправки к нормативным актам. Это будет способствовать коммерческой деятельности в Латвии и России, облегчит работу инвесторов и в целом будет способствовать привлечению инвестиций.

минированием на рынке одного финансового инструмента. После августа 1998 г. для большинства латвийских банков основной функцией стала выдача кредитов. Пик кредитования в Латвии пришелся на 2002–2003 гг. Так, в 2003 г. отраслевой кредитный портфель «потолстел» на 141,2%. Абсолютное большинство кредитных учреждений Латвии показывали тогда рост гораздо более 100% за год. Но особую популярность в Латвии приобрело ипотечное кредитование. При этом в совокупном объеме выданных кредитов уменьшалась доля краткосрочных займов и росли долгосрочные. Кредиты стали выдаваться на 10, 20, 30 и даже 40 лет. Рынок недвижимости отреагировал на увеличение спроса и доступность кредитных денег неадекватным увеличением цен на любое жилье, в том числе не презентабельное.

Кредитный бум на рынке жилья подстегивался выдачей потребительских кредитов. К тому времени основу банковской отрасли в Латвии составляли банки с капиталом скандинавских стран. Именно они (с помощью синдицированных кредитов) спровоцировали резкое снижение кредитных ставок и кредитный бум в отрасли, продолжавшийся вплоть до 2007 г., когда доля кредитов в совокупном банковском портфеле составляла более 50%, доходя в отдельных банках до 90%. Активы латвийских банков были самыми большими в странах Балтии, достигнув в конце 2007 г. 31,31 млрд евро, или 41,4% от их общего объема<sup>10</sup>.

Кризис в банковском секторе начался после того, как иностранные банки в условиях глобального финансового кризиса ограничили финансирование потребления. Одной из причин замедления темпов кредитования стал более строгий подход к выдаче кредитов со стороны государства. К примеру, в 2007 г. в качестве одной из мер по борьбе с инфляцией был введен порядок обязательного предоставления в банки и другие коммерческие структуры сведений о доходах населения из налоговых органов. Сокращение кредитования бумеран-

---

10. Балтийский курс. 24.04.2009. <http://www.baltic-course.com/rus/opinion/&doc=13110>

гом отозвалось на строительной отрасли и привело к резкому замедлению деловой активности в стране, сокращению бюджетных доходов и практически полному прекращению выдачи ипотечных кредитов в конце 2008 г. Прибыли латвийских банков значительно сократились: если в 2007 г. они составляли 371,3 млн латов, то по итогам 2008 г. — всего 60,1 млн латов.

Другая причина вызвана мировым финансовым кризисом 2008 г. Большой проблемой стало получение дешевых синдицированных кредитов из-за рубежа. Еще одна проблема, проявившаяся осенью 2008 г., — необходимость возврата уже полученных крупных синдицированных кредитов. В результате крупнейший в Балтии банк с местным капиталом «Parex bank», занимавший лидирующие позиции на латвийском рынке, имевший в своем портфеле самые крупные в регионе синдицированные кредиты, оказался в ноябре 2008 г. в состоянии неплатежеспособности, обратился за помощью к государству и без промедления получил ее. Главные акционеры Parex банка продали все свои акции латвийскому государству за 2 лата, в течение полутора месяцев было изъято 240 млн латов, и банк перешел в собственность государства. Общие убытки группы Parex в 2008 г. составили около 100 млн латов (более 140 млн евро). Это самый крупный размер убытков среди латвийских компаний. Следует заметить, что Parex банка заключил с синдикатом европейских банков два договора — в июне 2007 г. на сумму 500 млн евро (351 млн латов) и в феврале 2008 г. — на 275 млн евро (193 млн латов). Государство взяло на себя обязательства по их погашению из государственной казны. В марте 2009 г. Parex банка перечислил кредиторам первую часть синдицированного займа в размере 232,5 млн евро (163,4 млн латов), в феврале 2010 г. — 310 млн евро (217,8 млн латов), а оставшиеся 232,5 млн евро должен выплатить в мае 2011 г.

Предпринятые меры спасли банковскую систему Латвии от паники, но легли тяжелым бременем на пустеющий бюджет государства. В стране действует 21 коммерческий банк

и 8 зарубежных филиалов. Удельный вес нерезидентов в капитале латвийских банков составляет 74%. Банковский сектор завершил 2009 г. с убытками в 1,1 млрд евро (0,774 млрд латов), что в большой мере было обусловлено ростом отчислений в резервы 1,4 млрд латов. В конце декабря они составили 9,4% от общего кредитного портфеля (15,4 млрд латов), остаток выданных предприятиям кредитов в течение года уменьшился на 6,7%. Впервые с начала кризиса объем кредитов с просроченными платежами несколько снизился, их удельный вес в общем объеме выданных кредитов составил 25,5%. В 2010 г. кредитный портфель продолжал уменьшаться, по данным Европейского центрального банка, в I кв. сокращение составило 1,4%<sup>11</sup>.

Можно сделать вывод, что именно внешние заимствования в виде синдицированных кредитов явились одной из причин, благодаря которым кредитование в Латвии росло невероятными темпами, а позднее страна оказалась в особо трудной экономической ситуации. Среди внутренних причин следует отметить, что предпочтение какому-то одному финансовому инструменту весьма рискованно и неизбежно приводит к краху отдельных финансовых институтов, а иногда и отрасли в целом. История развития финансового рынка в Латвии — тому подтверждение.

Разработанная в декабре 2008 г. правительством программа по стабилизации национальной экономики основывалась на стабильности курса лата и постепенном сокращении дефицита бюджета, предусматривала повышение ставки налога на добавленную стоимость (НДС) с 18% до 21%, а также значительное сокращение расходов всех госучреждений республики. Это решение вызвало недовольство общественности, по стране прокатились акции протеста, и в феврале 2009 г. правительство во главе с И.Годманисом ушло в отставку. Новое правительство под руководством В. Домбровскиса, утверж-

---

11. В Европе активизируется кредитование предприятий, в Балтии по-прежнему спад. БК. Рига. 21.05.2010.

денное парламентом в марте 2009 г., приложила все усилия на сокращение расходной части пустеющего бюджета. В то же время продуманной программы по пополнению доходной части бюджета у латвийского правительства не было.

Стагнация экономики привела к сокращению налоговых поступлений. Латвия оказалась в состоянии, близком к банкротству, и была вынуждена обратиться в международные финансовые институты за помощью. В январе 2009 г. Совет Европейского союза на уровне Совета министров финансов ЕС принял решение предоставить Латвии кредит на общую сумму 3,1 млрд евро в качестве помощи в преодолении финансового кризиса. Этот кредит Латвия будет получать в течение трех лет, срок выплаты по нему наступит через семь лет. Он является частью общего кредита объемом 7,5 млрд евро, состоящего из средств, выделенных Международным валютным фондом, Всемирным банком, Европейским банком реконструкции и развития и рядом европейских стран до 2011 г., при условии, что эти средства должны использоваться только на погашение дефицита внешнеторгового баланса, на покрытие бюджетного дефицита, в целях повышения доверия к банковской системе страны, устранения экономической несбалансированности и роста конкурентоспособности<sup>12</sup>.

В условиях кризиса мероприятия по экономии бюджетных расходов и пополнению доходной части необходимо проводить одновременно. Сокращение чрезмерно раздутого госаппарата, больших расходов (20,1% госбюджета) на его содержание и зарплат на 15% явно не могло серьезно поправить быстро пустеющий бюджет страны. Следует отметить, что в течение 2008 г. зарплаты в госсекторе росли, увеличившись за год на 27,8% (с 349 латов в январе до 468 латов в декабре). То есть намеченное правительством сокращение бюджета госаппарата не покрыло бы предыдущего роста. В июне 2009 г. правительство договорилось с социальными партнерами о сокращении расходов госбюджета Латвии на

---

12. <http://www.bfm.ru/news/2009/02/25/ek-perechislila-latvii-1-mlrd-evro-finpomoshhi.html>

500 млн латов (на 10%). В поправках к латвийскому бюджету на 2009 г. заложен дефицит в размере 8,2% от ВВП. Было принято решение о снижении минимальной зарплаты со 180 до 140 латов, необлагаемого минимума до 45 латов, а в 2010 г. — о введении прогрессивного подоходного налога<sup>13</sup>.

Предпринятые латвийским правительством в 2009 г. меры экономии (сокращение государственных расходов в размере примерно 10% ВВП) вместе с международной помощью, полученной от ЕС в размере 2,2 млрд евро и МВФ — 590 млн евро, позволили удержать дефицит бюджета на уровне 6,8% ВВП. Государственный долг за год вырос на 2,17 млрд евро и достиг почти 32% ВВП, что в 1,6 раза больше, чем в 2008 г. Внешний долг составил 56% ВВП<sup>14</sup>.

Экономический спад углублялся нежеланием правительства отказаться от фиксированного курса валюты, из-за чего оно было вынуждено ограничивать внутренний спрос, чтобы преодолеть бюджетный кризис. С 1 января 2005 г. лат привязан к евро (1 EUR = 0,702804 лата). Допустимые колебания курса национальной валюты установлены в пределах  $\pm 1\%$ . Правительство и Банк Латвии, несмотря на перегрев латвийской экономики и бесконтрольный бум кредитования, продолжавшийся в течение последних нескольких лет, не стали девальвировать лат. Проводилась так называемая «внутренняя девальвация», когда при стабильном лате цены на товары и услуги, а также доходы населения снижались. В результате на смену инфляции 2008 г. 10,5% (декабрь к декабрю), в 2009 г. пришла дефляция в размере 1,2%. Среднегодовой уровень инфляции за 12 месяцев 2009 г. составил 3,3% (в 2008 г. — 15,3%). Цены снижались на продовольствие и безалкогольные напитки, товары ширпотреба. В общественном питании падение составило 6,8%, на теле- и компьютерную технику — 10,1%, страховые услуги — 25,7%, мебель — 8,6%, услуги связи — 2,6%. Вследствие роста НДС и акцизного налога росли цены на

13. Балтийский курс. 08.06. 2009 // <http://www.baltic-course.com/rus/finansi/&doc=14608>

14. Балтийский курс. Рига. 05.03.2010.

алкоголь (12,6%) и табачные изделия (28,7%), медицинские услуги подорожали в среднем на 12,9%, горючее – на 20,4%, проезд в поездах и трамваях – на 18,2%<sup>15</sup>.

Власти Латвии сократили социальную поддержку населения. Большинство латвийских пенсионеров (почти 81%) получают пенсии ниже 200 латов. В целом в народном хозяйстве средняя зарплата в 2009 г. уменьшилась на 3,8% и составила 460 латов по сравнению с 479 латами годом ранее, почти каждый третий работающий (30,8%) получал зарплату до 200 латов. В общественном секторе в течение года зарплаты снизились почти на 11%, в частном – на 1%, поскольку предприниматели для снижения затрат предпочитали сокращать количество работников. Существеннее всего зарплата уменьшилась в сельском хозяйстве, торговле, отдельных отраслях коммерческих услуг. В обрабатывающей промышленности зарплата в среднем упала на 1,9%, в транспортной отрасли сохранилась на уровне прошлого года<sup>16</sup>.

После продолжавшегося на рынке труда Латвии в течение нескольких лет дефицита рабочих рук в последнее время очень быстрыми темпами растет безработица. Ее уровень к концу 2008 г. достиг 7%, за год число официально зарегистрированных безработных увеличилось на 30%, достигнув 76,4 тыс. человек. В течение 2009 г. в стране ликвидировано свыше 20 тыс. рабочих мест, создано новых лишь 650. Уровень безработицы к концу года достиг 15,9% экономически активного населения, количество безработных увеличилось на 102 тыс. человек<sup>17</sup>. Наиболее тяжелая ситуация в связи с сокращением рабочих мест сложилась в обрабатывающей промышленности, а также в системе государственного управления.

Для 2009 г. характерны были нарастание социальных проблем и связанных с этим многочисленных акций протеста

---

15. Балтийский курс. Рига. 11.01. 2010.

16. БК. Рига. 21.04.2010 // [http://www.baltic-course.com/rus/\\_analytics/&doc=26055](http://www.baltic-course.com/rus/_analytics/&doc=26055)

17. БК. Рига. 21.04.2010 // [http://www.baltic-course.com/rus/\\_analytics/&doc=26060](http://www.baltic-course.com/rus/_analytics/&doc=26060)

населения, политическая нестабильность. Серьезный разлад в правящей коалиции между партией «Новое время», возглавляемой премьер министром В. Домбровским, и «Народной партией», имеющей три министерских портфеля, был усугублен намерением премьера наделить себя исключительным правом принимать решения о международных заимствованиях в интересах спасения экономики страны. «Народная партия» предложила законопроект, предусматривающий, в частности, обязательное одобрение Сеймом любых законодательных актов, влияющих на социальную ситуацию в стране. Проект документа обязывает правительство ежеквартально отчитываться перед Сеймом о выполнении программы экономической стабилизации. В июне 2009 г., перед встречей в Брюсселе с международными кредиторами, премьер-министр В. Домбровскис обратился к народу Латвии, заявив, в частности, «что без “донорской” помощи уже в августе 2009 г. нечем будет платить зарплаты, пенсии и др. Страна на грани банкротства, от которого можно спастись, только если сильно сократить расходы и получить международный заем»<sup>18</sup>.

На муниципальных выборах, состоявшихся 1 июля, столичным мэром был избран Нил Ушаков — представитель не входящей в правительственную коалицию левой партии «Центр согласия». Это свидетельствует о том, что население, недовольное снижением уровня жизни, проводимой социальной политикой, выразило поддержку оппозиционной партии в надежде на улучшение своего положения.

По мнению ряда латвийских аналитиков, для стабилизации экономической ситуации в Латвии правительству необходимо было самыми быстрыми темпами принимать меры по оживлению экономики<sup>19</sup>. Прежде всего, необходимо создать для бизнеса условия, которые позволят платить налоги в государственную казну. Невозможность нести налоговое бремя

18. <http://www.newsru.com/finance/18jun2009/dombrovskis.html>

19. Павук О. Управление макроэкономическими процессами в Латвии в условиях кризиса. Балтийский курс. 24.04.2009.



ведет к банкротству предприятий или уходу бизнеса в тень и, как следствие, к еще большей коррумпированности чиновников. В Латвии как стране с наиболее сложным экономическим положением уровень теневой экономики, самый высокий в ЕС (от 40 до 50% ВВП), может заметно увеличиться.

Что касается других мер по стабилизации экономики, то необходимо прежде всего сосредоточить усилия на реализации инфраструктурных проектов, способствующих развитию транзитной отрасли. Самыми заметными из них являются проекты по строительству новых автомобильных и железных дорог в сторону России и Беларуси, реализация проектов по развитию морского и воздушного сообщения. Транспортная отрасль в Латвии, составляющая в структуре ВВП 10,2%, продемонстрировала в IV кв. 2009 г. наименее заметный спад в 2%. Строительство инфраструктурных объектов, новых терминалов в морских и воздушных портах, повлечет за собой реанимацию существующих и создание новых производств, даст работу тем, кто сегодня увеличивает армию безработных.

Решение о девальвации лата является еще более болезненным, чем решение о сокращении расходов госбюджета. Если будет девальвация, то она составит от 15% до 30%. Это означает, что реальные доходы населения снизятся в гораздо большей степени, чем в результате сокращения бюджетных расходов, пострадают сразу все слои общества. Стабильный лат является основой латвийской экономики. Кроме того, Министерство финансов и правительство в целом поддерживают ту позицию, что следует уменьшать расходы, а не девальвировать лат. Поэтому в настоящее время латвийское правительство пытается предотвратить девальвацию национальной валюты.

Кризис в Латвии похож на ситуацию, в которой оказалась Аргентина в 2000–2001 гг.: глубокая рецессия, вызванная международным финансовым шоком, внезапный отток капитала и необходимость сокращать огромный внешний долг, усугубленный нестабильностью валюты. Удешевление

лата необходимо для восстановления конкурентоспособности страны. Без этого стране будут грозить дефляция и падение реальных доходов, что, очевидно, лишь усугубит рецессию. Но может произойти и катастрофа. Поскольку от 80 до 90% кредитов компании и граждане страны брали в евро, то обесценение лата сделает возврат этих средств практически невозможным, что вызовет цепочку банкротств и дальнейшее ухудшение экономической ситуации в стране. Кроме того, потребуются и «драконовские» сокращения государственных расходов, чтобы стабилизировать баланс. Упорядочение бюджета действительно усугубит рецессию в краткосрочной перспективе и приведет к дефолту ряда банков и компаний, как это было в Аргентине, однако поможет предотвратить затяжной кризис.

Международная поддержка вместе с усилиями правительства Латвии стала решающей для стабилизации экономики. В середине февраля 2010 г. МВФ выделил очередную часть международного займа в размере 200 млн евро (140 млн латов) и на девять месяцев до декабря 2011 г. продлил срок программы международного заимствования<sup>20</sup>. Это означает, что рейтинги Латвии на международной арене начнут повышаться, а доверие инвесторов – восстанавливаться. Комиссар ЕС по экономическим и монетарным вопросам и представители Латвии в феврале 2010 г. подписали дополненный меморандум о взаимопонимании Латвии и ЕС. Поддержка Еврокомиссией меморандума является положительной оценкой действий правительства Латвии по преодолению кризиса, сокращению бюджетного дефицита и проведенных реформ. Третью часть пакета финансовой помощи Еврокомиссии в размере 500 млн евро Латвия получила в марте 2010 г. В целом в течение года Латвия планирует получить от международных кредиторов 2,7 млрд евро (1,89 млрд латов)<sup>21</sup>. Финансовая помощь ЕС, МВФ и других международных

20. Нина Коляко. БК. Рига. 18.02.2010.

21. ИА REGNUM. 11.03.2010.

финансовых структур помогут Латвии выполнить обязательства по фискальным мерам и структурным реформам.

После тяжелого экономического кризиса в Латвии наблюдаются признаки улучшения ситуации. ВВП в I кв. 2010 г. впервые с конца 2007 г. вырос по сравнению с IV кв. 2009 г. на 0,3%. Возвращение к росту экономики будет постепенное, в 2011 г. прирост ВВП может составить 3,3%. В последующие годы, в отличие от докризисного периода, его в значительной мере предопределяет развитие экспорта, за которым последуют изменения внутреннего спроса. По данным Еврокомиссии, в текущем 2010 г. прогнозируется сокращение реального ВВП на 3,5%, среднегодовой уровень дефляции составит 2,5%, безработицы – 21,2%, дефицит бюджета может достичь 8,6% ВВП (см. табл. 2.1).

## 2.2. ЛИТВА

Литва, как и другие страны Балтии, принявшая на себя осенью 2008 г. один из самых сильных ударов мирового финансового кризиса, переживает глубокий экономический кризис. До мирового кризиса литовская экономика демонстрировала с конца 1990-х годов стабильные и высокие темпы экономического роста (табл. 2.2). Показатели роста реального ВВП в 2000–2007 гг. в разы превышали средний уровень ЕС. ВВП на душу населения, рассчитанный по паритету покупательной способности (ППС), увеличился за эти годы практически в 2 раза, с 7,5 до 14,8 тыс. евро<sup>22</sup>.

Существенные изменения в структуре производства ВВП Литвы, произошедшие в ходе переориентации на рынки стран Евросоюза, привели к тому, что во второй половине 2000-х годов большую часть ВВП (60–70%) и его роста обеспечивала сфера услуг. В целом оборот в сфере услуг с 2000 по 2007 г. увеличился в показателях базового года (2005 = 100%)

---

22. [http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/statistics/search\\_database](http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/statistics/search_database)

с 52,2 до 139,1%. Большой вклад обеспечивала строительная отрасль, доля которой в ВВП соответственно увеличилась с 6,0 до 10,2%. Объемы строительства выросли в 3,5 раза. Значительный рост наблюдался и в промышленности, и в сельском хозяйстве, хотя доля их в ВВП сократилась по сравнению с советским периодом в 3–4 раза, объем промышленной продукции вырос на 83,9%, добавленная стоимость (по ценам производителя) в сельском хозяйстве увеличилась с 394 до 521 млн евро.

Таблица 2.2. **Некоторые макроэкономические показатели Литвы в 2000–2010 гг.**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*
Прирост реального ВВП (% к предыдущему году)	3,3	6,7	6,9	10,2	7,4	7,8	7,8	9,8	2,8	-15,0	-0,6
Среднегодовой уровень инфляции (%)	1,1	1,6	0,3	-1,1	1,2	2,7	3,8	5,8	11,2	4,2	-1,2
Бюджетный дефицит/профицит (% ВВП)	-3,2	-3,6	-1,9	-1,3	-1,5	-0,5	-0,4	1,0	-3,3	-9,5	-8,4

Источник: данные Евростата.

\* Прогноз ЕК. Источник: Балтийский курс, Рига, 6.05.2010.

Для развития экономики Литвы большое значение имел приток иностранных инвестиций. К началу 2006 г. накопленный объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ) составил 33,6% ВВП, на начало 2008 г. – 36,7% (10,9 млрд долл.)<sup>23</sup>.

К концу 2008 г. задолженность Литвы составляла 35,5 млрд долл., более чем в 4,4 раза превышала резервы (свыше 8 млрд долл.), что связано с бесконтрольным наращиванием внешних долгов в годы экономического бума. Зависимость от зарубежных инвестиций, доминирование иностранного капитала в промышленности и банковском секторе привели к быстрому ухудшению экономической конъюнктуры. Резкое

23. World Investment Report. 2007 P. 255–258.

снижение экономических показателей началось с середины 2008 г. Это связано в большой степени с оттоком прямых инвестиций западных партнеров, усугубившим проблемы, которые проявились в полной мере в 2007 г., поскольку был взят курс на присоединение к зоне евро (привязке национальной валюты к общеевропейской).

Сильная зависимость литовской экономики от прироста объемов кредитов наблюдалась уже в конце 2006 г., когда он составил более одной седьмой ВВП. В последние годы спрос опасно превышал производственные мощности, а объемы кредита по отношению ВВП приблизились к 90%. Следует отметить, что перегрев кредитного рынка стал ощущаться еще в 2003 г., когда доля кредитного портфеля в отраслевых активах литовских банков составила 57%. До 2004 г. прирост кредитов в большей мере стимулировал рост ВВП, чем инфляцию. В 2004 г. однозначное воздействие прироста кредитов на реальный рост ВВП закончилось, наблюдается незначительный рост цен на основные товары и услуги, ухудшение дефицита текущего счета платежного баланса Литвы. С 2005 г. в стране повышается инфляция, происходит инфляционный рост заработной платы (особенно в строительстве, торговле, туристической отрасли). Инфляция стала следствием перенасыщенности национальной экономики спекулятивными деньгами, хлынувшими из-за рубежа, прежде всего из Швеции.

Резкий инфляционный рост ВВП временно улучшает финансовые показатели предприятий, домашних хозяйств и государства, поэтому складывается обманчивое впечатление, что финансовое положение всех секторов улучшилось. Расходы, финансируемые за счет прироста кредитов в 2006 г., составили около 15% ВВП.

Структура прироста кредита была ориентирована в основном на непродуктивные инвестиции в недвижимость и потребление. Доля расходов Литвы на формирование основного капитала остается самой низкой в ЕС, а значительную его часть составляют инвестиции в недвижимость, временно дающую спекулятивные прибыли.

Сформировавшийся в 2007 г. разрыв между производственным потенциалом и спросом повлек за собой рост не только прибыли, но и заработной платы. Недостаточный объем инвестиций в производственные мощности, нехватка рабочей силы, особенно квалифицированной, связанная с ростом эмиграции в целях поиска необходимой для возврата кредита большей зарплаты, способствовали разрыву между кредитным спросом, предназначенным для потребления и спекулятивных инвестиций в недвижимость, и производственным потенциалом.

Чтобы поддержать макроэкономическую стабильность и избежать в 2008 г. возможных последствий глобального финансового и банковского кризиса, Литве нужен был бюджет, который бы в условиях роста ВВП на 8% обеспечил профицит в 4%. Это позволило бы рассчитывать на поддержку и помощь международных организаций. Реализация такой экономической политики дала бы возможность в течение нескольких лет снизить зависимость от прироста кредита и уменьшила бы дефицит текущего счета платежного баланса Литвы, позволила бы сохранить достаточные резервы иностранной валюты и обеспечить необходимую для роста хозяйства ликвидность<sup>24</sup>.

С развитием мирового кризиса усиливался национальный экономический кризис. По мнению западных аналитиков, в первые месяцы 2009 г. экономика Литвы находилась в самой худшей ситуации с 1991 г., который является точкой отсчета для независимости этого государства в новейшей истории. Величина падения ВВП в I кв. 2009 г. по сравнению с аналогичным периодом 2008 г. составила 13,6%. Ни один из крупных секторов хозяйства Литвы не избежал спада. Самый быстрый и большой спад наблюдался в строительстве (42%), отрасли, более других пострадавшей от кризиса. Инвестиции в недвижимость составили 2423 млн литов и были на 37%

---

24. Тарасенко Д. Литовские власти знали про кризис еще в 2006 году. Литовский курьер. Вильнюс. 6.06.2009.

меньше. В торговле, на предприятиях транспорта, услуг связи спад составил 20,9%, в промышленности и энергетике – 13,5%<sup>25</sup>.

Довольно сильно от экономического кризиса пострадали литовские нефтекомпании. Так, если за весь 2008 г. объемы добычи нефти сократились всего на 17%, то за первые три месяца 2009 г. было добыто 27,1 тыс. т, т.е. более чем на 25% меньше в сравнении с тем же периодом 2008 г. (36,3 тыс. т)<sup>26</sup>. Положение с нефтедобычей в Литве усугублялось сразу по нескольким причинам: во-первых, из-за снижения цены на нефть на мировом рынке, во-вторых, вследствие экономического спада внутри страны, в-третьих, тем обстоятельством, что за последние несколько лет в Литве не было обнаружено ни одного крупного источника нефти. Ожидать перемен в отрасли в лучшую сторону не приходится, так как на работе нефтедобывающих предприятий негативно скажется предложение правительства об отмене налоговых льгот на нефтяные и газовые ресурсы. В нефтедобывающей отрасли наблюдается тревожная тенденция.

В целом объем ВВП в 2009 г. по сравнению с 2008 г. уменьшился на 15%. При этом незначительный рост был зафиксирован лишь в аграрном секторе, лесном хозяйстве и рыболовстве (1,6%). Наиболее глубоким было падение в строительстве – на 43,3%, торговле, на транспорте и в связи (17,3%), энергетике (14,4%). Спад промышленного производства составил 8,3%. Инвестиции в основной капитал сократились на 38,4%.

В Законе о государственном бюджете на 2009 г. были запланированы доходы в размере 20,815 млрд литов (6,28 млрд евро), из них 6,417 млрд литов (1,858 млрд евро), или более 30%, составила финансовая помощь ЕС. По данным Министерства финансов Литвы, к концу 2009 г. дефицит госбюджета страны достиг 9,5% ВВП (в 2008 г. – 3,2%), а

---

25. Балтийский курс. Вильнюс. 2009. 24 мая. // [http://www.baltic-course.com/rus/\\_analytics/&doc=14265](http://www.baltic-course.com/rus/_analytics/&doc=14265)

26. Балтийское информационное агентство. 2009. 26 апр. // <http://baltinfo.ru/news>

государственный долг составил 7,86 млрд евро, приблизился к рекордному для Литвы 36% ВВП (в 2008 г. – 15,6%)<sup>27</sup>.

Серьезные проблемы в финансовом секторе возникли вследствие оттока капитала из-за необходимости рассчитываться по зарубежным займам, абсолютное большинство которых (ок. 70%) было номинировано в иностранной валюте. Создалась опасность дефолта. Прямым следствием этого, а также роста бюджетного дефицита стало обращение за кредитами к другим государствам, МВФ и Евросоюзу. Такая политика привела к росту внешнего государственного долга, составившему в декабре 2009 г. 5,52 млрд евро, что было на 70,5% больше, чем в декабре 2008 г. Долг международным организациям вырос в 9,6 раза, с 87,6 млн до 842,2 млн евро. Дополнительная неустойчивость литовской экономики создавалась внешним долгом частного сектора, достигшего к тому времени, по оценке МВФ, 70,6% ВВП.

В целях стабилизации национальной экономики в 2009 г. правительство Литвы сократило расходы госбюджета более чем на 1 млрд евро. Для получения дополнительных доходов неизбежной была реорганизация налоговой системы. Были подняты налоги, в частности НДС с 18 до 21%, отменены практически все ранее предоставляемые льготы. В результате налоговой реформы в национальный бюджет поступило дополнительно около 1,5 млрд литов (435 млн евро). Правительство подготовило эмиссию облигаций на 500–600 млн евро.

Успешно распространенный пакет еврооблигаций позволил Литве одолжить на международных рынках. Доверие к стране в определенной степени повысилось. Кризис не был преодолен, но, по мнению премьер-министра А. Кубилюса, удалось надлежащим образом отреагировать на происходящие болезненные процессы. В бюджете на 2010 г. также предполагается дальнейшее сокращение бюджетных расходов.

---

27. ИА REGNUM. 03.01.2010 // <http://www.regnum.ru/news/1240464.html>; БК. Вильнюс. 22.03.2010.



Усилия, направленные на обеспечение финансовой стабильности и приостановку экономического спада согласовывались со стремлением поощрять оживление экономики. Осуществлялся целый пакет мер, которые должны были облегчить возможность кредитования бизнеса, сохранения рабочих мест и тем самым снижения социальной напряженности в обществе.

Реально денежную политику Литвы определяют находящиеся за рубежом материнские банки литовских банков – это они решают, сколько средств можно выделять на кредиты. После бума кредитования цены на недвижимость необычайно выросли, производство при этом практически не развивалось. В 2009 г. в стране действовало 9 коммерческих банков и 13 отделений зарубежных банков. Борясь с экономическим кризисом, литовские банки сократили штаты сотрудников на 8,5% и тем самым добились уменьшения расходов. По итогам года общие убытки банковской отрасли составили 890 млн евро (2,95 млрд литов), что явилось следствием роста объемов ненадежных кредитов, снижения процентных ставок и комиссионных. Остаток выданных предприятиям кредитов за год уменьшился на 9,4%. В I кв. 2010 г. уменьшение кредитного портфеля продолжилось и составило, по данным Европейского центрального банка, 2,2,%<sup>28</sup>. Несмотря на это, можно говорить о стабильности литовской банковской системы, ни одному банку не понадобилась помощь ни Центробанка, ни правительства.

Литва является малой открытой экономикой, производящей примерно 60% ВВП на экспорт, имеющей фиксированный валютный курс, жесткую привязку к евро (3,45 лита за евро), и зависящей от потоков иностранного капитала. По данным департамента статистики Литвы, накопленный объем ПИИ на начало 2009 г. составил 9,2 млрд евро и был на 11% меньше, чем на 1 января 2008 г. (10,3 млрд евро). На

---

28. В Европе активизируется кредитование предприятий, в Балтии по-прежнему спад. БК. Рига. 21.05.2010.

одного жителя приходилось 2,7 тыс. евро ПИИ (на 1 января 2008 г. – 3,0 тыс. евро). Объем ПИИ из стран ЕС составил 7,41 млрд евро (81,2%), из стран СНГ – 0,54 млрд евро (5,9%). Хотя ПИИ, вложенные в акционерный и другой капитал, и увеличились, сокращение инвестиций в целом определило падение цен на акции предприятий и спад реинвестиций<sup>29</sup>.

За год объем накопленных прямых иностранных инвестиций в Литве увеличился на 4,8%, составив на 1 января 2010 г. 9,65 млрд евро (на одного жителя страны приходилось почти 3 тыс. евро). Больше всего иностранного капитала вложено в предприятия обрабатывающей промышленности – 27,7%, недвижимость, транспорт и связь – 14,5, финансовое посредничество – 13,4, оптовую и розничную торговлю – 13,4%. В структуре ПИИ на страны ЕС приходится 78,7%, на государства СНГ – 7,0%. Самыми активными были инвесторы Швеции, их доля в общем объеме накопленных Литвой зарубежных инвестиций составила 11,8%, Польши – 10,5, Дании – 10,4, Германии – 10,4, Нидерландов – 6,8, Эстонии – 6,5, России – 6,5%.

Литовские предприятия довольно активно инвестировали капитал за рубежом. На 1 января 2010 г. ими было вывезено капитала почти на 14% больше, чем в аналогичный период 2009 г. Прямые инвестиции Литвы в 27 государств ЕС составили 1,22 млрд евро, или 75,5% их общего объема. Больше всего – 29,9% было инвестировано в Нидерланды, 19% – в Латвию, 7,7% – в Польшу. На страны СНГ приходится немногим меньше 20% (1,1 млрд литов), в том числе на Россию – 9,5%, в Украину – 6,9%, литовских капиталовложений. Наибольший объем инвестиций приходился на недвижимость и соответствующую предпринимательскую деятельность (41,4%), оптовую и розничную торговлю (16,9%), финансовое посредничество (14,3%), обрабатывающую промышленность – химическую, и пищевую отрасли (12,7%), транспорт, складское хозяйство и связь (8,5%)<sup>30</sup>.

29. Балтийский курс. Вильнюс. 2009. 9 апр. // [http://www.baltic-course.com/rus/\\_analytics/&doc=12459](http://www.baltic-course.com/rus/_analytics/&doc=12459)

30. Балтийский курс. Вильнюс. 09.04.2010 // <http://www.baltic-course.com/rus/investicii/&doc=25661>

С закрытием основных рынков как на Востоке, так и на Западе кривая литовского экспорта быстро упала, как следствие, возник огромный внешнеторговый дисбаланс — превышение импорта над экспортом достигало 20%. Конкурентоспособность Литвы в 2008 и 2009 гг. была невысокой в значительной степени из-за возросшего бюджетного дефицита, углубления спада в экономике, ухудшения условий кредитования бизнеса.

Для преодоления кризисной ситуации в середине 2009 г. правительство перечислило предприятиям почти 2 млрд литов (580 млн евро) на оживление национального бизнеса.

Оборот внешней торговли в 2009 г. составил 24,9 млрд евро, уменьшился по сравнению с 2008 г. на 33,2%. Экспортные поставки сократились на 26,6% (2008 г. — рост 12,2%), импортные — на 38,2% (2008 г. — рост 10,5%). В результате внешнеторговый дефицит существенно, почти в 4 раза, уменьшился по сравнению с 2008 г. и составил 1,3 млрд евро, или 1,4% ВВП. Значительно сократились экспортные поставки удобрений (48,7%), транспортных средств (38,8%), электрооборудования (35,5%). Упал импорт сырой нефти (37,2%), а также транспортных средств (66,7%).

В 2009 г. экспорт в страны ЕС (64,3% общего объема) сократился на 21,8%, в страны СНГ (23,5% общего объема) — на 33%. Импорт из стран ЕС (58,8% общего объема) уменьшился на 36,8%, из стран СНГ (33,2% общего объема) — на 39,5%. Важнейшими экспортными партнерами Литвы были Россия (13,2%), Латвия (10%), Германия (9,7%), Польша (7,2%). Импорт поступал главным образом из России (30,1%), Германии (11,2%), Польши (10%), Латвии (6,4%)<sup>31</sup>.

Профицит текущего счета платежного баланса, по данным Банка Литвы, составил 3,8% ВВП (по кварталам: -0,3%, 0,9%, 4,2% и 10,0%), внешний долг достиг 29% ВВП

---

31. Данута Павиленене. БК. Вильнюс. 09.04.2010 // [http://www.baltic-course.com/rus/\\_analytics/&doc=25660](http://www.baltic-course.com/rus/_analytics/&doc=25660)

(7,83 млрд евро). Его подавляющая часть приходилась на государственные структуры.

Основной целью утвержденной в ноябре 2009 г. стратегии расширения экспорта на 2010–2013 гг. является ориентация на рынки региона Балтийского моря: Скандинавию, Латвию и Эстонию. Планируется сохранение и укрепление позиций на рынке ЕС: в Германии, Великобритании, Франции, Польше, странах Бенилюкса, в традиционном Восточном (СНГ) направлении – России, Украине, Беларуси, а также налаживание сотрудничества с менее известными, но имеющими большую покупательную способность рынками Казахстана, Закавказья, арабских стран, Израиля, США, Италии, балканских стран. Намечено изучение возможностей экспорта продукции литовских предприятий в страны с растущей экономикой: Китай, Индию, другие страны Ближнего Востока, Латинской Америки.

В эти годы для поощрения экспорта планируется смягчить воздействие экономического спада на экспортирующие предприятия, расширять возможности поиска новых торговых партнеров, активнее проникать на новые рынки и создавать благоприятные условия для экспорта литовских товаров и услуг. Большое внимание будет уделяться поощрению экспорта товаров и услуг традиционных секторов промышленности, уже имеющих опыт, квалифицированную рабочую силу и конкурентное преимущество.

Перспективы «перезагрузки» двусторонних отношений между Литвой и Россией наметились с избранием в мае 2009 г. нового президента Дали Грибаускайте. Россия была и остается крупным внешнеторговым партнером страны. На фоне сокращения общего объема внешней торговли за год на 33,2% доля России в экспорте сократилась с 16 до 13,2%, а в импорте несколько увеличилась, с 29,8 до 30,1%.

В июле на заседании двусторонней комиссии в Москве были приняты решения по ускорению работ по демаркации государственной границы Литвы с РФ. Литва выразила заинтересованность в аренде у России приграничного озера Виш-

титис. Осенью 2009 г. в Санкт-Петербурге прошли переговоры представителей руководства Министерства регионального развития РФ с представителями соответствующего ведомства Литвы. Обсуждались перспективы реализации программ приграничного сотрудничества, вопросы двусторонних отношений, в том числе действие Соглашения о долгосрочном сотрудничестве регионов Литвы и Калининградской области, которая остается главным направлением российско-литовских экономических отношений. Литва является одним из основных торговых партнеров области (в экспорте она занимает 1-е место (30%), в импорте – 2-е место (12%)). На долю Калининградской области приходится почти 13% общего объема литовских зарубежных инвестиций. Здесь же находятся около 90% совместных российско-литовских предприятий. В 2009 г. вступило в силу подписанное в 2007 г. на пятом заседании российско-литовской Межправительственной комиссии соглашение о совместном судоходстве по Куршскому заливу и водным путям Калининградской области и Литвы, явившееся первым шагом поэтапного открытия внутренних водных путей России для прохода судов под флагом иностранного государства.

В течение 2009 г. показатели инфляции серьезно колебались. Так, в середине года инфляция выросла до 20%, а в декабре упала до 1,3% (к декабрю 2008 г.). Среднегодовой уровень инфляции составил 4,2%. Важными факторами снижения инфляции стали рост акцизов и НДС. Особенно заметно для населения выросли цены на услуги здравоохранения (14,4%) и образования (14,2%), на проезд в общественном транспорте (10,5%). При этом произошло снижение цен на продукты питания, безалкогольные напитки, жилье и коммунальные услуги. С учетом инфляции средняя зарплата по стране за год сократилась на 7,3% и составила 2052 лита, или 595 евро.

В наибольшей степени разрушительную силу экономического кризиса ощутил рынок труда. Тяжелым последствием кризиса стал рост безработицы, которая увеличилась с 5,8% в 2008 г. до 13,7% в 2009 г. Этому способствовало банкротство

в 2008 г. значительного числа (957) предприятий — в 1,5 раза больше, чем в 2007 г. Число безработных в 2009 г. приблизилось к 226 тыс. человек, было ликвидировано около 38 тыс. рабочих мест — вдвое больше, чем в 2008 г. Количество свободных рабочих мест в среднем составляло 5,8 тыс., что в 3,8 раза меньше по сравнению с 2008 г. Это может вызвать новую волну эмиграции, которая растет с рекордной скоростью. Особенно резко сократилось число свободных рабочих мест в торговле — за год в 8,7 раза (с 2600 до 300), в промышленности — в 3,5 раза (с 5500 до 1600).

По данным Литовской биржи труда, на 1 апреля 2010 г. статус безработного имели 307 тыс. человек. Согласно прогнозам, уже в конце текущего года количество зарегистрированных безработных составит 350 тыс. человек, а уровень безработицы достигнет 16–17%<sup>32</sup>.

Правительство Литвы намерено бороться с безработицей путем частичного освобождения молодежи от налогов. Предлагается применять нововведения для двух групп работников — по одной программе для лиц, не достигших 25 лет, по другой — не достигших 29 лет. Безработица среди молодежи достигает 30%. Правительство предлагает применять льготный налог к молодым людям, которые трудоустроились первый раз. Согласно этому решению, работодатель будет выплачивать налоги государству в данном случае не 31%, а 7,7%. Предполагается, что это решение станет стимулировать прием на работу молодежи, а само решение будет действовать временно — с 1 июля 2010 г. по 1 июля 2012 г.<sup>33</sup>

Кризис в Литве еще продолжается, спад ВВП в I кв. 2010 г. по сравнению с I кв. 2009 г. составил 2,8%. Представляется, что принимаемые руководством страны меры по выходу из кризисной ситуации будут иметь положительные результаты. По откорректированному прогнозу Еврокомиссии<sup>34</sup>, в 2010 г. со-

32. Бизнес и Балтия. 7.04.2010//<http://www.bb.lv/bb/economics/2681/>

33. ИА REGNUM. 24.03.2010//<http://www.regnum.ru/news/1266402.html>

34. Еврокомиссия видит признаки стабилизации экономики в странах Балтии. БК. Рига. 13.05.2010.

сращение реального ВВП составит 0,6% и лишь в 2011 г. возможен прирост (3,2%), инфляция сменится дефляцией, среднегодовой уровень которой составит 1,2%, дефицит бюджета может достичь 8,4% ВВП. В принятом на 2010 г. госбюджете предполагается дальнейшее сокращение бюджетных расходов: на социальные нужды будет выделено на 22% меньше средств, зарплаты госслужащих сократятся на 10%, бюджетников – на 5%. Реальная зарплата за год снизится на 5%.

Согласно прогнозам ЕК, количество безработных в этом году достигнет почти 17% экономически активного населения. В 2011 г. их количество должно уменьшиться до 16,3%. Неясная ситуация на рынке труда будет и в дальнейшем провоцировать рост эмиграции.

Внутренний спрос в стране в 2010 г. останется достаточно слабым. В связи с уменьшением доходов жителей потребительские затраты в ближайшее время вряд ли будут восстановлены. Объемы частных инвестиций, значительно уменьшившиеся в 2009 г., в текущем году продолжат снижение в связи с ужесточением условий кредитования.

Средства помощи ЕС, которые будут инвестированы во все сферы хозяйства для сохранения жизнеспособности экономики страны, бизнеса и рабочих мест, предположительно составят 2,3 млрд евро, что на 427 млн евро больше, чем в 2009 г.

До конца 2010 г. Литва планирует одолжить еще порядка 4 млрд литов (1,16 млрд евро). По сообщению министра финансов И. Шимоните, деньги будут выделены не на покрытие дефицита, а на рефинансирование и оборотные средства. Около трети требуемой суммы предполагается одолжить на внутреннем рынке, выпуская ценные бумаги, остальную часть – на международных рынках. Госдолг может увеличиться до 40% ВВП.

Для роста экономики Литвы очень важен стабильно и ответственно действующий банковский сектор, обеспечивающий достаточные кредитные ресурсы для хозяйства страны, повышения ее конкурентоспособности. Финансовый сектор

выдержал одно из самых больших испытаний кризисом, располагает хорошими возможностями для ликвидации его последствий.

### 2.3. ЭСТОНИЯ

Мировой финансовый кризис, начиная с осени 2008 г., нанес экономике Эстонии весьма чувствительный удар. Это были не просто трудные времена для страны, маячила угроза банкротства государства. А ведь сравнительно недавно социально-экономические реформы, проводившиеся в стране, сопровождались достаточно высокими темпами прироста реального ВВП, особенно после вступления в мае в 2004 г. в ЕС (табл. 2.3). В 2000–2007 гг. рост реального ВВП намного превышал средний уровень по ЕС. ВВП на душу населения, рассчитанный по паритету покупательной способности (ППС), в течение этих лет почти удвоился – с 8,6 до 17,1 тыс. евро<sup>35</sup>.

Переориентация в 1900-е годы, после приобретения независимости, на более тесное сотрудничество с европейскими странами, особенно после экономического спада в 1999 г. (отклик на финансовый кризис в России 1998 г.), способствовала существенным структурным сдвигам в экономике Эстонии. Структура производства ВВП приблизилась к развитым странам Европы. Доля промышленности, энергетики и сельского хозяйства в создании валового национального продукта существенно сократилась, а доля услуг значительно возросла (до 70%). С 2000 по 2007 г. оборот в сфере услуг увеличился в показателях базового года (2005 = 100%) с 49,9 до 145,6%.

Доля строительной отрасли в ВВП увеличилась в 2007 г. по сравнению с 2000 г. с 5,6 до 9,1%, при этом объемы строительства выросли в 3 раза. В эти годы наблюдался рост даже в промышленности и сельском хозяйстве. Так, объем произведенной промышленной продукции вырос на 87,9%, добав-

35. [http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/statistics/search\\_database](http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/statistics/search_database)



ленная стоимость (по ценам производителя) в сельском хозяйстве увеличилась в 1,9 раза – 137 до 254 млн евро.

Таблица 2.3. **Некоторые макроэкономические показатели Эстонии в 2000–2010 гг.**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*
Прирост реального ВВП (% к предыдущему году)	10,0	7,5	7,9	7,6	7,2	9,4	10,0	7,2	-3,6	-14,1	0,9
Среднегодовой уровень инфляции (%)	3,9	5,6	3,6	1,4	3,0	4,1	4,4	6,7	10,6	0,2	0,4
Бюджетный дефицит/профицит (% ВВП)	-0,2	-0,1	0,3	1,7	1,6	1,6	2,5	2,6	-2,7	-1,7	-3,0

Источник: данные Евростата.

\* Прогноз ЕК. Источник: Балтийский курс, Рига, 6.05.2010.

Структурные изменения, произошедшие в ходе переориентации на рынки Евросоюза и обеспечившие в 2000–2007 гг. рост, в определенной степени заложили предпосылки последующего спада, нарастания инфляции вследствие насыщения внутреннего рынка спекулятивными деньгами из-за рубежа. В 2006–2007 гг. рост займов в Эстонии составил 75%.

Большую роль в развитии экономики Эстонии в те годы играли иностранные инвестиции. К началу 2006 г. накопленный в стране объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ) составил 97,2% ВВП, а на начало 2008 г. – 77,2% (11,433 млрд евро)<sup>36</sup>. В 2007 г. эстонские прямые инвестиции за рубежом оценивались в 4,198 млрд евро.

В последующие годы приток ПИИ в Эстонию несколько уменьшился, но оставался достаточно большим. Так, к концу 2008 г. объем накопленных инвестиций был меньше, чем в 2007 г., на 1%, а вывоз капитала увеличился на 12,6%

36. World Investment Report. 2007. P. 255–258.

(4,725 млрд евро). Объем привлеченных в Эстонию ПИИ на 1 октября 2009 г. составил 10,678 млрд евро (41% всех зарубежных инвестиций). Приоритетными сферами вложения были финансовое посредничество (31%), скупка и аренда недвижимости (28%), перерабатывающая промышленность (16%), оптовая и розничная торговля (11%). Размещенные в Эстонии прямые иностранные инвестиции в основном шли из Швеции (37%) и Финляндии (25%). Эстонские инвестиции за рубежом, по сравнению с 1 октября 2008 г., практически остались неизменными (4,637 млрд евро). Вывоз капитала имел структуру, подобную ввозу. Больше всего средств было вложено в финансовое посредничество (60%), а также в недвижимость, аренду и коммерцию (14%). Большая часть капиталов была вложена в Латвию (13%), Литву (11%) и Германию (8%). Почти 60% прямых инвестиций Эстонии были размещены в Латвии и Литве, 11% – на Кипре. К началу 2010 г. объем ПИИ в Эстонии увеличился до 11,268 млрд евро, а прямые инвестиции, вложенные за рубежом, составили 4,537 млрд евро<sup>37</sup>. На одного жителя приходилось 8,4 тыс. евро привлеченных ПИИ, что в 2,8 раза больше, чем в Литве, и в 2,3 раза – в Латвии<sup>38</sup>.

Проводимая политика ускоренных темпов экономического развития, зависимость от зарубежных инвестиций, доминирование иностранного капитала в промышленности и банковском секторе способствовали неизбежному росту внешних долгов. К концу 2008 г. золотовалютные запасы Эстонии составили только 1/8 от внешней задолженности, достигшей 29,5 млрд долл.<sup>39</sup>

В 2009 г. Эстония получила из структурных фондов Евросоюза 710 млн евро, потратив на выплаты в бюджет ЕС 153 млн евро. Объем помощи за год вырос более чем в 2 раза. Большая часть полученных из структурных фондов ЕС средств

37. Данные ЦБ Эстонии. <http://www.eestipank.info/pub/en/dokumendid/statistika/>

38. БК. Рига. 27.04.2010.

39. «Диалог» телеканала РБК (18.05.2009) // <http://www.csr.ru/print/original1516.stm>

была направлена в сельское хозяйство, рыболовство, на транспорт и решение проблем охраны окружающей среды, а также на нужды школ и больниц, поддержку предпринимательства и развитие рынка труда. Еще около 200 млн крон Эстония получила из фондов Норвегии и Швейцарии, не входящих в ЕС. Государственный долг составил 15,5 млрд крон (7,2% ВВП). Валовый внешний долг – 126,8% ВВП <sup>40</sup>.

Банковский сектор Эстонии в основном состоит из банков с капиталом скандинавских стран, синдицированные кредиты которых спровоцировали бум на рынке недвижимости, главным образом жилья, за счет резкого снижения кредитных ставок. Практиковался также и такой вид сделок: клиент, чаще всего нерезидент, получал кредит под залог своей недвижимости в одном банке, эти средства размещались на депозите в другом банке, зарабатывались проценты, после чего кредит возвращался, а маржа делилась между клиентом и банком. Естественно, это были очень большие суммы.

Активы эстонских банков достигли в конце 2007 г. 20,5 млрд евро. Объемы кредитования в 2007 г. по сравнению 2006 г. в Эстонии выросли на 40%, доля кредитов в совокупном банковском портфеле отдельных банков составляла более 80% <sup>41</sup>. Следует заметить, что эстонские аналитики стали говорить о возможности перегрева кредитного рынка, в первую очередь ипотеки, еще в 2002 г., когда доля кредитного портфеля в отраслевых активах банков составила 61%.

В 2009 г. действовали 7 эстонских банков, 10 филиалов и представительств иностранных банков. Иностранным финансовым группам и компаниям принадлежало 92% всего банковского капитала. Убытки в банковской отрасли составили 570 млн евро (8,93 млрд крон). В течение года остаток выданных предприятиям кредитов уменьшился на 4,8%. Под влиянием продолжающегося мирового финансового кризиса кредитный портфель продолжал уменьшаться, хотя и в

---

40. БК. Таллин. 25.01.2010. [http://www.baltic-course.com/rus/\\_analytics/&doc=22859](http://www.baltic-course.com/rus/_analytics/&doc=22859)

41. Балтийский курс. 24. 04.2009. <http://www.baltic-course.com/rus/opinion/&doc=13110>

меньшей степени, чем в других странах Балтии. В I кв. 2010 г., по данным Европейского центрального банка, кредитование предприятий уменьшилось на 0,5%<sup>42</sup>.

Кризис в Эстонии начался, как и во многих странах мира, с проблем на рынке недвижимости. С развитием глобального финансового кризиса начался отток внешнего спекулятивного капитала, ограничение финансирования потребления иностранными банками, повлекшее за собой резкое снижение экономических показателей.

Во второй половине 2008 г. произошло существенное снижение ВВП. В IV кв. по отношению к IV кв. 2007 г. оно составило 9,7%. В итоге спад реального ВВП в 2008 г. по сравнению с 2007 г. составил 3,6% (в 2007 г. был прирост 7,2%). Следует отметить, что в течение всего 2008 г. происходило снижение объема промышленного производства: с марта по октябрь оно составило около 5%, в октябре–ноябре – 15%, а в декабре – 22%. Среднегодовой уровень инфляции достиг 10,6%, вырос по сравнению с 2007 г. почти на 4%. Ее уровень мог быть выше, если бы не антиинфляционные меры. На индекс потребительских цен, в частности, повлияло снижение тарифов на отопление на 7%, стоимости аренды жилья, скидки цен на автомобили и молочные изделия.

Спад экономики продолжался в 2009 г. Так, в I кв. 2009 г. сокращение ВВП составило уже 15,1% по сравнению с I кв. 2008 г., промышленной продукции было произведено на 34% меньше, причем в перерабатывающей промышленности объем продукции сократился на 36%, что соответствует уровню 2003 г. Спад произошел во всех отраслях: почти на 50% понизились объемы продукции в химической отрасли, производстве металлоизделий, металла, стройматериалов и бумаги; более чем на 30% сократилось производство мототранспортных средств, электроники, в швейной промышленности, деревообработке; на 20% – электроэнергии (в то же время импорт электроэнер-

---

42. В Европе активизируется кредитование предприятий, в Балтии по-прежнему спад. БК. Рига. 21.05.2010.

гии вырос почти на 60%). Меньшим наблюдался спад в ориентированной на местный рынок пищевой промышленности, здесь снижение объемов производства составило 9%<sup>43</sup>. Падение объемов было вызвано, прежде всего, повышением цен и низким спросом на внутреннем и внешнем рынках.

Спад реального ВВП в 2009 г. по сравнению с 2008 г. составил 14,1%. Максимальным падение экономики было во II кв. – на 16,1% по сравнению с аналогичным периодом 2008 г., в III кв. оно составило 15,6%, в IV – 9,5% соответственно. Потребительские расходы домашних хозяйств упали на 19%, инвестиции в основной капитал – на 35%. Снижение объемов промышленного производства составило 26,1%, сельского хозяйства – 15,1%, строительных работ – 30%, услуг – 20,6%.

Сокращение ВВП в I кв. 2010 г., согласно данным статуправления Эстонии, составило 2,3% и было значительно меньше, чем в I кв. 2009 г.<sup>44</sup> В промышленном секторе спад объема добавленной стоимости замедлился и сократился до 1%, что в значительной мере способствовало росту экспорта и повышению внешнего спроса. Происходило сокращение продажи промышленной продукции на внутреннем рынке из-за все еще низкого спроса. В строительстве, продукция которого также направлена в основном на потребителя внутреннего рынка страны, объем работ сократился еще больше. Уменьшение добавленной стоимости наблюдалось в оптовой и розничной торговле, гостиничном и ресторанном бизнесе, в финансовой сфере. В то же время в сельском и лесном хозяйстве, в горном деле был замечен некоторый рост.

Внешнеторговый оборот Эстонии в 2009 г. уменьшился по сравнению с 2008 г. почти на 29%. Экспортные поставки сократились на 24%, импортные – на 33%. Дефицит внешнеторгового оборота в 2009 г. был самым низким за последние 15 лет, сократившись по сравнению с 2008 г. почти в 3 раза.

---

43. Балтийский курс. Таллин. 2009. 29 мая//[http://www.baltic-course.com/rus/\\_analytics/&doc=14320](http://www.baltic-course.com/rus/_analytics/&doc=14320)

44. Балтийский курс. Таллин. 11.05.2010.

Экспорт в страны ЕС (69% общего объема) уменьшился почти на 25% против уровня 2008 г., в страны СНГ (12% общего объема) – на 33%. Импорт также сократился – из ЕС на 33%, а из стран СНГ – на 37%. Профицит текущего счета платежного баланса, по данным Банка Эстонии, составил 4,6% ВВП (в 2008 г. был дефицит в размере 9,4%). Главными партнерами Эстонии по экспорту были Финляндия (18% общего объема), Швеция (13%), Латвия (10%), Россия (9,0%), Германия (6,0%); по импорту – Финляндия (14% общего объема), Литва (11%), Германия (10%), Латвия (10%), Россия (9%)<sup>45</sup>.

К концу 2009 г. наметились признаки стабилизации во внешнем секторе. Темпы спада экспорта товаров и услуг стали уменьшаться. Эстонских экспортеров поддерживает государственная кредитная организация Кредэкс (KredEx). Согласно данным Департамента статистики, в I кв. 2010 г. объем экспорта по сравнению с I кв. 2009 г. увеличился на 17%, импорта – на 12%, дефицит внешней торговли был на 22% меньше. Если в марте 2009 г. объем дефицита был почти вдвое меньше, чем в марте 2008 г., то в марте 2010 г. он в 2 раза превысил объем марта 2009 г. На страны ЕС приходилось 76% внешнеторгового оборота, на страны СНГ – 13%. В основном Эстония торговала с Финляндией, на которую приходилось 19% общего объема экспорта и 15% – импорта. На Швецию приходилось соответственно 15 и 12%, Латвию – 9 и 11%, Россию – 9 и 10%, Германию – 6 и 10%, Литву – 5 и 6%<sup>46</sup>.

В кризисном 2009 г. начала меняться тональность эстонско-российского диалога. Коалиционное правительство заинтересовано в развитии добрососедских отношений с Россией во всех областях. В апреле 2009 г. в Эстонии прошла первая Международная конференция «Трансграничное сотрудничество: Российская Федерация – Европейский союз – Эстония», ее целью стала активизация взаимовыгодного сотрудничества

---

45. Дефицит внешней торговли Эстонии в 2009 г. упал до уровня 1995 года. БК. Таллин. 10.02.2010.

46. Riina Kerner. Statistics Estonia. 24.05.2010.

между российскими и эстонскими предпринимателями, ослабленного не только по экономическим, но и по политическим причинам. Так, сокращение транзита из-за переноса памятника Бронзовому солдату обошлось Эстонии в 6–8 млрд крон. Отказ сотрудничать по газопроводу «Северный поток», по мнению экспертов, может принести убытки в 10 млрд крон в виде упущенной выгоды, в частности не созданных рабочих мест.

Российский экспорт в Эстонию, по данным Федеральной таможенной службы РФ, составил 1171 млн долл. и превысил уровень 2008 г. на 22,6%. Импорт же из Эстонии в 387 млн долл. сократился на 25,8%.

Поменялось к лучшему отношение к российским инвесторам, они не только получили контроль над рядом крупных объектов в топливной и энергетической областях, но и участвуют в создании новых транзитных мощностей в Эстонии (торговый порт в Силламяэ). В июне 2009 г. в Нарва-Йыэсуу Ассоциация предпринимателей Нарвского региона провела встречу представителей почти 50 компаний из Ида-Вирумаа, Ленинградской области и Санкт-Петербурга, занимающихся деревообработкой, что способствовало активизации приграничных связей. Достигнуто соглашение по сотрудничеству в транспортной сфере, и даже есть конкретные результаты – открыта авиалиния Таллин – Санкт-Петербург.

Проводимая правительством Эстонии экономическая политика по выходу из кризиса в 2009 г. опиралась на сбалансированный госбюджет. В госбюджет поступило 63,4 млрд крон, т. е. 100% от запланированных средств. Государственный бюджет Эстонии за 2008–2009 гг. трижды пересматривался в сторону понижения расходов: 30 апреля 2009 г. правительство приняло решение о заимствовании 3,5 млрд крон (224,4 млн евро), почти половины средств Резервного фонда, а Рийгикогу (парламент) выдал разрешение на использование их для покрытия расходов и ликвидации бюджетного дефицита.

Решения правительства по сокращению государственных расходов и выделению почти 3% ВВП в сферу инвестиций

были одобрены Европейской комиссией. Так, на пенсионерах было сэкономлено почти 1,5 млрд крон (вместо индексации на 14% выплаты повысились только на 5%), еще 2 млрд крон – на зарплате бюджетников. Взносы в фонд Евросоюза были уменьшены на 170 млн крон, расходы госучреждений – на 10%, на оборонные цели – на 650 млн крон, дотации сельхозпроизводителям – на 100 млн крон<sup>47</sup>.

Расходы госбюджета были сокращены на 19,242 млрд крон (1,216 млрд евро). Увеличению бюджетных доходов в определенной степени способствовал рост налогов и акцизов. За год налоговое бремя возросло на 4 процентных пункта и составило 36% ВВП страны. Дефицит госбюджета Эстонии составил 1,7% ВВП, что существенно меньше показателя, предусматриваемого Маастрихтскими критериями членства в Европейском экономическом и валютном союзе.

Правительство Эстонии делает все необходимое, чтобы обеспечить стабильность, решать возникающие финансовые проблемы в пределах имеющихся возможностей. В течение года велись дискуссии о целесообразности девальвации эстонской кроны, которая жестко привязана к евро в соотношении 1 евро : 15,6 кроны. Но девальвация была признана нецелесообразной. Уже в 2010 г. придется тратить накопленные в предыдущие «хорошие» годы резервы в размере 20 млрд крон<sup>48</sup>.

В I кв. 2009 г. уровень инфляции был невысокий. В марте 2009 г. индекс потребительских цен по сравнению с мартом 2008 г. составил 102% (промтовары подешевели на 4,7%, продукты подорожали на 5%, а услуги – на 6,5%). Административно регулируемые цены на товары и услуги повысились за год на 6,8%, а нерегулируемые – на 0,6%. Последний раз уровень годовой инфляции опускался ниже отметки в 2% в апреле 2004 г.<sup>49</sup> Среднегодовой уровень инфляции в 2009 г.

---

47. ИА REGNUM. 08.01.2010. <http://www.regnum.ru/news/1240978.html>

48. Так, профицит государственного бюджета 2007 г. в 6,5 млрд крон (416,7 млн евро) помог в трудный период (ИА REGNUM. 15.04.2009).

49. <http://www.rosbalt.ru/2009/04/08/632115.html>



составил 0,2% (в 2008 г. — 10,6%), впервые с 1991 г. была зафиксирована годовая (декабрь к декабрю) дефляция 1,7%. Так, автомобильное топливо подешевело на 13%, цены на молоко снизились примерно на 30%, на зерно, в зависимости от вида, — на 20–30%. Такое снижение не смог компенсировать даже рост цен на различные услуги, образование и медицинское обслуживание<sup>50</sup>.

После продолжительной паузы в марте 2010 г. вернулась инфляция. Индекс потребительских цен вырос на 1,7% по сравнению с мартом 2009 г. За год товары в Эстонии подорожали на 2,3%, услуги — на 0,5%. Цены на продовольствие снизились на 1%, а на промтовары повысились на 5,3%. Рост потребительских цен произошел за счет удорожания сырья и топлива на международных рынках. Административно регулируемые цены на товары и услуги выросли на 10,3%, а нерегулируемые цены снизились на 0,9%<sup>51</sup>. По оценке аналитиков, дальнейшее повышение цен может стать препятствием для вступления Эстонии в еврозону.

Снижение средней зарплаты наблюдалось на протяжении всего 2009 г. Снижение шло по нарастающей. В I кв. 2009 г. впервые за 16 лет зарплата уменьшилась по сравнению с I кв. 2008 г. на 1,5%, составив 12 147 крон, во II кв. снижение составило уже 4,4%, в III кв. — 5,9% и IV кв. — 6,5%. В декабре 2009 г. среднемесячная зарплата была 12 259 крон (786 евро).

Продолжилось снижение зарплаты и в I кв. 2010 г. По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года средняя зарплата была меньше на 2,3% (11 865 крон). Реальная зарплата (рассчитываемая с учетом изменения индекса потребительских цен) в I кв. снизилась на 2,6%<sup>52</sup>.

Начавшийся во второй половине 2008 г. быстрый рост безработицы сохранялся в 2009 г. В I кв. 2009 г. ее уровень составил 11,4% экономически активного населения. Послед-

---

50. В Эстонии по итогам 2009 г. впервые с 1991 г. зафиксирована дефляция. РБК-Украина. 11.01.2010.

51. БК. Таллин. 08.04.2010// [http://www.baltic-course.com/rus/\\_analytics/&doc=25570](http://www.baltic-course.com/rus/_analytics/&doc=25570)

52. LETA/Novosti ERR. 25.05.2010.

ний раз подобный высокий уровень отмечался в Эстонии в 2001 г. Численность безработных составила 79 тыс. чел. Зарегистрированными в качестве безработных, по данным Кассы по страхованию от безработицы, было 47 тыс. чел., что составило 59% всех безработных. Рост числа зарегистрированных безработных продолжался и в апреле, достигнув уровня 61 тыс. чел. Безработица выросла во всех регионах страны. Растущая самыми быстрыми темпами безработица на северо-востоке Эстонии осталась в I кв. на уровне в 13,6%. Самой низкой безработица была на западе страны 7,3%. Больше всего на общий показатель повлияла занятость в перерабатывающей промышленности, где численность трудоустроенных за год сократилось на 27 тыс. чел., и в строительстве, где за год потеряли работу 18 тыс. чел.

В IV кв. 2009 г. уровень безработицы в Эстонии достиг 15,5% (самый высокий показатель за годы после восстановления суверенитета). Количество безработных (107 тыс. человек) за год выросло вдвое.

По данным Департамента статистики Эстонии, за первые три месяца 2010 г. уровень безработицы вырос до 19,8%, количество безработных составило 137 тыс. чел.<sup>53</sup> В Кассе страхования от безработицы в марте было официально зарегистрировано 101,6 тыс. чел., что в два раза превысило аналогичный показатель 2009 г. В то же время у людей повысилась вера в возможность найти работу. В I кв. работу нашли 51 тыс. чел., бывших без работы год и дольше, из них 18 тыс. чел. не работали больше двух лет.

Проведенный в ходе миссии МВФ анализ показал, что в экономике уже заметны признаки стабилизации. Соотношение объемов инвестиций и вкладов практически сбалансировано, а это означает, что финансирование текущих расходов экономики обеспечено текущими доходами. Уровень цен умеренно снижается. К признакам стабилизации можно отнести уменьшение спада темпов роста промышленной про-

---

53. Йохан Тере. БК. Таллин. 14.05.2010.

дукции, повышение темпов роста экспорта товаров и услуг. На реальное оживление в экономике указывает существенный рост спроса на государственные гарантии под кредиты. По прогнозам целевого учреждения Кредэкс (KredEx), предоставляемый лимит будет исчерпан уже летом 2010 г. Государство активно поддерживает предпринимателей, ориентированных на зарубежные рынки. На стадии согласования находится законопроект, позволяющий (KredEx) увеличить объем обеспечения под предпринимательские кредиты до 2,5 млрд крон<sup>54</sup>.

Кризис еще не миновал. В банковской системе страны достаточно капиталов и ликвидности, чтобы поддержать преобразования в реальной экономике. Но без внешних кредитов Эстонии не обойтись. Для финансирования эстонской экономики не нужно брать краткосрочные займы, которые сразу сделают ее более уязвимой. Кредитные решения банков должны быть основаны на благоприятных прогнозах более длительной перспективы. В частности, уже ведутся переговоры о предоставлении кредитов с Европейским инвестиционным банком (ЕИБ).

Что касается пределов кредитной нагрузки, то определить их непросто. Как известно, согласно Маастрихтским критериям, государственный долг не должен превышать 60% ВВП. В Эстонии долговая нагрузка одна из самых низких в ЕС, поэтому предполагается брать займы под конкретные проекты на приемлемых условиях. По мнению министра финансов Эстонии И. Падара, в стране сложилась такая ситуация, когда кредиты необходимы и их можно брать без особой опаски. Это не будет обременительным, даже если государственный долг достигнет 10% ВВП<sup>55</sup>. В экономике происходит коррекция накопившихся перекосов, исправляются допущенные ошибки и извлекаются уроки на будущее. Эстония соответствует критериям, предъявляемым для перехода на евро. В мае

---

54. Деловые вести. 21.04.2010. <http://www.dv.ee/article/2010/04/21/Gosudarstvo-davaj-eshhjo>

55. [http://www.baltic-course.com/rus/\\_analytics/&doc=10639](http://www.baltic-course.com/rus/_analytics/&doc=10639)

2010 г. Европейская комиссия подтвердила готовность Эстонии к вступлению в зону действия евро в 2011 г.

Согласно откорректированному прогнозу Еврокомиссии, экономический рост в Эстонии восстановится в 2010 г. в скромных границах 0,9%. Прирост реального ВВП в 4,2% ожидается в следующем 2011 г. Увеличение дефицита госбюджета в 2010 г. прогнозируется в допустимых Европейским центробанком пределах 3%. Среднегодовой уровень инфляции, по прогнозам Банка Эстонии, в 2010 г. составит 0,4%, реальная зарплата снизится на 4,1%, безработица достигнет 16%. В последующие годы планируется некоторое снижение уровня безработицы: на 2011 г. – 14,5% и 2012 г. – 13,2%.

В 2010 г. Эстония получит иностранной финансовой помощи на общую сумму 14,5 млрд крон<sup>56</sup>. Прежде всего, эти средства будут направлены на борьбу с безработицей (пособия по зарплате, обучение, консультации и т. д.) и поддержку экспортеров. Среди проектов, которые будут завершены в ближайшее время благодаря европособиям: строительство транспортной развязки в Мяо, дороги Арувалла – Коце, развязки Юлемисте и другие дороги, а также система канализации и сточных вод в г. Нарва, реконструкция водопровода в Кохтла-Ярве и др.

---

56. Йохан Терре. БК. Таллин. 25.01.2010.

Глава

**III**

МЕЖДУ ЕС И РОССИЕЙ:  
ОСОБЕННОСТИ  
ЭКОНОМИЧЕСКОГО  
СПАДА В СТРАНАХ  
ОБЩЕГО СОСЕДСТВА

Белоруссия, Молдова и Украина – страны СНГ, располагающиеся между ЕС и Россией. Речь идет не только о физическом соседстве. Молдова не имеет прямой границы с Россией, но она, как Белоруссия и Украина, играет важную роль в транзите энергоносителей из России в Европу. И ЕС, и Россия занимают ключевое место во внешнеэкономических связях этих стран. Резкое сокращение спроса, охватившее ключевых торговых партнеров в ходе глобального финансового кризиса, стало одним из главных факторов экономического спада в рассматриваемых странах.

Данные страны объединяет также особая роль газовых взаимоотношений с Россией. Стремление России с середины текущего десятилетия перейти на так называемые рыночные цены на поставляемый своим ближайшим западным соседям природный газ создало для них весьма серьезные платежные проблемы, которые усугубили протекание в них глобального кризиса. В них пока не началась технологическая и структурная модернизация производственного сектора и соответственно экспортного производства. Для стран общего соседства в период, предшествующий кризису, был характерен ускоренный рост импорта и дефицита счета текущих операций.

Общее соседство проявляется и в сложном, противоречивом выборе пути дальнейшего развития, который сопряжен с острой внутривнутриполитической борьбой, что происходило до сих пор в Молдове и Украине, а несколько ранее в 1990-х годах в Белоруссии. Эта политическая борьба так или иначе сказалась на протекании кризиса в Молдове и Украине.

В мае 2009 г. рассматриваемые страны стали участниками проекта ЕС «Восточное партнерство», что вызвало напряженную реакцию Москвы.

Имея много общего, рассматриваемые страны довольно сильно различались по проводимой экономической политике. Украина в последние перед кризисом годы активно занимала за рубежом и жестко торговалась с Россией о цене на газ. Белоруссия всеми силами стремилась сохранить ценовые преференции в торговле с Россией и при этом не допустить ее к своим наиболее ценным промышленным активам. Молдова сравнительно спокойно шла на сотрудничество с Газпромом, осознавая роль России в решении приднестровской проблемы, но при этом пыталась широко взаимодействовать с ЕС.

Кризис 2008–2009 гг. неодинаково проявился в Белоруссии, Молдове и Украине, что объясняется разными возможностями проведения антикризисной политики, в том числе поддержки внутреннего спроса. У всех стран возникла в этот период возможность выбора дальнейшего развития. Белоруссия выбрала курс на упрочение отношений с Россией, хотя это произошло не на ее условиях. Украина перестроилась в плане налаживания добрососедских, партнерских отношений с Россией, не отказываясь от вступления в долгосрочной перспективе в ЕС. Молдова укрепилась в своем европейском выборе. Как это скажется на их экономическом развитии и ходе модернизации национального хозяйства, покажет время.

### 3.1. БЕЛОРУССИЯ

---

---

#### Развитие экономического кризиса в Белоруссии и его основные проявления

Кризис 2008–2009 гг. в Белоруссии затронул, прежде всего, реальный сектор экономики. Ввиду неразвитости фи-

нансовой сферы и слабой ее интегрированности в глобальную финансовую систему эта сфера испытала влияние кризиса лишь в незначительной мере. Для отраслей материального производства, особенно промышленности, последствия мирового кризиса оказались достаточно тяжелыми. В конце 2008 г. начался спад производства в промышленности — особенно в отраслях, ориентированных на экспорт (прежде всего в Россию). Так, в ноябре 2008 г. объем промышленного производства по сравнению с октябрём снизился на 3,7%, в декабре по сравнению с ноябрём — на 7,2%<sup>1</sup>.

Промышленный спад конца 2008 г. лишь в незначительной мере отразился на общих показателях года как в промышленности, так и в экономике в целом. За счет роста, происходившего в первые 9–10 месяцев 2008 г., эти показатели оказались достаточно высокими (табл. 3.1). В 2008 г. ВВП страны возрос по сравнению с предыдущим годом на 10%, промышленная продукция — на 10,8%, инвестиции в основной капитал — на 23,1%<sup>2</sup>.

Таблица 3.1. Основные социально-экономические показатели Республики Беларусь за 2008 г.

	2008 г.	В % к 2007 г.	Декабрь 2008 г. в % к		Справочно ноябрь 2008 г. в % к октябрю 2008 г.
			декабрю 2007 г.	ноябрю 2008 г.	
Валовой внутренний продукт (оценка), тран руб.	128,8	110,0	х	х	х
Продукция промышленности, тран руб.	127,5	110,8	102,8	92,8	96,3
Производство потребительских товаров, тран руб.	25,0	112,1	107,6	97,4	91,8
Инвестиции в основной капитал, тран руб., в том числе	35,9	123,1	124,0	171,2	97,6
строительно-монтажные работы	15,5	122,2	126,9	151,8	104,2
Продукция сельского хозяйства в хозяйс- твах всех категорий (оценка), тран руб.	26,9	108,0	х	х	х
Розничный товарооборот, тран руб.	50,9	120,5	106,5	115,3	91,5

1. [http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3.\(2008\).php](http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3.(2008).php)

2. [http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3.\(2008\).php](http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3.(2008).php).



Окончание табл. 3.1

	2008 г.	В % к 2007 г.	Декабрь 2008 г. в % к		Справочно ноябрь 2008 г. в % к октябрю 2008 г.
			декабрю 2007 г.	ноябрю 2008 г.	
Численность зарегистрированных безработных (на конец отчетного периода), тыс. чел.	37,3	84,6	84,6	99,5	97,4
Индекс потребительских цен	х	113,3 <sup>1</sup>	113,3	101,2	101,4
Индекс цен производителей промышленной продукции	х	114,2 <sup>1</sup>	114,2	98,1	100,4
Объем внешней торговли товарами <sup>2</sup> , млн долл.	72385,0	136,7	80,2	102,5	74,7
экспорт товаров	32902,1	135,5	70,2	90,4	72,2
импорт товаров	39482,9	137,6	87,8	111,6	76,6
сальдо	-6580,8				
Реальные денежные доходы населения	х	112,7	115,9	119,0	104,0

<sup>1</sup> Конец периода к декабрю предыдущего года.

<sup>2</sup> Объемы внешней торговли товарами и их индексы приведены в фактических ценах.

Источник: [http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3\(2008\).php](http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3(2008).php).

В январе 2009 г., по официальным данным, объем промышленного производства упал по сравнению с предыдущим месяцем на 0,8%, в феврале — на 2,5%<sup>3</sup>. В целом в I квартале объем промышленного производства в РБ снизился на 4,5% по сравнению с I кварталом 2008 г. Однако относительно благоприятная ситуация в ряде других отраслей экономики (в частности в капитальном строительстве)<sup>4</sup> обусловила сохранение позитивной динамики основного экономического показателя — ВВП — в годовом исчислении. ВВП Белоруссии в I квартале 2009 г. по сравнению с I кварталом 2008 г. увеличился на 1,1% (в I квартале 2008 г. ВВП возрос по сравнению с январем—мартом 2007 г. на 11,2%)<sup>5</sup>.

В последние месяцы 2009 г. ситуация в экономике несколько улучшилась, в результате чего по итогам года удалось обеспечить прирост ВВП к 2008 г. в размере 0,2%. Произ-

3. <http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3.php>.

4. Инвестиции в основной капитал в I квартале 2009 г. возросли на 20,0% по сравнению с I кварталом предыдущего года (<http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3.php>).

5. <http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3.php>.

водство промышленной продукции снизилось за год на 2,8%; производство сельскохозяйственной продукции возросло на 1,3%, инвестиции в основной капитал – на 8,6% (во многом за счет жилищного строительства) (табл. 3.2).

Из отраслей промышленности спад в наибольшей степени затронул машиностроение и металлообработку, лесную, деревообрабатывающую и целлюлозно-бумажную промышленность, электроэнергетику.

Для экономики Белоруссии, экспорт которой к ВВП в 2008 г. составил 60%, а импорт – 70%<sup>6</sup>, ухудшение глобальной конъюнктуры обернулось заметным уменьшением объема внешней торговли. Снижение внешнего спроса и падение внешнеторговых цен на основные экспортные товары привели к резкому сокращению экспорта.

В целом за 2009 г. внешнеторговый оборот снизился на 30,7%, в том числе экспорт – на 34,7%, импорт – на 27,5% (табл. 3.2). В результате опережающего снижения экспорта возрос дефицит торгового баланса РБ, составивший за 2009 г. 7281,4 млн долл. Следует при этом отметить, что внешнеторговый дефицит республики обусловлен огромным пассивным сальдо в торговле с главным партнером – Россией, составившим в 2009 г. 10003,2 млн долл., тогда как со странами вне СНГ сальдо было положительным –1619,3 млн долл.

Таблица 3.2. Основные социально-экономические показатели Республики Беларусь за 2009 г.

	2009 г.	2009 г. в % к 2008 г.	Декабрь 2009 г. в % к		Справочно ноябрь 2008 г. в % к октябрю 2008 г.
			декабрю 2008 г.	ноябрю 2009 г.	
Валовой внутренний продукт (оценка), тран руб.	136,8	100,2	х	х	110,2
Продукция промышленности, тран руб.	123,2	97,2	106,7	109,1	111,5
Производство потребительских товаров, тран руб.	28,7	99,9	105,3	100,4	113,2

6. Бел Газета. 2009. 1 июня.

Окончание табл. 3.2

	2009 г.	2009 г. в % к 2008 г.	Декабрь 2009 г. в % к		Справочно ноябрь 2008 г. в % к октябрю 2008 г.
			декабрю 2008 г.	ноябрю 2009 г.	
Инвестиции в основной капитал, трлн руб.	43,1	108,6	88,7	140,6	123,5
Продукция сельского хозяйства в хозяйствах всех категорий (оценка), трлн руб.	26,5	101,3	х	х	108,6
Розничный товарооборот, трлн руб.	55,9	103,0	104,7	109,3	119,2
Численность зарегистрированных безработных (на конец отчетного периода), тыс. чел.	40,3	108,1	108,1	97,4	84,6
Индекс потребительских цен	х	110,1 <sup>1</sup>	110,1	101,3	113,3 <sup>1</sup>
Индекс цен производителей промышленной продукции	х	111,3 <sup>1</sup>	111,3	101,2	116,4 <sup>1</sup>
Объем внешней торговли товарами <sup>2</sup> , млн долл. США	49845,8	69,3	118,9	109,3	135,8
экспорт товаров	21282,2	65,3	132,7	102,9	134,2
импорт товаров	28563,6	72,5	110,9	114,3	137,2
сальдо	-7281,4				
Реальные денежные доходы населения	х	102,9	104,7	120,9	111,8

<sup>1</sup> Данные на конец периода в процентах к декабрю предыдущего года.

<sup>2</sup> Объемы внешней торговли товарами и их индексы приведены в фактических ценах.

Источник: <http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current41.php>.

В период кризиса значительно снизился объем валютных поступлений в Белоруссию: в 2009 г. они уменьшились на 40% и составили 25,9 млрд долл.<sup>7</sup> Возросли неплатежи белорусским предприятиям со стороны партнеров из России и других стран, пораженных мировым кризисом, что резко ухудшило их финансовое положение.

В 2009 г. в РБ поступило 9,3 млрд долл. иностранных капиталов, в том числе 6,1 млрд долл. из России. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) были на 38% меньше, чем в предыдущем году – 420 млн долл. В общем объеме инвестиций в основной капитал доля ПИИ составила 1,4%. Счет текущих операций платежного баланса сложился с отрицательным сальдо в 6,4 млрд долл., превысив его величину 2008 г. на 21%.

7. Независимая газета. 2010. 1 марта.

Таблица 3.3. **Торговый баланс Республики Беларусь**  
(в фактических ценах, млн долл. США)

	2008 г.	2009 г.	2009 г. в % к 2008 г.
Объем внешней торговли товарами	71952,1	49845,8	69,3
Экспорт	32570,8	21282,2	65,3
Импорт	39381,3	28563,6	72,5
Сальдо	-6810,5	-7281,4	106,9
в том числе:			
страны СНГ	40272,0	27528,7	68,4
Экспорт	14326,1	9314,0	65,0
Импорт	25945,9	18214,7	70,2
Сальдо	-11619,8	-8900,7	76,6
из них:			
Россия	34059,3	23431,0	68,8
Экспорт	10551,9	6713,9	63,6
Импорт	23507,4	16717,1	71,1
Сальдо	-12955,5	-10003,2	77,2
страны вне СНГ	31680,1	22317,1	70,4
Экспорт	18244,7	11968,2	65,6
Импорт	13435,4	10348,9	77,0
Сальдо	4809,3	1619,3	33,7

Источник: [http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/trade\\_balance.php](http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/trade_balance.php).

Спад производства привел к возникновению напряженности на рынке труда, хотя, в отличие от ряда других стран СНГ, он не вызвал массовых увольнений (руководству госпредприятий дано строгое указание не увольнять сотрудников и не задерживать выплату зарплаты). Уровень официально зарегистрированной безработицы в конце 2009 г. составлял лишь 0,9% экономически активного населения, а численность безработных (40,3 тыс. чел.) была всего на 8,1% выше, чем в конце предыдущего года<sup>8</sup>, однако, по мнению ряда экспертов, официальные данные не отражают истинной картины. Обычным явлением стал перевод работников на неполный рабочий день (неделю).

Белорусское руководство оценивает кризис в стране, прежде всего, как кризис сбыта; в такой оценке с ним соли-

8. <http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3.php>.

дарны и независимые эксперты. Президент РБ А. Лукашенко 4 декабря 2008 г. заявил: «...Единственное, чем сегодня нас затрагивает этот кризис, это тем, что упал спрос платежеспособный в мире, а мы экспортоориентированная страна... И, естественно, спрос на нашу технику (сельскохозяйственную и другую), продукцию нашу в целом в мире тоже упадет — это не секрет»<sup>9</sup>. В этой связи следует особо отметить, что ключевым фактором кризиса в Белоруссии является крупномасштабный кризис в России — главном экономическом партнере республики, на долю которой приходится почти 50% общего объема ее внешнеторгового оборота. Именно падение спроса на белорусскую продукцию со стороны попавших в тяжелое финансовое положение российских партнеров и рост неплатежей за поставленные из РБ товары стали «спусковым крючком» экономического спада в Белоруссии (хотя определенную роль в его возникновении сыграли и другие факторы — в частности снижение цен на нефтепродукты, поставляемые из республики на Запад). Поэтому выход белорусской экономики из кризиса будет в огромной мере зависеть от внешнего — прежде всего российского — фактора.

---

---

### Антикризисная политика

В Белоруссии, в отличие от ряда других стран СНГ, не была принята единая стройная антикризисная программа. Однако с самого начала кризиса противодействие ему было в центре внимания белорусских властей (хотя в официальных документах и выступлениях руководителей страны слово «кризис» первоначально не употреблялось, а речь шла лишь о «кризисных явлениях»).

Руководство РБ в конце 2008 — начале 2009 г. приняло ряд мер по минимизации негативных последствий мирового кризиса. Был принят комплекс документов, определяющих

---

9. Бел. Газета. 2008. 8 декабря. С. 7.

три направления антикризисной деятельности: меры по поддержанию ликвидности банковской системы и совершенствованию банковской политики, меры по обеспечению стабильной работы бюджетобразующих предприятий и план первоочередных мер по либерализации условий экономической деятельности. С учетом мнения руководителей ведущих предприятий, а также опыта борьбы с кризисом России, Казахстана и Киргизии было намечено более 60 мероприятий, направленных на поддержание тонуса в различных отраслях экономики и регионах республики.

Предусматривалось, в частности, возмещение предприятиям, испытывающим трудности со сбытом продукции, части процентных ставок за пользование банковскими кредитами, предоставление им беспроцентных налоговых кредитов. Ввоз отдельных видов сырья, материалов и комплектующих, которые не производятся в стране, был временно освобожден от таможенных пошлин. Были установлены льготные тарифы на газ, электричество и тепловую энергию, которыми к апрелю 2009 г. воспользовались 125 энергоемких предприятий, оказавшихся в сложном финансовом положении.

В целях стимулирования внутреннего спроса был принят указ о государственных закупках сельхозтехники на 2,6 трлн бел. рублей (около 1 млрд долл.) и субсидировании этой отрасли. Были разработаны дополнительные меры по поддержке предприятий, дающие значительную часть экспорта (в частности, государство частично компенсировало им проценты по банковским кредитам)<sup>10</sup>.

В конце 2008 г. правительство увеличило уставные фонды нескольких крупных государственных банков в целях обеспечения кредитования ими реального сектора: на поддержку системообразующих банков было направлено 3 трлн белорусских рублей (около 1,35 млрд долл.). Для защиты национальных производителей в апреле 2009 г. сроком на 9 месяцев были повышены ставки импортных пошлин на широкий пе-

---

10. Союз Беларусь – Россия. 2009. 16 апреля.

речень потребительских товаров (бытовые электроприборы, деревянная мебель, ткани и готовая одежда, ряд продуктов питания и др.).

В марте 2009 г. в целях стимулирования экспорта были отменены экспортные пошлины практически на все белорусские товары, за исключением нефти и нефтепродуктов<sup>11</sup>, вывозимые за пределы государств-членов ЕврАзЭС.

Были внесены поправки в госбюджет на 2009 г., принятый в ноябре 2008 г. Доходы консолидированного бюджета было решено сократить на 11,1 трлн, а расходы – на 13,9 трлн бел. рублей (на 18%) по сравнению с ранее утвержденными параметрами; таким образом, был проведен существенный секвестр бюджета. Доходы и расходы бюджета запланировали в размере 62,8 трлн бел. рублей (около 22,5 млрд долл.). По новому бюджетному плану доля доходов и расходов бюджета в ВВП должна была составить 40,5% (в 2008 г. доходы составили 50,9%, а расходы – 49,5% объема ВВП). Расходы бюджета в результате было намечено сократить на 9, а доходы – на 10,4 процентных пункта ВВП, что означало, по мнению известного белорусского оппозиционного экономиста Я. Романчука, самое большое затягивание поясов в истории республики<sup>12</sup>. В 2009 г. была приостановлена реализация шести инвестиционных программ, исключены из бюджета 32 программы и 270 малоэффективных второстепенных мероприятий; по 42 программам сроки реализации перенесены на последующие годы. Вместе с тем увеличились расходы на социальные цели: на здравоохранение – на 24,4% по сравнению с 2008 г., на образование – на 11%, на выплату стипендий – на 14%<sup>13</sup>.

В целях борьбы с инфляцией Нацбанк РБ в начальный период кризиса неоднократно повышал ставку рефинансирования. В октябре 2008 г. она была увеличена с 10,5 до

---

11. Экспортные пошлины на нефть и нефтепродукты были сохранены, поскольку действовало соглашение между Россией и Беларуссией о сотрудничестве в области торговли нефтью и нефтепродуктами, в соответствии с которым такие пошлины в Беларуссии должны взиматься.

12. Бел. Газета. 2009. 6 апреля.

13. Там же.

10,75% годовых, в ноябре — до 11%, в декабре — до 12%, а с 8 января до 1 декабря 2009 г. ставка достигала 14% годовых. В дальнейшем по мере улучшения экономической ситуации Нацбанк постоянно снижал ставку рефинансирования. С 1 декабря 2009 г. она была установлена на уровне 13,5%, с 17 февраля 2010 г. — 13%, с 19 апреля — 12,5%, а с 12 мая — 12% годовых.

Одним из направлений антикризисных действий руководства РБ стала либерализация условий хозяйствования — прежде всего для малого и среднего бизнеса, по которому кризис нанес серьезный удар. В соответствии с декретом Президента РБ от 16 января 2009 г. № 1 «О государственной регистрации и ликвидации (прекращении деятельности) субъектов хозяйствования» с 1 февраля 2009 г. введен заявительный принцип государственной регистрации всех субъектов хозяйствования, за исключением банков и небанковских кредитно-финансовых организаций. Требования к учредительным документам субъектов хозяйствования значительно упрощены; регистрация стала осуществляться в день подачи соответствующих документов, перечень которых резко сокращен. С 1 января 2010 г. вступил в силу новый Кодекс о земле, в котором закреплены нормы, предусматривающие возможность приобретения юридическими лицами всех форм собственности земельных участков в частную собственность<sup>14</sup>. Был установлен также ряд дополнительных льгот для инвесторов.

Следует отметить, что, в отличие от многих других стран, где в период кризиса наблюдалось усиление роли государства в экономике, в Белоруссии в этот период наметилось усиление действия рыночных механизмов. Это связано, на наш взгляд, главным образом с намерением руководства РБ привлечь в

---

14. Земельный участок теперь может быть приобретен через аукцион либо без аукциона, если там расположено капитальное строение, находящееся в собственности юридического лица; кроме того, при продаже государственного недвижимого имущества одновременно предоставляется в аренду земельный участок, необходимый для обслуживания этого имущества.



страну крупные иностранные инвестиции, для чего необходима либерализация условий хозяйствования.

Вместе с тем в условиях кризиса руководство РБ пока не идет на широкомасштабную приватизацию государственной собственности. Крупнейшие предприятия основных отраслей экономики по-прежнему в той или иной форме контролируются государством.

По имеющимся оценкам, объем всех мер по поддержке экономики и административному воздействию на нее в целях борьбы с кризисом достигает 25% ВВП страны<sup>15</sup>.

Наряду с мерами по противодействию кризису, принимаемыми на государственном уровне, соответствующая работа проводится и на уровне субъектов хозяйствования. Практически каждое предприятие разработало свою систему антикризисных мер, включающих, в частности, модернизацию производства, активный поиск внешних партнеров, усиление режима экономии.

---

### Международное сотрудничество в противодействии кризису

Значительное место в системе антикризисных мер руководство РБ отводит международному сотрудничеству, в том числе получению внешней помощи. Особое значение при этом придается сотрудничеству с Россией и с международными финансовыми организациями, прежде всего с МВФ.

Поскольку кризис в Белоруссии обусловлен, как отмечалось выше, прежде всего «российским фактором», перспективы выхода из кризиса во многом зависят от экономической ситуации в РФ. В этой связи важное значение имеет то обстоятельство, что, в отличие от большинства других стран СНГ,

---

15. Бел. Газета. 2010. 6 февраля.

Белоруссия тесно координирует с ней свою антикризисную политику. 30 января 2009 г. на заседании Совета министров Союзного государства был подписан План совместных действий Правительства Республики Беларусь и Правительства Российской Федерации по минимизации последствий финансового кризиса, улучшению параметров платежного баланса, совершенствованию условий предпринимательской деятельности и взаимной торговли, который стал первым документом такого рода на пространстве СНГ. В соответствии с Планом стороны, в частности, должны обеспечивать реализацию национального режима доступа товаров на внутренние рынки России и Белоруссии. План предусматривал также улучшение условий ведения предпринимательской деятельности в РФ и РБ, обмен информацией в целях привлечения белорусских инвестиций в экономику России и российских — в экономику Белоруссии, ускорение формирования Таможенного союза двух стран.

В рамках реализации совместного антикризисного плана в апреле 2009 г. Министерство экономического развития России распространило право на российские преференции при государственных закупках на 11 белорусских предприятий, работающих в тесной кооперации с российскими предприятиями, а впоследствии такие преференции были распространены на продукцию всех белорусских предприятий<sup>16</sup>.

Большое значение для обеспечения стабильного функционирования белорусской экономики в условиях кризиса имеют поставки в РБ российских энергоносителей (прежде всего природного газа) по льготным ценам. В конце 2008 г. газ поставлялся в Белоруссию по 128 долл. за 1 тыс. куб. м, в I квартале 2009 г. — по 210,3, тогда как, например, цена поставок российского газа на Украину в I квартале 2009 г. достигала 360 долл. за 1 тыс. куб. м. На льготных условиях экспортировалась

---

16. В соответствии с принятой в РФ в декабре 2008 г. преференциальной поправкой вся импортная продукция (в том числе и белорусская), закупаемая за бюджетные средства в рамках госзаказа, автоматически удорожалась на 15% и тем самым теряла конкурентоспособность.

в РБ и российская нефть. Но с 2010 г. в страну беспошлинно поставляется только 6,3 млн т нефти из 21,5 млн т, необходимых стране для полной загрузки своих НПЗ. Остальная нефть, а также экспортные нефтепродукты облагаются 100%-ной экспортной пошлиной. Это нововведение, по мнению белорусской стороны, не соответствует международному определению Таможенного союза.

Россия оказала Белоруссии и серьезную кредитную поддержку в период кризиса. В ноябре 2008 г. Белоруссии был предоставлен стабилизационный кредит в размере 1 млрд долл., в марте 2009 г. — в размере 500 млн долл. Кроме того, РБ получила в конце 2009 г. синдицированный кредит от четырех российских банков в размере 6 млрд российских рублей<sup>17</sup>.

Следует, однако, отметить, что выполнение совместного плана по минимизации последствий кризиса столкнулось с серьезными трудностями. Так, Россия, ссылаясь на санитарные нормы, ограничила поставки молочной и мясной продукции с ряда белорусских предприятий<sup>18</sup>. Господдержка в России местных производителей (прежде всего сельскохозяйственной техники) делает фактически невыгодным приобретение техники у иностранных производителей, включая белорусских. В свою очередь, в Белоруссии имеются административные ограничения на импорт (в том числе из России) табачной, алкогольной и рыбной продукции, что противоречит имеющимся договоренностям об обеспечении равного доступа товаров на рынки двух стран. Широкое распространение получило в Белоруссии государственное субсидирование производства сельхозпродукции, поставляемой в Россию, позволяющее продавать эту продукцию по заниженным ценам в ущерб российским производителям.

В мае 2009 г. российский Минфин фактически отказал Белоруссии в предоставлении уже согласованного нового

---

17. Белорусы и рынок. 2010. 11–17 января.

18. В июне 2009 г. запрет на поставки в РФ практически всей белорусской молочной продукции вызвал серьезный конфликт между двумя странами.

кредита в 500 млн долл. под предлогом проведения ею неправильной экономической политики. Интересно, что мнение российского Минфина разошлось с мнением МВФ, который довольно высоко оценивал действия руководства страны в экономической сфере.

В соответствии с принятой в начале 2009 г. и рассчитанной на 15 месяцев программой Stand-by МВФ в 2009 г. выделил Белоруссии четыремья траншами крупный стабилизационный кредит в общем объеме 2854,5 млн долл.<sup>19</sup> Весной 2010 г. Белоруссия получила последний транш кредита МВФ в размере около 662,9 млн долл.

Предоставление Белоруссии кредита МВФ сопровождалось весьма жесткими требованиями, относящимися к различным аспектам экономической политики. Главным из этих требований была девальвация белорусского рубля, выравнивания торгового и платежного балансов, ограничение бюджетных расходов.

2 января 2009 г. Нацбанк Белоруссии, выполняя требования МВФ, резко девальвировал белорусский рубль: его курс к доллару был установлен на уровне 2650 бел. руб. за доллар против 2200 на 1 января, курс к евро – на уровне 3703 бел. руб. за евро против 3077 на 1 января. Девальвация составила около 20%<sup>20</sup>. После одномоментной резкой девальвации рубля был установлен коридор колебаний к валютной корзине в размере  $\pm 5\%$ , впоследствии расширенный до  $\pm 10\%$ .

Белоруссия выполнила и ряд других требований МВФ, в частности об ограничении роста зарплаты в бюджетном секторе. В декабре 2008 г. власти фактически отменили проведенное в ноябре повышение зарплаты бюджетникам<sup>21</sup>, а в 2009 г. зарплаты в бюджетной сфере не повышались.

---

19. Первый транш кредита в размере 788 млн долл. был выделен в январе 2009 г., второй транш (679 млн долл.) – в июне, третий (699,5 млн долл.) – в октябре, четвертый (688 млн долл.) – в декабре 2009 г.

20. Коммерсантъ. 2009. 11 января.

21. С 1 ноября 2008 г. тарифная ставка первого разряда, от которой рассчитываются зарплаты в бюджетной сфере, была повышена на 23%, однако в декабре под нажимом МВФ правительство снизило эту ставку на 15%.

По мнению МВФ, Минск добился «хорошего прогресса» в адаптации своей экономической политики к кризисным условиям, а также в структурных реформах, улучшении бизнес-климата и обеспечении развития частного сектора<sup>22</sup>. Поэтому, несмотря на отсутствие заметного прогресса на некоторых направлениях (прежде всего в области приватизации, темпы которой МВФ считает слишком медленными), Фонд готов и дальше оказывать республике финансовую поддержку.

Наряду с Россией и МВФ кредитную помощь Белоруссии в период кризиса оказали Венесуэла (в размере 500 млн долл.) и Всемирный банк (в размере 200 млн долл.). В результате получения внешних кредитов, а также других валютных поступлений международные резервные активы (золотовалютные резервы), рассчитанные в соответствии с методологией МВФ, в 2009 г. возросли на 84,4% и составили на 1 января 2010 г. 5644,9 млн долл.<sup>23</sup> Однако они по-прежнему остаются ниже международнопризнанного «уровня безопасности», соответствующего 3-месячному объему импорта.

---

## Результаты принимаемых антикризисных мер

Хотя с момента начала кризиса прошло уже полтора года, оценить в полном объеме эффективность антикризисных мер руководства РБ пока затруднительно. Однако некоторые меры уже дали значительный (причем нередко неоднозначный) эффект. Так, благодаря экстренным мерам (прежде всего увеличению господдержки) многие отрасли и предприятия даже в разгар кризиса не только не сократили, но даже нарастили выпуск и сбыт продукции. Среди них, в частности, производство железобетонных изделий, химической продукции, приборостроение. Такие крупные заводы, как Белорус-

---

22. <http://www.finmarket.ru/z/nws/news.asp?id=1316352>.

23. <http://www.belmarket.by/ru/60/55/4617/>.

ский металлургический завод (БМЗ), «Бобруйскшина», уже в начале 2009 г. смогли нормализовать сбыт продукции<sup>24</sup>.

Политика правительства и Нацбанка РБ — в частности, вливание государственных средств в банковскую систему — привела к стабилизации в банковском секторе. Банковская деятельность, по оценкам экспертов, оказалась в 2009 г. одной из самых эффективных в Белоруссии; судя по ряду показателей, кризис оказал на эту сферу весьма незначительное воздействие. Прибыль белорусских коммерческих банков возросла за год в 1,5 раза. Хотя под воздействием кризиса величина проблемных активов банков за 2009 г. выросла в 3,5 раза, доля этих активов составила на 1 января 2010 г. лишь 4,24%, оставаясь ниже максимально допустимого уровня 5%<sup>25</sup>. Вклады населения в банках увеличились на 36,9%.

Вместе с тем некоторые из принятых антикризисных мер имели весьма неоднозначный экономический и социальный эффект. Так, проведенная в начале января 2009 г. резкая девальвация белорусского рубля по отношению к доллару и евро, несколько замедлив вымывание золотовалютных резервов, которые шли на поддержание завышенного курса рубля, вместе с тем привела к значительному росту инфляции, достигшей в январе 2009 г. 4,1% — самого высокого показателя с января 2003 г.<sup>26</sup> Это привело к серьезному снижению жизненного уровня большинства населения. Реальные денежные доходы населения в январе 2009 г. снизились на 15,0% по сравнению с декабрем 2008 г., реальная зарплата — на 11,7%<sup>27</sup>. В целом за 2009 г. цены возросли на 10,1%.

Однако падение жизненного уровня населения после январского «шока» практически прекратилось. В 2009 г. реальные доходы населения возросли по сравнению с предыдущим

24. Союз Беларусь — Россия. 2009. 16 апреля.

25. Белорусы и рынок. 2010. 22–28 февраля.

26. Бел. Газета. 2009. 16 февраля.

27. <http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3.php>. Наряду с быстрым ростом цен снижению жизненного уровня населения РБ способствовало проведенное в декабре 2008 г. по настоянию МВФ снижение зарплат в бюджетной сфере.

годом на 2,9%, реальная зарплата снизилась на 0,4% (для сравнения: в 2008 г. эти показатели увеличились соответственно на 25,1% и 9,0%).

Массированное внешнее кредитование значительно увеличило, как уже отмечалось, золотовалютные резервы РБ, но в то же время привело к стремительному росту внешней задолженности. В 2009 г. внешний государственный долг страны возрос в 2,2 раза и достиг 8,79 млрд долл., значительно превысив золотовалютные резервы; валовой внешний долг РБ за год увеличился с 15,2 до 22 млрд долл. Однако, несмотря на заметное увеличение долга, показатели кредитоспособности Белоруссии остаются, по мнению экспертов, на вполне удовлетворительном уровне. Отношение внешнего госдолга к ВВП составило в 2009 г. 16,5%, к экспорту товаров и услуг — 32,5% (предельные безопасные нормативы, рекомендованные МБРР, составляют соответственно 50% и 220%)<sup>28</sup>.

---

---

## Перспективы выхода из кризиса

Кризис в Белоруссии, по оценкам большинства экспертов, еще не закончился, хотя наиболее критический его момент, видимо, уже пройден. Окончательный выход из кризиса и возобновление устойчивого экономического роста будет зависеть от множества факторов: состояния экономики основных внешнеэкономических партнеров РБ, эффективности экономической политики властей, уровня социальной и политической стабильности в стране и др.

Руководство Белоруссии довольно оптимистически оценивает перспективы выхода из кризиса. Президент РБ А. Лукашенко еще 23 апреля 2009 г. заявил, что Белоруссия последней вошла в кризис и должна первой из него выйти<sup>29</sup>.

---

28. Белорусы и рынок. 2010. 19–25 апреля; 10–16 мая.

29. <http://lenta.ru/new/2009/04/28/zarplata/>.

В соответствии с официальным прогнозом социально-экономического развития РБ, ВВП страны в 2010 г. должен увеличиться на 11–13%, продукция промышленности – на 10–12%, продукция сельского хозяйства – на 10–16%, инвестиции в основной капитал – на 23–25%. Предполагается, что 52% дополнительно произведенной в РБ промышленной продукции будет направлено на экспорт; с учетом этого объем внешней торговли товарами и услугами намечено увеличить на 24–25%, в том числе экспорт – на 27–28%, импорт – на 21%.

Для выполнения намеченных показателей экономического роста предполагается привлечь в Белоруссию в 2010 г. не менее 2,7 млрд долл. ПИИ. Намечено выстраивать внешне-экономическую деятельность таким образом, чтобы «за 3–4 года выйти на положительное сальдо»<sup>30</sup>.

В то же время зарубежные и независимые белорусские эксперты ставят выполнение официальных прогнозных показателей под серьезное сомнение. Они отмечают, в частности, что намеченные темпы экономического роста не соответствуют тенденциям развития конъюнктуры на рынках стран – потребителей белорусской продукции; поэтому ориентация на быстрый рост чревата низкими объемами зарубежных продаж и дальнейшим затовариванием складов.

По уточненным оценкам МВФ, реальный ВВП Белоруссии увеличится в 2010 г. на 2,4% (ранее Фонд прогнозировал рост ВВП на 3,8%). В 2011 г. МВФ ожидает увеличение темпа прироста ВВП до 4,6%<sup>31</sup>.

Согласно прогнозам ВБ, хотя РБ в ближайшее время и выйдет из кризиса, она по крайней мере до 2015 г. не вернется к прежним темпам роста экономики. ВБ прогнозирует рост ВВП Белоруссии в 2010 г. на 2%, в 2011 г. – на 4%, а в 2012–2015 гг. – примерно на 6% ежегодно<sup>32</sup>.

30. Белорусы и рынок. 2010. 1–7 февраля.

31. Там же. 2010. 10–18 апреля, 19–25 апреля.

32. Белорусы и рынок. 2010. 15–21 февраля.



Развитие белорусской экономики в первые месяцы 2010 г. дает определенные основания для оптимизма. В январе–апреле ВВП РБ возрос по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. на 6,1%, продукция промышленности – на 6,1%, инвестиции в основной капитал – на 0,2%, продукция сельского хозяйства – на 5,4%, розничный товарооборот – на 14,1%. Потребительские цены возросли на 3,1%, тогда как за январь–апрель 2009 г. они увеличились на 6,5%. Реальные денежные доходы населения в I квартале 2010 г. увеличились по сравнению с январем–мартом 2009 г. на 6,8%, реальная зарплата – на 5,1%<sup>33</sup>.

Важным позитивным моментом стало значительное увеличение внешнеторгового оборота в I квартале 2010 г. – на 17,1%, в том числе экспорт – на 29,2%, импорт – на 8,9% по сравнению с январем–мартом предыдущего года. Отрицательное внешнеторговое сальдо снизилось с 1896,8 млн долл. в январе–марте 2009 г. до 1236,3 млн долл. в январе–марте 2010 г., что имеет для экономики Белоруссии большое значение. Товарооборот РБ с Россией в I квартале 2010 г. возрос на 17,4%, экспорт – на 48,9%, импорт – на 5,0%. Опережающий рост экспорта позволил сократить отрицательное сальдо в торговле с Россией с 2094,6 млн долл. в I квартале 2009 г. до 1602,4 млн долл. в I квартале 2010 г.<sup>34</sup>

Несмотря на некоторое оживление экономики в конце 2009–начале 2010 г., до окончательного выхода из кризиса Белоруссии еще далеко. Скорейшему преодолению кризиса и достижению намеченных показателей будут препятствовать неустойчивость экономической конъюнктуры в России и ЕС – основных торговых партнерах республики, неконкурентоспособность многих белорусских предприятий, не соответствующие реальным возможностям страны социальные обязательства властей и другие факторы.

---

33. <http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current41.php>.

34. [http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/trade\\_balance\\_3\\_10.php](http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/trade_balance_3_10.php). Следует при этом отметить, что относительно низкие темпы роста импорта РБ из России обусловлены прежде всего значительным уменьшением импорта нефти и нефтепродуктов, о котором будет сказано ниже.

Дополнительные экономические трудности создает для Белоруссии изменение условий поставки российской нефти, в результате которого затраты на импорт нефти могут увеличиться в 2010 г., по некоторым оценкам, на 5,9 трлн бел. руб. (2 млрд долл.)<sup>35</sup>. Проблему загрузки своих НПЗ руководство страны решает путем закупки нефти в Венесуэле — 4 млн в 2010 г. и около 10 млн т в 2011 г.<sup>36</sup> Однако пока неясна экономика переориентации значительной части нефтеснабжения с России на Венесуэлу и другие источники.

### 3.2. МОЛДОВА

---

---

#### Особенности экономического развития до кризиса

Экономика Молдовы характеризуется высоким уровнем зависимости от внешних факторов. Ее развитие в докризисный период осуществлялось в большей мере не за счет роста реального сектора экономики, а зависело от таможенных сборов, доля которых в бюджете страны составляет порядка 70%. В 2006–2008 гг. экономика развивалась неравномерно. Причем немалую роль в этом сыграл российский фактор. Так, из-за введения РФ в 2006 г. запрета на ввоз молдавской растениеводческой продукции, а с марта 2007 г. на экспорт винодельческой продукции произошло замедление темпов роста экономики, средние показатели которого в этом отрезке времени составили 3–4%. После отмены Россией с конца 2007 г. этих запретов стали расти поступления

---

35. В соответствии с российско-белорусским соглашением от 27 января 2010 г. в 2010 г. из примерно 21,5 млн т нефти, поставляемой из РФ в Белоруссию, только 6,3 млн не будут облагаться экспортной пошлиной, а остальной объем будет облагаться пошлиной в полном размере (в 2009 г. вся нефть, поставляемая в РБ, облагалась пошлиной с понижающим коэффициентом 0,356).

36. *Ходасевич А.* Минск пошел на принцип. Независимая газета. 19.05.2010 // [http://www.ng.ru/cis/2010-05-19/7\\_minsk.html](http://www.ng.ru/cis/2010-05-19/7_minsk.html)

от внешнеторговой деятельности в бюджет, и в 2008 г. рост ВВП достиг 7,2%.

В этот же период для экономического развития страны существенно возросло значение денежных переводов молдавских мигрантов и расширение притока иностранного капитала. Рекордным по валютным перечислениям молдавских мигрантов в страну и иностранным инвестициям стал 2008 г. Они достигли соответственно суммы в 1,66 млрд долл. и 700 млн долл. (табл. 3.5). Однако ПИИ концентрировались в таких отраслях, как финансовая сфера, торговля и услуги, и лишь в меньшей своей части размещались в производственном секторе экономики. В связи с этим импорт рос более высокими темпами, чем экспорт.

В 2006 г. экспорт покрывал импорт на 39,1%, а в 2008 г. уже на 32,6%. В результате ухудшилось состояние торгового и платежного балансов РМ (табл. 3.5, 3.6). Дефицит по счету текущих операций в 2006–2008 гг. достигал 17–18% ВВП.

В структуре ВВП сохранилась тенденция к увеличению сферы услуг, ее доля выросла с 56,7% в 2006 г. до 63,7% в 2008 г. Доля же промышленности снижалась соответственно с 15,8% в 2005 г. до 14,7% в 2008 г. Сокращение доли промышленности было связано с тем, что в ней большую часть занимала перерабатывающая промышленность (продовольствие, напитки) — от 87% в 2006 г. до 84,3% в 2008 г. При этом главными сдерживающими факторами ее развития служили высокая степень износа технологического оборудования, отсутствие масштабных капвложений в реальный сектор экономики и так и не начавшийся процесс модернизации. Трудности и кризисные явления в течение 2006–2007 гг. (спад производства в винодельческой отрасли и смежных отраслях — стекольной, в производстве тары и др.) обусловили падение объема промышленного производства на 4,5 % в 2006 г. и на 1,3% в 2007 г.

В 2006 г. экономика РМ испытала серьезный внешний шок в связи с резким повышением цен на российский газ — с 80 долл. до 160 долл. за 1 тыс. куб. м. В 2007–2009 гг. повы-

шение цен на российский газ по соглашению РМ с РФ осуществлялся по цдающейся формуле переходного периода на рыночные цены. Однако для слабой молдавской экономики любое повышение цен на российский газ из года в год, каждый квартал было крайне ощутимым.

Таблица 3.4. Структура ВВП Молдовы в 2005–2009 гг. (в %)

Показатели	2005	2006	2007	2008	2009
Валовой внутренний продукт (ВВП)	100	100	100	100	100
Сельское хозяйство, охота, лесоводство, рыболовство	16,4	14,5	10,0	8,9	9,0
Промышленность	15,8	14,7	14,3	14,5	14,4
Строительство	3,4	4,0	4,8	5,0	4,5
Оптовая и розничная торговля	10,4	11,5	12,6	13,1	13,0
Транспорт и связь	12,2	11,8	12,1	12,2	11,9
Услуги	53,8	56,7	61,2	61,3	61,5

Источник: Статистический ежегодник Республики Молдова, Кишинев, выпуск 2009//www.statistica.md

Надо отметить, что период 2005–2008 гг. характеризуется высоким ростом цен из-за постоянного повышения потребительского спроса. Инфляция в 2005–2007 гг. достигала двухзначной цифры, соответственно по годам – 10%, 14,1% и 13,1%. В то же время налогово-бюджетная политика обеспечивала сравнительно невысокий дефицит бюджета – от 0,4% ВВП в 2007 г. до 1% ВВП в 2008 г. Размер государственного долга также соблюдался на уровне, который не превышал показателя, заложенного в трехлетней программе, согласованной с МВФ. При этом валовой внешний долг вырос более чем с 2 млрд долл. в 2005 г. до 4 млрд долл. в 2008 г. (табл. 3.5).

Отметим, что в период с 2003 г. до почти конца 2006 г. отношения Молдовы с МВФ были заморожены, соответственно не было заимствований у Фонда. В конце 2006 г. РМ подписала с МВФ новую трехлетнюю программу. В соответствии с Меморандумом на этот срок МВФ предоставил Молдове кредитные транши на общую сумму 1,2 млрд долл.

Национальный банк РМ (НБ) в течение 5 лет вплоть до 2007 г. фактически не кредитовал коммерческие банки, а

изымал у них «избыток» денег путем постоянного увеличения ставки нормы обязательного резервирования капитала для коммерческих банков и базовой учетной ставки. В 2007 г. норма обязательного резервирования была повышена с 10 до 15%, что привело к дополнительному замораживанию капитала. Учетная базовая ставка выросла с 13,5 до 16%.

В докризисном 2008 г. многие молдавские, международные эксперты и официальные власти Республики Молдова прогнозировали, что влияние мирового финансового кризиса серьезно не затронет экономику страны. Это оказалось большим заблуждением. Уже с четвертого квартала 2008 г. стали постепенно проявляться тенденции, свидетельствовавшие о негативном влиянии глобального экономического кризиса. Тем не менее, РМ удалось удержать макроэкономическую ситуацию. Впервые за последние годы была переломлена тенденция двухзначного значения инфляции. Она снизилась до уровня 7,3%. Важным вкладом в макроэкономическую стабильность стал рост ВВП на 7,2%. Он был в основном связан с ростом сельхозпроизводства на 31,9% и потребления благодаря денежным вливаниям от гастарбайтеров. Их объем увеличился с 854,6 млн долл. в 2007 г. до 1,22 млрд долл., достигнув 38% ВВП. Темпы прироста промышленного производства составили всего 0,7%.

Экспорт вырос на 19% и достиг 1597,3 млн долл., объем импорта достиг 4898,9 млн долл., увеличившись на 34%. Такая разница в темпах роста экспорта и импорта обусловила нарастание суммы внешнеторгового дисбаланса до рекордного уровня – 3,3 млрд долл. За счет режима автономных торговых преференций, предоставленного ЕС в 2008 г. Молдове, наметились изменения в географической структуре внешней торговли. Впервые в экспортных поставках Молдовы наибольшая доля (51,3%) пришлось на страны ЕС, при этом доля стран СНГ составила 39,3%. Россия с ее долей 13,9% в экспорте РМ уступила первое место Румынии – 24%. Тенденции в молдавском импорте практически не претерпели изменений. Доля стран ЕС в импорте Молдовы – 43% была больше, чем доля

стран СНГ – 35,5%. Россия сохранила второе место (после Украины) среди молдавских импортеров, ее удельный вес составил 13,6% (табл. 3.6).

В 2008 г. Национальный банк РМ (РБ) сохранял режим плавающего обменного курса, осуществляя интервенции на валютном рынке в целях поддержания стабильности национальной валюты и снижения чрезмерных колебаний обменного курса. Банковская система в целом сохраняла стабильность. Достигалось это главным образом за счет ее ограниченной финансовой интеграции с европейской финансово-банковской системой. В 2008 г. банками РМ было выдано кредитов на общую сумму 25,1 млрд леев. Средние процентные ставки по выданным кредитам составили в 2008 г. 20,96% (2007 г. – 18,85%). НБ проводил политику постоянного повышения базисной процентной ставки, увеличив ее сначала до 17%, затем до 18,5%, считая ее мерой по подавлению инфляции. Норма обязательных резервов для коммерческих банков достигла 22%. Таким образом, за счет изъятия из оборота нескольких млрд леев НБ сокращал объем денежной массы в обращении. В конце 2008 г. под влиянием некоторого уменьшения инфляции были снижены и базисная ставка по кредитам до уровня 14%, и норма обязательного резервирования до 17%. Банковская система закончила год с положительными результатами, ее активы выросли на 22,3%, кредитный портфель на 18,6%. При этом нарастал уровень «плохих» кредитов (их доля около 6%), что увеличило риски как для заемщиков, так и для коммерческих банков.

В 2008 г. произошел бум поступлений прямых иностранных инвестиций в молдавскую экономику. Их объем достиг рекордной суммы в 707,6 млн долл. В этой области страны ЕС остались основными партнерами Молдовы, их доля составляла 76% в общем объеме иностранных инвестиций. Финансовые заимствования, предоставленные Молдове под совместные проекты, достигли 100 млн евро, увеличившись в 3 раза по сравнению с 2007 г. К ним, в частности, относится совместный проект с ЕБРР по модернизации Кишиневского аэропор-

та (25,5 млн евро). Кредит был выделен сроком на 15 лет на условиях двух траншей с 4-летней отсрочкой погашения под процентную ставку *euroliber* 3 месяца + 4,6%.

## Протекание кризиса

В 2009 г. негативное влияние глобального экономического кризиса было столь ощутимым, что в стране зафиксирован самый глубокий экономический спад за последние 15 лет (табл. 3.5).

Таблица 3.5. **Динамика некоторых показателей экономического развития Молдовы в 2005–2009 гг.**

Показатель	2005	2006	2007	2008	2009
Валовой внутренний продукт (ВВП), %	107,5	104,8	103,0	107,2	93,5
Объем промышленного производства, %	107,0	95,2	98,7	100,7	77,8
Объем производства сельскохозяйственной продукции, %	100,8	98,9	76,9	131,9	90,1
Инвестиции в основной капитал, %	121,4	124,0	120,7	100,4	65,1
Грузооборот предприятий транспорта, %	102,1	115,8	94,0	98,9	42,2
Розничный товарооборот, %	105,3	106,9	107,6	108,4	95,7
Инфляция (декабрь в % к декабрю)	10,0	14,1	13,1	7,3	0
Сальдо счета текущих операций, % ВВП	-9,3	-11,8	-17,7	-17,7	-9,5
Прямые иностранные инвестиции, млн долл.	264,4	376,6	539,3	707,6	70,0
Валовой внешний долг, млн долл.	2078	2528,9	3355,9	4106,1	4368,8
Внешний долг, гарантированный государством, млн долл.	657,6	716,2	765,8	778,3,4	957,5
Валовой внешний долг, % ВВП	69,5	55,6	53,4	67,8	80,9
Денежные переводы мигрантов, млрд долл.	0,7	0,8	1,22	1,66	1,18
Денежные переводы мигрантов, % ВВП	30,0	35,0	38,0	27,0	1/3
Валовые международные резервы, млн долл.	597,4	775,3	1333,7	1672,4	1480,3

*Источник:* по данным Национального бюро статистики РМ. См.: [www.statistica.md](http://www.statistica.md). Данные без территории ПМР и г. Бендеры. Статистический ежегодник Республики Молдова. Кишинев, выпуск 2009. См.: Платежный баланс Республики Молдова в 2005–2008 гг., подготовленный Национальным банком Молдовы. Опубликован на сайте НБ // [bnm.md](http://bnm.md) Statistici/Statistica bilanței de plăți

Главными вызовами глобального кризиса для молдавской экономики выступили: резкое снижение объемов молдавского экспорта из-за ограничения спроса в странах-импортерах, уменьшение ПИИ и сокращение объема валютных переводов в страну от трудовых мигрантов. Произошло существенное снижение практически всех макроэкономических показателей. Спад ВВП составил 6,5%<sup>37</sup>. Объем промышленного производства снизился на 22,5%, сельскохозяйственного производства – на 9,9%. Падение объема экспорта составило 18,4%, он достиг 1297,7 млн долл. Импорт сократился сильнее – на 33,1%, составив 3278,3 млн долл. В то же время несколько ослабла негативная тенденция опережающих темпов роста импорта над экспортом, характерная для внешней торговли все предшествующие годы, приводившая к нарастанию из года в год дефицита внешнеторгового баланса (табл. 3.6). В 2009 г. впервые за последние годы произошло сокращение дефицита торгового баланса на 40,1%, он составил 1980,6 млн долл. (табл. 3.6).

Таблица 3.6. **Внешняя торговля Молдовы в 2005–2009 гг.**

Показатель	2005	2006	2007	2008	2009
Общий объем экспорта, млн долл.	1091,3	1051,6	1341,7	1597,3	1297,7
Экспорт в страны СНГ, млн долл.	551,4	424,3	550,3	627,9	490,5
Доля стран СНГ в экспорте, %	54,0	40,6	41,0	39,3	37,8
Экспорт в страны ЕС, млн долл.	443,4	537,7	679,3	820,1	678,5
Доля стран ЕС в экспорте, %	43,2	51,3	50,6	51,4	52,3
Экспорт в Россию, млн долл.	347,5	182	232,7	318,4	286,5
Доля России в экспорте, %	31,9	17,3	17,3	19,9	22,1
Индекс общего объема экспорта, %	110,6	96,4	127,6	119	81,2
Общий объем импорта, млн долл.	2292,3	2693,2	3689,5	4898,9	3278,3
Импорт из стран СНГ, млн долл.	932,6	1057,6	1333,7	1737,2	1140,4
Доля стран СНГ в импорте, %	40,6	39,2	36,1	35,5	34,8
Импорт из стран ЕС, млн долл.	1125,3	1333,8	1825,6	2105,4	1422,5
Доля стран ЕС в импорте, %	49,1	49,8	45,6	43,0	43,4
Импорт из России, млн долл.	303,4	408,8	500,8	666,4	373,2
Доля России в импорте, %	13,2	15,2	13,5	13,6	11,4
Индекс общего объема импорта, %	129,2	117,5	137,0	132,8	66,9
Торговое сальдо, млн долл.	-1201	-1641,6	-2347,8	-3301,6	-1980,6
Покрытие импорта экспортом, %	47,6	39,1	36,4	32,6	39,6

Источник: по данным Национального бюро статистики РМ. См.: [www.statistica.md](http://www.statistica.md).

В географическом разрезе сохранилась тенденция снижения доли стран СНГ в экспортных операциях Молдовы.

37. Информационное агентство «Infotag». Кишинев // [www.infotag.md](http://www.infotag.md) 2009.12.12.



Объем экспорта в страны СНГ уменьшился на 78,1%, достигнув 490,5 млн долл. Поставки молдавской продукции в страны ЕС сократились несколько больше – на 81,7%, достигнув 678,5 млн долл. За год общий объем импорта составил 3278,3 млн долл. При этом импортные поставки из стран СНГ сократились на 65% до стоимостного уровня 1140,4 млн долл., а из государств Евросоюза – на 67,5%, достигнув 1422,5 млн долл. Доля стран СНГ в импорте РМ уменьшилась с 35,5% в 2008 г. до 34,8% в 2009 г. Больше всего на общих показателях внешней торговли сказалось уменьшение потока поставок из трех основных стран-поставщиков товаров на рынок Молдовы: Румынии – на 54,1%, Украины – на 49,7% и России – на 48,7%<sup>38</sup>.

Новые тенденции во внешнеторговой сфере повлияли на сокращение дефицита платежного баланса. Его доля в ВВП снизилась соответственно с 17,7% в 2008 г. до 9,5% в 2009 г.<sup>39</sup> Отраслевая структура внешней торговли, зависящая от общей структуры и состояния экономики, не претерпела никаких сдвигов. При низком уровне конкурентоспособности молдавской продукции традиционно в экспорте преобладали продовольственные товары, напитки, текстиль и пр., на которые в общем объеме экспорта приходилось до 60%. В структуре импорта доминировали необходимые для экономики поставки в страну сырья и энергоносителей (газ, электроэнергия, ГСМ).

Молдавско-российские отношения сохранили достаточно высокий уровень, поскольку РМ испытывает огромную зависимость от российского рынка как в плане импортируемого газа, так и экспорта винодельческой и растениеводческой

---

38. Так, с января 2009 г. Молдова прекратила закупки украинской электроэнергии. Теперь электроэнергия закупается по более выгодной цене с Молдавской ГРЭС, расположенной в Приднестровье и принадлежащей дочерней фирме «РАО ЕС России». Из-за кризиса и сокращения спроса на газ в теплое время года Молдова вынуждена была уменьшить импортные поставки российского газа.

39. Калак Д. Платежный баланс и инвестиционное голодание // Еженедельник Экономическое обозрение «Логос-пресс». Кишинев. 2010, № 14. С. 8.

продукции. Тем не менее влияние глобального кризиса на взаимную молдавско-российскую торговлю оказалось заметным. Объем экспорта РМ в РФ сократился на 31,9 млн долл., при этом доля России в молдавском экспорте возросла с 19,9% в 2008 г. до 22,1% в 2009 г. В импорте из-за сокращения потребностей молдавской экономики господствовала тенденция резкого сокращения объема российских поставок. Доля России в молдавском импорте упала с 13,6% в 2008 г. до 11,4% в 2009 г. В то же время двусторонние связи носили многоплановый характер. Развивалось выгодное сотрудничество в топливно-энергетической сфере. Стабильным было взаимодействие в транзите российских энергоресурсов в Европу. С 1 января 2009 г. действует соглашение об экспорте электроэнергии с Молдавской ГРЭС (собственность «ИНТЕР РАО ЕЭС») на Балканы. Стабильно обеспечивалась безопасность поставок и транзита российского газа. При этом российская средняя цена на газ увеличилась на 13,6% — с 232,3 долл. до 263,9 долл. за 1 тыс. куб. м. В свою очередь российская компания «ИНТЕР РАО ЕЭС» сократила стоимость электроэнергии с 5,83 до 5,5 центов за 1 кВт/час. Продолжалось восстановление торговли молдавской винодельческой продукцией. Молдова заняла 2-е место на российском рынке в общем объеме импортируемого РФ вина. Расширилась торговля с российскими регионами, особенно северными, испытывающими острый дефицит в обеспечении фруктами и овощами.

После бума притока прямых иностранных инвестиций в докризисном году в 2009 г. они практически не поступали в Молдову. Зарегистрированный их объем в сумме 70 млн долл. представлял не что иное, как реинвестированную прибыль иностранных собственников банковского капитала. На 29% уменьшились переводы молдавских рабочих-мигрантов, достигнув 1182 млн долл. Пострадали порядка 40% частных хозяйств, которые сильно зависят от денежных переводов. Сокращение уровня переводов привело также к заметному снижению потребительского спроса, что, в свою очередь, обусловило тенденцию вынужденного снижения цен товаропроизводителей.

В результате в 2009 г. была достигнута рекордно низкая инфляция. Индекс потребительских цен в декабре 2009 г. составил 100,4% к декабрю 2008 г., а по итогам года была зафиксирована нулевая инфляция.

В 2009 г. доходы госбюджета сократились на 15%, а расходы увеличились на 4,6%. Бюджетный дефицит достиг 3,4 млрд леев, или 6,9% ВВП. Из-за финансирования бюджетного дефицита на 26% возросла общая сумма внутреннего государственного долга. На конец 2009 г. он достиг 957,5 млн долл. Внешние заимствования в 2009 г. выглядели внушительно: 142 млн долл. в рамках ассигнований специальных прав заимствований МВФ, в рамках программы США «Вызовы тысячелетий» – 24 млн долл., от Совета Европы – 3,5 млн евро и 400 тыс. евро от UNDP (Программа развития ООН – ПРООН).

Политика НБ в 2009 г. с учетом снижения инфляционных процессов сосредоточивалась на пересмотре уровня базисной ставки с 12,5 до 5%<sup>40</sup> к концу года. Соответственно практиковалось снижение и ставки обязательного резервирования капитала для коммерческих банков с 17,5 (введена в декабре 2008 г.) до 8% на конец 2009 г. Доля плохих кредитов в 2009 г. увеличилась на 10,4 процентных пункта и достигла 16,3%<sup>41</sup>. В июле 2009 г. обанкротился один «Инвестприватбанк». Банкротство было вызвано в огромной степени нарушениями в сфере управления рисками, по которым не представлялась отчетность НБ. При этом физические лица не пострадали, им компенсировали их вклады. Наряду с тяжелым положением в экономике проводимая коммерческими банками политика сохранения процентных ставок по кредитам на высоком уровне 17–20% обусловила резкое снижение спроса на кредиты. При этом коммерческие банки предпочитали высвобождаемую ликвидность направлять на покупку казначейских облигаций, сокращая предложение по кредитам.

---

40. Еженедельник Экономическое обозрение «Логос-пресс». Кишинев. 2009. № 23. С. 4.

41. По данным Национального банка Молдовы. Финансовая ситуация банковской системы (январь–сентябрь 2009 года) // Еженедельник Экономическое обозрение «Логос-пресс». Кишинев. 2009. № 43. С. 6.

В целях сохранения стабильности национальной валюты НБ проводил интервенции на валютном рынке. В результате в 2009 г. валютные резервы НБМ сократились на 192,16 млн долл., или на 11,5%<sup>42</sup>. В течение первых четырех месяцев 2009 г. курс лея снизился незначительно (с 10,5 до 11,3 лея за доллар). За этот период времени его девальвация на 8% выглядела определенным достижением валютной политики, в то время как в других странах СНГ в условиях кризиса наблюдалась большая девальвация национальных валют. Вплоть до декабря курс лея демонстрировал стабильность, но затем резко упал до 12,3 лея за доллар. По итогам 2009 г. девальвация лея составила 17%. Одна из причин обесценения лея была связана с намерением правительства получить больше денежной массы в леях от конвертации долларového кредита МВФ в целях покрытия бюджетного дефицита.

Ухудшилась ситуация в социальной сфере. Сильно вырос уровень официально регистрируемой безработицы — с 3,9% в 2008 г. до 5,7%, число безработных достигло 38,7 тыс. человек.

В реальном секторе экономики в 2009 г. все больше отраслей значительно острее ощущали негативное влияние мирового кризиса по сравнению с финансово-банковской системой. Особенно сильно пострадали текстильная промышленность, строительство, АПК, рынок новых автомобилей и др. Вся промышленность вступила в рецессию. В строительной индустрии кризисные проблемы нарастали из-за отсутствия заказов. Катастрофический спад произошел в транспортной отрасли. В винодельческой отрасли положение усугублялось не только тем, что не удалось восстановить прежний уровень сбыта молдавских вин на основной российский рынок, но и тем, что при укреплении молдавского лея и некоторой девальвации рубля молдавские виноделы не имели возможности

---

42. Такий А. Индикаторы валютного рынка // Еженедельник Экономическое обозрение «Логос-пресс». Кишинев. 2009. № 4. С. 4; [www.infomarket.md](http://www.infomarket.md) 2009.25.11; [www.allmoldova.com](http://www.allmoldova.com) 2010.13.04.

удешевить свою винодельческую продукцию в ценовой нише экспортных продаж. Агропромышленный комплекс оказался в крайне тяжелой ситуации из-за отсутствия рынков сбыта, недостатка оборотных средств, высоких ставок по кредитам, накопившихся долгов перерабатывающих предприятий поставщикам сырья и пр. Все это свидетельствовало об общем падении экономической активности в стране.

---

### Антикризисные меры

В Молдове вплоть до декабря 2009 г. не была принята антикризисная программа. Тяжелая экономическая ситуация усугублялась острым политическим кризисом, возникшим после парламентских выборов (5 апреля 2009 г.). Избранному парламенту не удалось с двух попыток (по Конституции) избрать нового президента. Парламент был распущен, и 29 июля состоялись досрочные выборы. Однако новому парламентскому корпусу также не удалось 10 ноября и 7 декабря 2009 г. избрать президента. В Парламенте воцарилась непримиримая борьба между депутатами, объединившимися в «Альянс за европейскую интеграцию» (АЕИ) в составе четырех партий – Либеральной партии (ЛП), Либерно-демократической партии (ЛДП), Альянса «Наша Молдова» и Демократической партии (ДП), получивших большинство голосов (53), и оппозицией, представленной Партией коммунистов (48 голосов). Противоречия между ними связаны с тем, что позиция коммунистов сводится к необходимости изменения лишь ст. 78 Конституции о выборе президента. Временная власть АЕИ исходит из того, что в стране произошел конституционный кризис. Это означает принятие новой Конституции через всенародный референдум, что займет много времени. Тем самым АЕИ продлевает срок нахождения у власти. Однако Венецианская комиссия считает, что Парламент должен быть распущен в разумные сроки – спустя год после последнего его роспуска, т.е. после 16 июня 2010 г., и назначены новые выборы.

При этом изменения, внесенные в ряд статей Конституции, не должны относиться к нынешнему созыву Парламента. Тем временем в стране проходят массовые протесты населения с требованиями отставки АЕИ, проводящего антисоциальную политику (повышение тарифов, увольнения, низкая зарплата и др.). До новых выборов, которые могут состояться не раньше осени, в стране сохранится временное, нестабильное политическое руководство. Вследствие политического вакуума действующий Парламент<sup>43</sup> (спикер и и.о. президента — М.Гимпу), отвергнув антикризисную программу прежней коммунистической власти, лишь 3 декабря 2009 г. принял «Программу стабилизации и восстановления экономического роста на период 2009–2011 гг.». Она состоит из двух частей. Первая часть содержала краткосрочные меры, относившиеся к поправкам в Закон о бюджете на 2009 г. Вторая часть включала среднесрочные меры на период 2010–2011 гг. Упор делался на реализацию 15 мер по демонополизации экономики, среди которых: сокращение числа видов деятельности, подлежащих лицензированию; усовершенствование механизмов предоставления разрешений на международные перевозки; разработка Положения о выдаче и использовании разрешений (односторонних) на международные дорожные перевозки; устранение административных барьеров в распределении соответствующих разрешений. Ряд среднесрочных мер направлен на увеличение налоговой базы и сокращение социальных расходов, на которых настаивал МВФ. Несмотря на критику в адрес предыдущего коммунистического правления из-за введения в докризисном году нулевой ставки налога на реинвестируемую прибыль, она сохранена еще на два года. Общая стоимость реализации Программы оценивается в 10 млрд леев (900 млн долл.), что составляет 10% ВВП.

---

43. По Конституции Молдова — парламентская республика. Президент избирается 61 голосом депутатов Парламента.

---

---

## Новый этап развития Молдовы в 2010 г.

Итоги социально-экономического развития в I квартале 2010 г. дали основание министру экономики В. Лазэру заявить, что Молдова завершила первый краткосрочный этап реформирования экономики. Удалось стабилизировать процесс спада. Достигнуты положительные результаты по ряду макроэкономических показателей. Рост промышленного производства составил 4,9%. Он был достигнут за счет увеличения объемов производства в перерабатывающей промышленности на 5,9%, доля которой в общем объеме промышленного производства достигает 73,9%. Производство объема сельхозпродукции возросло на 10,6% за счет роста производства в зоотехническом секторе на 11%, доля которого составляет около 97% общего объема сельхозпродукции<sup>44</sup>. Несмотря на рост производства в двух основных отраслях экономики, пожалуй, в целом следовало бы с осторожностью говорить о преодолении рецессии. В других сферах экономики ситуация продолжала ухудшаться. Объем грузоперевозок сократился на 19,1%, спад инвестиций в основной капитал составил 23,4%.

После дефляции в 2009 г. в I квартале 2010 г. резко возрос уровень инфляции — до 5,5%, в то время как НБ прогнозировал годовую инфляцию в 4–5%. Тем не менее НБ не принял каких-либо жестких мер для достижения любой ценой запланированного годового уровня инфляции во избежание риска еще большего негативного влияния на экономику. С 2010 г. одной из целей политики НБ стал переход на таргетирование инфляции, который по времени займет не менее двух лет. В целях стабилизации инфляционных процессов НБ 28 января увеличил процентную ставку рефинансирования с 5 до 6%, а также ставку рефинансирования по кредитам overnight с 7,5

---

44. Национальное бюро статистики РМ. Итоги развития в январе–марте 2010 г. // [www.statistica.md](http://www.statistica.md)

до 9%. Норма обязательного резервирования от привлеченных банками ресурсов осталась неизменной – 8%. Процентные ставки по кредитам коммерческих банков сохранились на высоком уровне – 17,25%.

Денежные переводы мигрантов составили 233,4 млн долл., снизились на 102,37 млн долл. по сравнению с IV кварталом 2009 г. Валютные резервы сократились за три месяца на 16,2 млн долл., или на 1,1%. Дефицит бюджета достиг 635 млн леев. Большею частью он обеспечивался взятыми иностранными кредитами. Молдове удалось добиться возобновления финансирования со стороны МВФ, хотя ценой больших уступок, касающихся увеличения тарифов и сокращения социальных расходов. Трехлетняя программа с МВФ, подписанная в январе 2010 г., предусматривает предоставление кредита на сумму 574 млн долл. Иностранные партнеры в рамках Брюссельского проекта предоставят РМ помощь на общую сумму 1,936 млрд евро. Она будет поступать поэтапно в течение трех лет. Помощь включает в себя гранты (52%) и кредиты на условиях выплат в течение 5–10 лет с процентной ставкой не более 1,2% (48%). При этом 70 млн евро предназначены под проекты в области регионального развития страны, на реализацию среднесрочных проектов<sup>45</sup>.

В 2010 г. продолжала расти безработица, сократилось пособие по безработице. Только за январь–февраль число безработных увеличилось на 5 тыс. человек, достигнув 54 тыс., в то время как размер пособия уменьшился в среднем на 64 лея<sup>46</sup>.

**Внешнеэкономическая деятельность** в I квартале стала восстанавливаться в основном за счет роста спроса в странах-партнерах. Экспорт составил 313,2 млн долл., на 12,0% больше, чем в соответствующем периоде 2009 г. Соответственно экспорт в страны ЕС достиг 159,1 млн долл., увеличился на 3,2%. При этом доля стран ЕС снизилась до 50,8%

45. Комсомольская правда в Молдове // [www.kp.md](http://www.kp.md) 2010.21.04.

46. Агентство деловых новостей «Infomarket» // [www.infomarket.md](http://www.infomarket.md) 2010.13.05.



(55,1% в 2009 г.). Напротив, доля стран СНГ в экспорте РМ увеличилась с 34 до 37,0%, что соответствует сумме 115,7 млн долл. Импорт РМ показал другую динамику. Он достиг 763,2 млн долл., увеличился на 1,3% по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. Импорт из стран ЕС составили 305,8 млн долл., увеличился на 11,8%. Доля ЕС в импорте выросла до 40,1% (36,3% в 2009 г.). Из стран СНГ импортировано товаров на сумму 287,3 млн долл., их объем сократился на 11,0%. Доля СНГ снизилась до 37,6% (42,8% в 2009 г.)<sup>47</sup>. Дефицит торгового баланса Молдовы составил 450 млн долл. Крупнейшим партнером по экспорту в I квартале 2010 г. стала Россия, на долю которой пришлось 75,1 млн долл., что на 41,9% больше, чем в аналогичном периоде 2009 г. С долей в 24% в экспорте РМ Россия обогнала Румынию (доля – 15,7%, объем – 49,2 млн долл.). Рост экспорта в РФ произошел за счет увеличения поставок вина. В результате в I квартале РМ заняла второе место на российском винном рынке, увеличив свою долю с 12,25% в 2009 г. до 17,2%<sup>48</sup>. В то же время в начале года Роспотребнадзор забраковал две партии молдавского вина наливом из-за качества, не соответствующего стандартам. Это вынудило РФ в дальнейшем иметь дело напрямую с поставщиками без посредников. Идя навстречу РМ, Россия открыла для экспорта молдавской винодельческой продукции два дополнительных таможенных терминала (из шести обещанных).

**В отношениях с Приднестровьем** в течение 2009 г. не произошло положительных сдвигов, они сохраняли напряженность. До сих пор экспортеры из РМ отсечены от рынка ПМР 100%-ной пошлиной, взимаемой Тираспольской администрацией (хотя на часть товаров она отменена). Левобережные предприятия вынуждены работать с 2006 г. на внешних рынках при двойном таможенном оформлении – у себя в регионе и в таможенной структуре РМ. С другой стороны, Кишинев предоставил ПМР возможность пользоваться

---

47. Национальное бюро статистики РМ // [www.statistica.md](http://www.statistica.md) 2010.07.05.

48. Молдавский портал «Salut» // [www.salut.md](http://www.salut.md) 2010.06.05.

автономным режимом, полученным Молдовой от ЕС в 2008 г. Тем не менее двойное таможенное оформление и временное отвлечение значительных сумм под залоги при импорте отнюдь не способствовали более эффективной работе предприятий ПМР. Ликвидация такого дублирования и снятие лишних барьеров могли бы создать дополнительные возможности в рамках единой страны. Усилиями Президентов РФ и Украины наметились сдвиги в переговорном процессе 5+2 по урегулированию приднестровского конфликта.

---

## Прогнозы и сценарии

Экономический кризис в Молдове, отягощенный политической нестабильностью, поставил экспертов МВФ и специалистов в области прогнозов и сценариев в трудное положение. По прогнозу МВФ (конец 2009 г.) с учетом реальной ситуации в стране, характеризующейся не только экономическим кризисом, но и политической нестабильностью, в 2010 г. в Молдове не ожидается экономического роста, дефицит платежного баланса Молдовы сложится на уровне 11%, инфляция вырастет до 7,7%<sup>49</sup>. Уточненный прогноз МВФ (начало 2010 г.) выглядит более оптимистично. Он предусматривает рост реального ВВП в 2010 г. на 2,5%, инфляцию – 5%, дефицит бюджета – 7%. ВВП в 2011 г. вырастет на 3,6%, в 2012 г. – на 4% ВВП. Актуализировали прогноз на 2010 г. и молдавские эксперты. Так, по версии экономистов «Эксперт Групп», рост ВВП составит 0,3%, экспорт увеличится на 8–10%, импорт – на 6–8%, инвестиции – на 7%. Предусматривается некоторая девальвация национальной валюты, ее курс составит 12,53 леев к доллару. Пересмотрело свои сценарии развития нынешнее временное правительство. Согласно сценарию, рост ВВП в 2010 г. составит 2%, в 2011 г. – 3%, в 2012–2013 гг. – 5%.

---

49. Агентство деловых новостей «Infotag». Кишинев // [www.infotag.md](http://www.infotag.md) 2009.09.10.

По прогнозу министра экономики В. Лазэра, экспорт возрастет на 8% в 2010 г., на 6% и 5,5% – соответственно в следующие два года и на 9% – в 2013 г. Уровень инфляции не превысит 6,5% – в 2010 г., 4,6% – в 2011 г. и 5% – в 2012–2013 гг. Кроме того, правительство рассчитывает на увеличение инвестиций в уставный капитал: на 11% – в 2010 г., 10,5% – в 2011 г., 9% – в 2012 г. и 8,5% – в 2013 г.<sup>50</sup>

Кабинет министров Молдовы в целях устойчивого развития экономики выступает за постепенное преобразование экономической модели, основанной на потреблении и импорте, в модель, ориентированную на экспорт и инвестиции. Однако политический кризис вряд ли позволит осуществить этот замысел АЕИ. Нельзя сбрасывать со счетов, что осенью 2010 г. Молдову ожидают новые досрочные выборы. Они могут изменить расстановку политических сил в структурах власти и соответственно цели и вектор развития экономики.

### 3.2.1. ПРИДНЕСТРОВСКАЯ МОЛДАВСКАЯ РЕСПУБЛИКА

Для непризнанной ПМР 2009 год обернулся глубоким экономическим кризисом. За счет выделенной государственной финансовой поддержки реальному сектору экономики ВВП практически сохранился на уровне 2008 г. Он составил 960,9 млн долл., или 100,2%. Производство промышленной продукции сократилось на 25,2%. Ряд предприятий прекратил работу. Наибольшие потери понесло производство черных металлов и строительных материалов. Производство сельскохозяйственной продукции уменьшилось на 9,4%. Масштабное сужение хозяйственной деятельности транспортных предприятий привело к снижению объемов грузооборота на 62,8%. Инвестиции в основной капитал снизились на

---

50. Коваленко И. Валовый внутренний продукт: минус 6,5 процента // Еженедельник Экономическое обозрение «Логос-пресс». Кишинев. 2010. № 10. С. 16.

22,3%. Сводный индекс потребительских цен достиг 105,7%. Доходы бюджета уменьшились на 10,3%. Расходы возросли на 171,8% к уровню 2008 г. Бюджетный дефицит составил 23,2% ВВП. Реальная зарплата сократилась на 6,2%, официальный уровень безработицы вырос в 3,7 раза, превысив 6%. Реальный курс приднестровского рубля девальвировался на 3,2%. Норматив обязательных резервов для коммерческих банков сохранился на уровне 7%.

Внешнеэкономические связи служили ведущим фактором развития экономики ПМР. Экспорт составил почти половину валового выпуска товаров и услуг. Роль импорта в совокупном внутреннем спросе достигла 60–70%. В условиях кризиса неблагоприятная конъюнктура на внешнем рынке привела к снижению объема внешнеторгового оборота до 1688,7 млн долл., что составило чуть более половины уровня 2008 г. Экспорт достиг 576,8 млн долл., сократился на 37,9%. Импорт уменьшился на 32,2%, его объем составил 1111,9 млн долл. Иностранные инвестиции составили всего 40,7 млн долл.

Важным событием в 2009 г. явилось предложение ЕС создать новый еврорегион «Днестр» с участием в нем, кроме регионов Молдовы и Румынии, впервые двух районов Приднестровья — Каменского и Рыбницкого. В рамках еврорегиона будут осуществляться совместные с ЕС проекты в области транспорта, экономики, культуры. Официальное создание еврорегиона запланировано на конец 2010 г.

**Антикризисная программа** ПМР была принята в 2009 г. Хотя, реагируя на вызовы кризиса, приднестровские власти еще в докризисном году (конец 2008 г.) приняли четыре пакета антикризисных мер. Для реализации Комплексной Государственной программы обеспечения экономической стабильности Приднестровья было выделено около 70 млн долл. и 800 млн приднестровских рублей, главным образом, на поддержку реального сектора экономики<sup>51</sup>. В рамках Программы

51. Российское информационное агентство «BANKIR.RU» // www.bankir.ru 2008.23.12.

были открыты бюджетные кредитные линии 28 организациям на сумму более 114 млн рублей ПМР; предоставлены бюджетные кредиты для погашения задолженности за потребленный природный газ и электроэнергию 14 организациям на сумму более 90 тыс. рублей ПМР. Руководство ПМР приняло на себя обязательства по погашению на три четверти действующей процентной ставки рефинансирования по кредитным договорам (ставка рефинансирования по средне- и долгосрочным кредитам сохранилась на уровне 2006 г. — соответственно 8 и 7%). Для этих целей было выделено 9112,7 тыс. приднестровских рублей. Для поддержки предприятий были заморожены на уровне 2008 г. предельные тарифы на услуги естественных монополий: топливно-энергетического комплекса, транспорта.

Реализация антикризисной программы осуществлялась в два этапа: краткосрочный — в течение I квартала 2009 г.; долгосрочный — до конца 2010 г. Для экономики ПМР большую роль играет российский фактор. От России непризнанная республика получает гуманитарную помощь. В 2009 г. поступило четыре транша гуманитарной помощи на сумму 936,5 млн российских руб. для адресных доплат к пенсиям. Благодаря этому удалось увеличить средний размер пенсии на 150 приднестровских рублей. Россия остается стратегическим внешнеторговым партнером ПМР. С РФ сохраняется высокий уровень товарооборота. Особенную роль в обеспечении экономики ПМР играют поставки российского газа. Фактически ПМР выживает за счет российской помощи и льготных тарифов на газ (руководство признает, что берет в долг «газовые» деньги для поддержания социальной сферы). Проблема долга ПМР перед РАО «Газпром», который в 2009 г. увеличился на 435 млн долл., достигнув более 2 млрд долл., пока остается нерешенной. В 2009 г. ПМР приостановила полностью текущие платежи за российский газ.

Реализация намеченных программой антикризисных мер лишь частично сняла огромную напряженность в социальной сфере и в целом в экономике. Без российской финансовой помощи Приднестровью не выжить.

---

## Экономическое развитие ПМР в 2010 г.

В I квартале 2010 г. мировой кризис продолжал негативно сказываться на экономике, что нашло подтверждение в макроэкономических показателях. Объем промышленного производства уменьшился на 3,2% (работали 90 промышленных предприятий), хотя объем инвестиций в основной капитал вырос на 7%. Экспорт сократился на 4% и составил 87,2 млн долл. Инфляция достигла 6,5%. Возросла регистрируемая безработица, ее уровень достиг 6,06%<sup>52</sup>. От России ПМР получила два транша гуманитарной помощи в сумме 210,77 млн и 185 млн российских руб. Эта помощь по-прежнему — главный фактор выживания ПМР в условиях кризиса. Фактически экономический базис ПМР устарел и исчерпал свои возможности для самостоятельного развития. Не произошла его замена моделью постиндустриальной, модернизированной, инновационной экономики. Средневзвешенная процентная ставка по выданным кредитам для физических лиц составила 18%, для юридических лиц — 13,7, для банков — 1,1%. В рамках антикризисной программы в 2010 г. ПМР направит около 400 млн долл. на поддержку своих предприятий. В 2010 г. доходная часть бюджета предусмотрена в сумме более 2 млрд приднестровских руб., расходная часть — около 3,5 млрд приднестровских руб. Большое место в нем занимает социальная сфера. В частности, предусмотрено повышение в 2010 г. заработной платы бюджетникам на 15% и пенсий на 30%. Для этих целей был создан Резервный фонд в размере 38 млн приднестровских руб. Почти вдвое, с 340 до 650 приднестровских руб., повысилось пособие по уходу за ребенком.

Прогнозные оценки мониторинга экономики ПМР показывают, что определяющими факторами выхода из кризи-

---

52. По данным Приднестровского республиканского банка //www.cbpmr.net

са будут рост спроса на продукцию в странах-партнерах, динамика цен на электроэнергию и сырье.

### 3.3. УКРАИНА

---

---

#### Развитие экономики в докризисный период

На протяжении 2000–2007 гг. экономика Украины динамично развивалась со среднегодовым темпом прироста ВВП 6,8%. Объем производства промышленной продукции за 1999–2007 гг. рос в среднем на 9,4% в год. Рост инвестиций в основной капитал наблюдался с 1998 г. и составлял в среднем 14,9% в год (табл. 3.7). Тем не менее по объему инвестиций в основной капитал на душу населения Украина в 2–3 раза уступала России, Казахстану и Белоруссии и была примерно на уровне Армении и Грузии<sup>53</sup>.

Быстрый экономический рост после глубокого спада в 1990-е годы имел восстановительный характер. Тем не менее, к началу глобального кризиса Украина не смогла достичь уровня производства советского периода: в 2008 г. ВВП составил 74,1% от уровня 1990 г. Академик В. Геец отмечает, что высокий экономический рост в 2000–2007 гг. происходил без принципиальных изменений в структуре выпуска продукции. Кризис 1990-х годов не имел «признаков конструктивного разрушения», после которого начались бы структурные изменения на основе ресурсосберегающих технологий<sup>54</sup>.

---

53. Модели модернизации в странах с переходной экономикой: Доклад Института экономики РАН и Национального инвестиционного совета / Под. ред. С.П. Глинкиной. М., 2009. С. 18–24.

54. Геец В. Проблемность структурных трансформаций экономики страны с развивающимися рынками // Структурная перестройка и модернизация экономик России и Украины: направления взаимного влияния. М.: ИЭ РАН, 2009. С. 16.

Бурный рост в 2004–2007 гг. опирался на благоприятную конъюнктуру на мировых товарных и финансовых рынках, что способствовало притоку зарубежного капитала, который направлялся в наиболее доходные сферы экономики – строительство и недвижимость, финансовый сектор, торговлю и услуги, энергетику.

Увеличение в структуре валовой добавленной стоимости Украины за 2001–2007 гг. доли обрабатывающей промышленности с 17,4 до 20,5% было связано с развитием экспортного сектора экономики – черной металлургии, химии, машиностроения, а также некоторых импортозамещающих производств, но на основе расширения импорта материалов и комплектующих.

Таблица 3.7. Динамика основных макроэкономических показателей Украины (в % к предыдущему году / периоду)

Показатели	2000	2002	2004	2006	2008	2009 г. к 2008 г.			
						январь-март	январь-июнь	январь-сентябрь	январь-декабрь
Валовой внутренний продукт	105,9	105,2	112,1	107,1	102,1	79,7	82,2	84,1	85,0
Продукция промышленности	112	107	112	106	96,9	68,1	68,9	71,6	78,1
Продукция сельского хозяйства	110	101	120	103	117,5	101,7	102,6	103,3	100,1
Инвестиции в основной капитал	114	109	128	119	97,4	60,5	56,7	56,3	58,5

Источники: Межгосударственный статкомитет СНГ // [www.cisstat.com](http://www.cisstat.com); Государственный комитет статистики Украины // [www.ukrstat.gov.ua](http://www.ukrstat.gov.ua)

В связи с этим, а также с ростом мировых цен на углеводороды с середины текущего десятилетия стала меняться платежная ситуация Украины. В импорте наряду с минеральным топливом все большую долю занимали потребительские товары как повседневного, так и длительного пользования, отражая рост доходов населения, а также завышенный курс гривны. Технологическая модернизация экспортного и импортозамещающего секторов украинской экономики к началу кризиса едва началась.



Таблица 3.8. **Изменение платежной ситуации Украины в 2001–2009 гг.**

Год	Экспорт млрд долл.	Импорт, млрд долл.	Коэффициент покрытия импорта экспортом, %	Сальдо счета текущих операций, млрд долл.	Сальдо счета текущих опе- раций в % ВВП
2001	17,1	16,9	101,2	1,4	3,7
2004	32,7	39,0	112,6	6,9	10,6
2005	35,0	36,2	96,9	2,5	3,1
2006	38,9	44,1	88,2	-1,6	-1,5
2007	49,8	60,4	82,5	-5,9	-4,2
2008	67,7	83,8	80,8	-12,7	-7,1
2009	40,4	45,0	89,7	-1,8	-1,5

Источник: Национальный банк Украины // [www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua)

С 2005 г. наблюдалось ускоренное развитие импорта и отрицательного сальдо торгового баланса. С 2006 г. стал расти дефицит счета текущего баланса платежного баланса страны, достигнув в 2008 г. максимального значения (табл. 3.8). В начале 2008 г. НБУ повысил курс гривны с 5,05 до 4,85 за доллар, что способствовало росту отрицательного сальдо текущего баланса.

Отрицательное сальдо по счету текущих операций частично покрывалось активным привлечением иностранных инвестиций и кредитов. Накопленные ПИИ за 2000–2009 гг. (начало года), размещенные в стране, увеличились с 3,3 млрд долл. до 35,6 млрд долл. Причем треть инвестиций направлялась в финансовый сектор, а четверть – в сферу недвижимости. За тот же период объем ПИИ Украины, накопленный в зарубежных странах, увеличился с 98,5 млн долл. до 6,2 млрд долл.<sup>55</sup>

Долговой рост опирался на широкое денежное предложение на мировом кредитном рынке. Крупный капитал активно занимал на внешних рынках, не особо заботясь о возникающих рисках, небезосновательно рассчитывая, что их разделят дружественные властные структуры.

55. Госкомитет статистики Украины. Экспресс-выпуск 17.02, р № 35 // Инвестиции внешнеэкономической деятельности в 2009 г. // [www.ukrstat.gov.ua](http://www.ukrstat.gov.ua)

Банковская система страны фактически жила не по средствам, при этом наблюдалась валютная асимметрия депозитов и кредитов: 70% депозитов было сделано вкладчиками в национальной валюте, а 60% кредитов было выдано в иностранной валюте<sup>56</sup>.

Валовый внешний долг за 2004–2007 гг. увеличился с 30,6 млрд долл. до 84,5 млрд долл., а по отношению к ВВП страны – с 47,2 до 60,2%. В 2008 г. он достиг 101,7 млрд долл., или 56% ВВП<sup>57</sup>.

Осенью 2008 г. ситуация на мировых рынках капитала резко ухудшилась. Резко упал спрос на экспортные товары. В кризис Украина вступила с серьезными финансово-экономическими дисбалансами, которые предопределили силу экономического спада<sup>58</sup>. Развитие этих дисбалансов в немалой степени было обусловлено «слабыми институтами и относительно короткими, но бурными политическими циклами, которые препятствовали реализации жизненно важных бюджетных и структурных реформ, а также финансовой устойчивости государства в долгосрочном периоде»<sup>59</sup>.

---

## Макроэкономическое измерение кризиса

Кризис в Украине начал проявляться раньше, чем в других странах СНГ за исключением Казахстана. В 2008 г. рост ВВП страны значительно замедлился и составил 2,1%. После роста в первых трех кварталах на 6,3% к соответствующему периоду 2007 г. в IV квартале произошел спад на 7,8%. Объ-

---

56. Банковская система Украины в 2008–2009 годах // <http://forinsurer.com/public/09/05/20/3769>

57. Данные национального банка Украины // [www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua)

58. *Сегура Э., Погарская О. и др.* Финансовый кризис в Украине: прошлое, настоящее, будущее // The Bleyzer foundation/ [www.lvylia.org/attachments/010\\_Ukrainian](http://www.lvylia.org/attachments/010_Ukrainian)

59. *Фрэнклин Гилл, Кай Стукенброк.* Украина – краткое обоснование кредитного рейтинга. Лондон: Standard & Poor's, 30 октября 2009 г. // <http://www.standardandpoors.ru/>

ем промышленного производства в IV квартале сократился на 25% при сокращении по году на 3,1%. Инвестиции в основной капитал начали сокращаться с III квартала и по году были на 2,6% меньше, чем в предыдущем году. Резкое падение внешней торговли произошло в IV квартале – на четверть по отношению к IV кварталу 2007 г.

Кризис развивался по той же схеме, что и в России. В сентябре–октябре 2008 г. произошло масштабное падение фондового рынка, которое оказалось самым значительным среди всех стран СНГ и составило 81,6% к максимальному значению в 2008 г.<sup>60</sup> Оно стало следствием активной продажи акций крупнейших компаний страны в результате дефицита ликвидности на западных рынках. Стремительный отток капитала и падение фондового индекса вызвали декапитализацию крупнейших украинских компаний и банков, потерю ими ликвидности.

Паралич кредитной системы сочетался с резким сокращением внешнего спроса и падением цен на главные экспортные товары – черные металлы и изделия из них, минеральное топливо, нефть и продукты ее перегонки, машины и оборудование, зерно, удобрения. В результате объем экспорта товаров в Украине за 2009 г. сократился на 40,7%, что вызвало резкий спад в экспортных секторах украинской промышленности (табл. 3.7).

Сокращение экспорта сочеталось с оттоком капитала из Украины. По данным Национального банка страны, в IV квартале 2008 г. дефицит финансового счета платежного баланса составил 5,7 млрд долл. (в I–III кварталах 2008 г. профицит достигал 15,3 млрд долл.). В 2009 г. отток капитала несколько замедлился, особенно в IV квартале, но по итогам года дефицит финансового счета составил 11,8 млрд долл. против 9,7 млрд долл. профицита в 2008 г.<sup>61</sup>

---

60. Investfunds. Группа Cbonds // <http://stocks.investfunds.com.ua/>

61. Платежный баланс и внешний долг Украины в 2009 г. // [www.bank.gov.ua/publication/econom.htm](http://www.bank.gov.ua/publication/econom.htm)

Возникший осенью 2008 г. дефицит иностранной валюты вызвал падение курса гривны. Девальвация в Украине произошла раньше, чем в Белоруссии, Казахстане и России, и была наиболее сильной среди всех стран СНГ. В сентябре–декабре 2008 г. гривна была девальвирована на 58% и курс был зафиксирован на уровне 7,70 гривны за 1 долл. Этот курс сохранялся в первой половине 2009 г., а затем к концу года понизился до 8 гривен за доллар. В I квартале 2010 г. национальная валюта немного окрепла, составив в среднем 7,93 гривны за доллар. Уровень инфляции в 2009 г. составил 12,3% против 22,3% в 2008 г.

Дефицит торгового баланса Украины по итогам 2009 г. сократился до 4,6 млрд долл. США, что в 3,5 раза меньше по сравнению с предыдущим годом. Коэффициент покрытия импорта экспортом составил 0,9.

В 2009 г., по данным Госкомстата страны, в экономику Украины иностранными инвесторами было вложено 5635 млн долл. США прямых инвестиций, что составило 51,5% от объемов 2008 г. Несмотря на сокращение темпов прироста ПИИ, их накопленный объем на 1 января 2010 г. составил 40 млрд долл., что было на 12,4% больше, чем годом ранее<sup>62</sup>.

Таблица 3.9. **Внешнеэкономические связи Украины в 2009 г.**  
(% к аналогичному периоду предыдущего года)

Внешнеэкономическая деятельность	Январь–март	Январь–июнь	Январь–сентябрь	Январь–декабрь
Экспорт товаров и услуг	63,4	56,4	54,9	62,5
Экспорт товаров	60,4	53,2	51,3	59,3
Импорт товаров и услуг	53,6	48,7	48,7	55,1
Импорт товаров	51,9	46,6	46,5	53,1
Прямые иностранные инвестиции	24,4	40,2	46,3	51,5

Источник: Государственный комитет статистики Украины // [www.ukrstat.gov.ua](http://www.ukrstat.gov.ua)

Наиболее сильно спад ВВП и промышленного производства проявил себя в I и II кварталах, а инвестиций и внешней

62. Госкомитет статистики Украины. Экспресс-выпуск 17.02, р № 35 // Инвестиции внешнеэкономической деятельности в 2009 г. // [www.ukrstat.gov.ua](http://www.ukrstat.gov.ua)

торговли — в I–III кварталах 2009 г. Начиная с IV квартала, наметилась стабилизация макроэкономического положения, которая была связана с начавшимся ростом экспорта.

С экономическим спадом в Украине было тесно связано снижение доходов населения. В среднем по стране в 2009 г. индекс реальной заработной платы по сравнению с прошлым годом составил 90,8%. Но при этом уровень зарегистрированной безработицы в Украине в 2009 г. снизился с 3,2% в январе–феврале до 1,9% в конце 2009 г. Однако оценка безработицы по методике МОТ в среднем за 2009 г. давала тревожный показатель на уровне 9,6%.

В целом финансовый кризис разрушил долговую систему экономического роста при сильно возросшей внешней задолженности Украины. По данным Национального банка, валовый внешний долг страны на конец 2009 г. составил 104 млрд долл. Но если в период с 2006 г. и до начала кризиса внешний долг рос в основном за счет заимствований частных компаний и банков, то с конца 2008 г. он связан в основном с государственным сектором. Внешний государственный и гарантированный государством долг Украины на конец 2009 г. составил 24,6 млрд долл., или 23,6% от общей задолженности страны. В частности, в течение 2009 г. задолженность государственной компании «Нафтогаз» возросла на 3 млрд долл. При этом валовые международные резервы НБУ к концу 2009 г. сократились до 26,5 млрд долл., что на 16% меньше объемов средств по сравнению с прошлым годом.

В целом же государственный и гарантированный государством долг Украины, по данным Минфина страны, на конец 2009 г. составил 37,75 млрд долл., что почти на 60% больше, чем годом ранее. Это составило 42% ВВП Украины против 14,8% ВВП в 2006 г., 12,4% ВВП в 2007 г. и 19,9% ВВП в 2008 г. (на конец года)<sup>63</sup>. Увеличение суммы госдол-

---

63. Государственный долг Украины на конец 2009 г. достиг 42% ВВП, Интерфакс-Украина 29.12.09  
// <http://www.interfax.com.ua/rus/eco/28938>

га произошло в первую очередь за счет выпуска облигаций внутреннего государственного займа, кредитов МВФ и Всемирного банка, а также падения курса гривны. Согласно Бюджетному кодексу Украины, госдолг страны не должен превышать 60% ВВП.

Рост госдолга был обусловлен критическим положением с исполнением бюджета страны. Согласно принятому с большим трудом бюджету на 2009 г., дефицит бюджета должен был составить 2,96% при росте ВВП на 0,4%. В результате сокращения налоговых и таможенных поступлений доходы государственного бюджета по итогам года оказались на 10% меньше плановых при небольшом росте расходной части бюджета. В целом разница между доходной и расходной частью бюджета составила 15,6% от доходов бюджета и была покрыта внутренними и внешними заимствованиями<sup>64</sup>.

Официальная оценка дефицита бюджета в 2009 г. равняется 2,3% ВВП. Однако бюджетная статистика страны сильно приукрашивает реальное положение. По мнению независимых аналитиков, реальный дефицит намного больше, на уровне 9,1% ВВП (или 5,7% ВВП за вычетом погашения долга), а «широкий» дефицит, включающий долговое финансирование рекапитализации государственных компаний, составляет 13,5% ВВП<sup>65</sup>. Данная оценка вполне соотносится с сильно выросшим государственным долгом. По оценкам МВФ, в 2009 г. бюджетный дефицит в Украине (с учетом рекапитализации банков, поддержки НАК «Нафтогаз Украины» и Пенсионного фонда) составил 11,5% ВВП<sup>66</sup>.

---

64. Рассчитано по данным Госкомстата Украины.

65. Реальный бюджетный дефицит в 2009 г. составил 84 млрд грн., или 9,1% ВВП (аналитики Astrum) // <http://www.vsesmi.ru/news/3750187/>

66. Бюджетный дефицит еврозоны вырос до 6,3% // Коммерсантъ-Украина. № 71. 23.04.2010.

## Проявление кризиса в промышленности и внешней торговле

Устойчивое падение промышленного производства в стране стало наблюдаться с августа 2008 г. Оно постепенно нарастало, но к концу весны 2009 г. этот процесс замедлился. По данным Госкомстата, падение промышленного производства в Украине за 2009 г. составило 21,9%. Однако самое масштабное сокращение объемов промышленной продукции отмечалось в I квартале 2009 г., когда оно составило 31,9%. Как и в других странах СНГ, наиболее сильно кризис ударил по обрабатывающим отраслям промышленности и в меньшей степени по добывающим (табл. 3.10).

Таблица 3.10. **Индексы промышленной продукции Украины в 2009 г.** (в % к соответствующему периоду предыдущего года)

Отрасль промышленности	Январь	Январь–март	Январь–июнь	Январь–сентябрь	Январь–декабрь	Доля отраслей в промышленном производстве страны, %
Добывающие	78,6	82,5	81,9	84,2	89,3	9,9
Перерабатывающие	58,4	61,3	63,5	66,7	73,4	75,6
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	84,8	84,8	82,6	83,0	88,9	14,5
Промышленность в целом	65,9	68,1	68,9	71,6	78,1	100

*Источник:* Государственный комитет статистики Украины // <http://www.ukrstat.gov.ua/>

Спад весьма дифференцированно затронул отдельные отрасли промышленности. В наибольшей степени от мирового кризиса пострадали машиностроение, металлургия, химия и нефтехимия, а также тесно связанные со строительством отрасли — производство строительных материалов и деревообработка. Тем не менее в конце 2009 г. наметился рост и в

наиболее пострадавших отраслях украинской промышленности (табл. 3.11).

Таблица 3.11. **Динамика производства в отдельных отраслях промышленности Украины в 2009 г.**  
(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

Отрасль промышленности	Январь–март	Январь–июнь	Январь–сентябрь	Январь–декабрь
Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	95,9	95,3	94,1	94,3
Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	64,8	65,4	72,0	82,6
Производство пищевых продуктов, напитков и табачных изделий	88,9	94,2	93,4	93,9
Легкая промышленность	62,5	66,9	70,6	74,1
Обработка древесины и производство изделий из древесины, кроме мебели	59,7	63,3	68,0	75,1
Целлюлозно-бумажное производство и издательская деятельность	76,1	77,2	78,6	81,2
Производство кокса, продуктов нефтепереработки	92,6	86,6	89,6	96,6
Химическая и нефтехимическая промышленность	61,3	65,8	69,5	76,8
Производство другой неметаллической минеральной продукции	48,5	52,2	56,9	61,6
Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	56,7	57,0	63,1	73,4
Машиностроение	45,4	47,5	48,6	54,9

Источник: Государственный комитет статистики Украины // <http://www.ukrstat.gov.ua/>

В Украине, как и в других промышленных странах, кризис сильнее затронул производства, выпускающие товары длительного пользования, инвестиционные товары и строительные материалы. Заметно меньше пострадали отрасли, ориентированные на повседневный спрос населения, — электроэнергетика, производство жидкого горючего, продуктов питания.

В 2009 г. в товарной структуре внешней торговли Украины произошли существенные изменения по сравнению с предыдущим годом. В экспорте доля металлургической продукции сократилась с 42,0 до 32,3%, а доля машин и



оборудования увеличилась с 9,2 до 12,6%, хотя доля средств наземного, воздушного и водного транспорта снизилась с 6,4 до 4%. Доля химической продукции сократилась с 7,6 до 6,3%, минеральных продуктов – с 10,5 до 9,8%, а доля зерновых культур увеличилась в 1,6 раза – до 9%. Возросла также доля готовых пищевых продуктов с 3,8 до 5,3%.

В структуре импорта страны в 3 раза снизилась доля средств наземного, воздушного и водного транспорта (до 4,8%), технологического оборудования (с 15,6 до 13,8%), а также металлургической продукции (с 7,6 до 5,9%). В то же время возросли доли минеральных продуктов – с 30,0 до 32,2%, химической продукции – с 8,0 до 11,7%, готовых пищевых продуктов – с 3,2 до 4,5%<sup>67</sup>.

Таким образом, в структуре производства и экспорта на фоне спада наиболее сильно сократились доли металлургии, машиностроения и химии. В импорте сократились доли инвестиционных товаров, но увеличились доли товаров критического характера – некоторых пищевых товаров, фармацевтики, энергоносителей.

Кризис сопровождался значительными изменениями в географии внешней торговли. Почти в два раза сократились торговые связи с ЕС: индекс экспорта составил 52,4% против 58,2% вывоза в целом, индекс импорта – 53,3% и был равен индексу ввоза в целом. При этом среди наиболее значимых европейских партнеров более значительное падение торговли произошло с соседними странами ЕС и Турцией. Индекс экспорта в Россию составил 54,0, а в СНГ в целом – 58,2. В импорте сокращение ввоза из стран СНГ и России было меньшим, чем в целом, соответственно 59,0 и 68,2%. Украине удалось переключить часть своего экспортного потенциала на страны Южной, Восточной и Центральной Азии (Бангладеш, Вьетнам, Индию, Китай, Киргизию, Пакистан и др.), вывоз в которые вырос абсолютно<sup>68</sup>.

---

67. Госкомитет статистики Украины. 18.02.2010 // [www.ukrstat.gov.ua](http://www.ukrstat.gov.ua)

68. Там же.

---

## Антикризисные меры

В условиях разрушительного влияния мирового финансового кризиса правительство Украины пыталось проводить антикризисную политику, направленную на стабилизацию экономической ситуации. Однако она не приобрела целостного, законодательно оформленного документа, что объяснялось невозможностью составления такой программы в условиях противостояния властных и бизнес-структур, а также нарастающего бюджетного дефицита. В этих условиях основными инструментами борьбы с кризисом стали индивидуальные правительственные решения по финансовой поддержке отдельных секторов экономики и социальной сферы.

Определенные надежды в плане пополнения бюджета связывались с приватизацией госсобственности. Однако в 2009 г. существенных доходов от приватизации госсобственности получить не удалось, поскольку в условиях троевластия (президент, правительство, Рада), сращивания бизнеса и власти инвесторы, поддерживаемые тем или иным центром власти, давали за нее цену значительно ниже оценочной. Этого, разумеется, не могли допустить другие центры власти, связанные со своими бизнес-группами. В частности, за Одесский припортовый завод на конкурсе в сентябре 2009 г. покупатель предложил 634 млн долл., что было примерно в два раза ниже справедливой стоимости актива в оценке Фонда госимущества Украины. За приватизацию завода выступала Ю.Тимошенко, против В.Ющенко. Результаты конкурса были отменены, что было аргументировано тем, что на фонд и на конкурсную комиссию было оказано давление с целью снижения стоимости пакета акций ОПЗ<sup>69</sup>.

В условиях резкого сокращения налоговых и таможенных доходов бюджета главным финансовым источником стали кредиты МВФ. В октябре 2008 г. Совет директоров МВФ

---

69. Мордюшенко О. Завод остался без хозяина // Коммерсантъ. 30.09.2009.

одобрил решение об открытии Украине кредитной линии в размере 16,4 млрд долл. по программе stand-by сроком на 24 месяца. Кредит предоставляется под 3,7% годовых, срок погашения первого транша – 5 лет. Этому предшествовало подписание Меморандума о сотрудничестве между МВФ, президентом, премьер-министром, Министерством финансов и НБУ об условиях выделения кредита, который фактически стал основной антикризисной программой на Украине.

Главные задачи, которые МВФ поставил перед Украиной: 1) борьба с инфляцией; 2) переход к гибкому курсу гривны; 3) отказ от политики протекционизма; 4) укрепление и поддержка банковской системы; 5) ужесточение фискальной политики и сокращение бюджетных расходов; 6) оздоровление госконцерна «Нафтогаз».

Данные установки были зафиксированы в Законе Украины «О первоочередных мерах по предотвращению негативных последствий финансового кризиса и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины», который был принят 3 ноября 2008 г. Цель закона была определена как «обеспечение конституционных прав граждан, гарантия экономической безопасности государства, минимизация возможного ущерба для экономики и финансовой системы Украины от финансового кризиса». На этой правовой основе Верховная рада утвердила комплекс согласованных с МВФ антикризисных мер, необходимых для получения кредита.

В ноябре 2008 г. НБУ получил первый транш около 4,5 млрд долл., который способствовал стабилизации курса гривны и замедлению оттока валюты из страны. С учетом положений Меморандума был принят бюджет Украины на 2009 г.

Антикризисные меры начали реализовывать после получения первого транша МВФ. Они предусматривали льготные транспортные тарифы для главных экспортных отраслей, минимальные надбавки к цене на газ для тех же отраслей, финансовое вливание в проблемные банки и помощь из Стабилизационного фонда для угольной промышленности и аг-

росектора. Эти меры, вместе с льготными ценами на газ для населения – ниже цены покупаемого у Газпрома газа, сокращали доходную часть бюджета и противоречили установкам МВФ, но вытекали из логики внутривластной борьбы и борьбы за голоса избирателей. В конкретных украинских условиях было невозможно ежеквартально повышать внутренние цены на газ на 25% вплоть до достижения рыночного уровня. Это было бы политическим самоубийством для Ю. Тимошенко. Со своей стороны, В. Ющенко повысил социальные стандарты на сумму в размере 817 млн гривен, которые потребуют дополнительных бюджетных расходов. Серьезной проблемой для Украины стала невозможность в условиях смены власти принять госбюджет на 2010 г.

Выдав Украине три транша общей суммой 10,6 млрд долл., МВФ заморозил программу в ожидании результатов выборов и проведения новым руководством политики, соответствующей установкам фонда.

Тем не менее получение трех траншей кредитов позволило Украине несколько стабилизировать ситуацию на валютно-финансовом рынке, а также финансировать дефицит бюджета и оплату поставок газа в страну. В то же время отсрочка получения четвертого транша Фонда негативно повлияла на доверие иностранных инвесторов (от финансирования МВФ зависит выделение других европейских кредитов), а также значительно ухудшила текущую внутреннюю экономическую ситуацию.

Активное сотрудничество Украины с МВФ в разработке и реализации антикризисной программы и широкое использование кредитов Фонда для спасения экономики – характерная черта украинского кризиса. Другая характерная черта заключалась в том, что Украина с ее политической децентрализацией и перманентной предвыборной ситуацией объективно не могла следовать рекомендациям МВФ.

Таким образом, тяжелое протекание кризиса в Украине было обусловлено сложением ряда факторов: 1) малоэффективной, низкоконкурентной экономикой; ситуация мало

изменилась по сравнению с 1990-ми годами, когда Украина испытала самый тяжелый экономический спад среди ННГ; 2) масштабными внешними заимствованиями, продиктованными в значительной мере внутривластными обязательствами; 3) неэффективной властью, сросшейся с бизнесом и раздираемой глубокими внутренними противоречиями; 4) слабостью банковской системы, которая в условиях утраты ликвидности потеряла способность кредитовать реальный сектор; 5) сильным спадом в экономиках ЕС и России — главных внешнеэкономических партнерах Украины.

---

## Российско-украинские отношения

Взаимные отношения России и Украины в 2009 г. подверглись серьезным испытаниям. Год начался с острого газового кризиса, последствия которого до сих пор испытывают обе страны. Достигнутые 19 января договоренности (переход на европейскую модель цены на газ и транзит газа, объемы поставок, сроки оплаты и т.д.), однако, в полном объеме исполнялись. Конфликт обернулся значительными финансовыми и имиджевыми потерями для обеих стран, и они избежали нового обострения ситуации. В конце 2009 г. январские соглашения были подкорректированы с учетом состояния украинской экономики.

Во внешней политике Украина концентрировала усилия на европейском векторе. Но максимум, чего удалось добиться, — участие в Восточном партнерстве, презентация которого прошла в мае в Праге. Соглашение об ассоциации с ЕС так и осталось несбывшейся мечтой В. Ющенко. Зато ему удалось окончательно испортить отношения с Россией. Для этого использовались все возможные темы: «голодомор», героизация украинских националистов времен Великой Отечественной войны, высылка российских дипломатов, газовые противоречия и т.д. Это вынудило Президента РФ в августе

сделать заявление об откровенно антироссийской политике В.Ющенко и отказе в направлении нового российского посла в Украину.

В 2009 г. сильно сократилась взаимная торговля товарами — по данным Госкомстата Украины на 38%, в том числе экспорт в Россию — на 46%, а импорт из нее — на 32%. В результате доля России в экспорте Украины сократилась с 23,4 до 21,4%, а в импорте увеличилась с 22,6 до 29,1%. Это связано с тем, что в украинском экспорте доля товаров, которые в условиях кризиса потеряли спрос на российском рынке, была выше, чем в российском экспорте в Украину. Кроме того, на сокращение взаимной торговли повлияло усиление протекционистских тенденций, продиктованных кризисом и ухудшением межгосударственных отношений. Газовый конфликт, сильное сокращение экспорта в Россию, безусловно, усилили экономический спад в Украине.

Однако кризис не помешал довольно крупным российским инвестициям — 827 млн долл. Среди них наиболее значительным было приобретение «Внешэкономбанком» 75% + 3 акции украинского «Проминвестбанка». В самом конце 2009 г. российский предприниматель А. Катунин и его партнеры приобрели 50% + 2 акции крупнейшей металлургической компании Украины «Индустриальный союз Донбасса».

Замораживание российско-украинских межгосударственных отношений повлияло на исход выборов в Украине. Несмотря на то что газовые переговоры с Россией, которые позволили стабилизировать отношения стран в этой сфере, вела Ю.Тимошенко, победу на выборах с незначительным перевесом одержал В. Янукович, который выступал за добрососедские партнерские отношения.

Вновь избранный президент получил тяжелое экономическое наследие. Реальный объем ВВП по результатам 2009 г. вернулся к показателю пятилетней давности — до уровня 2005 г., объем промышленного производства уменьшился до уровня 2003 г. Реальная заработная плата за 2009 г. в среднем сократилась на 9,2%. По оценке министра финансов Ф. Яро-

пенко, возникшая в 2009 г. «финансовая яма» достигает 94,4 млрд гривен, или 12 млрд долл.<sup>70</sup>

Однако наиболее сильно новое украинское руководство беспокоит уровень цены на газ. Российский газ играет исключительно важную роль в экономике Украины. Это обусловлено высокой энергоемкостью украинской промышленности и ее экспортного сектора. Цена на газ во многом определяет конкурентоспособность и доходность украинской экономики. На основе приобретения в России газа по льготным ценам и перепродажи его на Запад по более высоким формировался класс украинских капиталистов. Цена на газ для населения — один из главных факторов, влияющих на социально-политическую стабильность в стране. И, наконец, транзит российского газа в Европу придает Украине особую значимость в европейских делах.

21 апреля на переговорах в Харькове между президентами России и Украины было подписано дополнение к Соглашению от 19 января 2009 г., которое предусматривает предоставление 30%-ной скидки на российский газ для Украины в обмен на продление срока пребывания Черноморского флота в Севастополе на 25 лет — до 2042 г. Размер скидки на газ составит арендную плату за пребывание флота. Скидка не может превышать 100 долл. за 1 тыс. куб. м.

Согласно постановлению Правительства РФ, при поставках в Украину до 30 млрд куб. м газа в 2010 г. и до 40 млрд куб. м в 2011–2019 гг. применяется нулевая ставка экспортной пошлины: при уровне контрактной цены на газ ниже 333,3 долл. за 1 тыс. куб. м. При цене, равной или выше, пошлина будет определяться как разность между 30% контрактной цены и 100 долларами. На поставки газа сверх 30 млрд куб. м в 2010 г. и 40 млрд куб. м в 2011–2019 гг. распространяется 30%-ная таможенная пошлина. Цена на газ для Украины пересматривается каждый квартал с учетом изменений на рынке альтернативных энергоносителей. По оценке российской стороны, льготы для Украины (или цена аренды Севастополь-

---

70. Бюджет Украины-2010 принят с дефицитом 5,3% от объема ВВП. <http://libymax.ru/?p=9292>

ской базы) обойдутся российскому бюджету в 3 млрд долл. в 2010 г. и по 4 млрд в последующие годы<sup>71</sup>.

Тем не менее украинская сторона продолжает настаивать на изменении формулы цены на газ, которая привязана к динамике цен на нефть и нефтепродукты. Это объясняется тем, что в среднесрочной и тем более долгосрочной перспективе цены будут расти, что создает угрозу для украинской экономики, поскольку нет реальной альтернативы российскому газу.

Подписанные соглашения, а также отказ Украины от вступления в НАТО кардинально улучшили атмосферу российско-украинских отношений. Возник ряд идей и предложений по углублению сотрудничества в атомной энергетике, авиастроении, судостроении, космической промышленности, газовой сфере, которые в настоящее время прорабатываются. В Украине активизировались крупные российские компании с целью приобретения активов в экспортном секторе и прибыльных сегментах производств, ориентированных на внутренний спрос. Благо, что многие предприятия находятся в тяжелом финансовом положении.

С изменением власти Россия связывает надежды на расширение участия Украины в постсоветских интеграционных проектах, прежде всего в Таможенном союзе. Однако ориентация Украины на полноценное участие в ТС возможна только в результате определенного единства политической и бизнес-элиты, что вряд ли возможно в обозримом будущем, а также сложных переговоров с ВТО. В то же время украинскую сторону беспокоит возможное ухудшение условий торговли со странами-членами ТС в результате запуска этого проекта с 1 июля 2010 г.

---

### Тенденции развития в начале 2010 г.

По данным Госкомстата, в январе—марте 2010 г. реальный ВВП повысился на 4,8% по сравнению с аналогичным

---

71. Мордюшенко О. Россия открыла границу с Украиной // Коммерсантъ. 6.05.2010.



периодом 2009 г. Следует подчеркнуть, что этот рост произошел от низкой базы I квартала 2009 г. Он был обусловлен ростом экспорта примерно на 21%, который потянул за собой рост промышленного производства на 10,8%. Среди отраслей промышленности наиболее высокие темпы наблюдались в металлургии – на 18,4% и машиностроении – на 25,7%, обеспечивающих большую часть экспорта. За январь–апрель промышленное производство увеличилось на 12,6%

В то же время инвестиции в основной капитал сократились на 8% и по объему находятся на уровне I квартала 2003 г. Продолжающееся сокращение инвестиций в основной капитал отражает финансовые трудности предприятий, большие сокращения финансирования инвестиций из госбюджета и ограниченную кредитную деятельность банковской системы.

Дефицит счета текущих операций составил 69 млн долл. и был многократно меньше, чем годом ранее, – 654 млн долл. Его уменьшение объясняется увеличением положительного сальдо в торговле услугами и сокращением отрицательного сальдо в торговле товарами. В целом в I квартале платежный баланс сложился с дефицитом в 673 млн долл., но это наименьшая величина с начала кризиса.

Гривна в I квартале слегка укрепилась, а инфляция осталась довольно высокой – 11% в годовом исчислении<sup>72</sup>.

Подписание Соглашения в Харькове и его ратификация позволили 28 апреля принять бюджет на 2010 г. В основу закона о бюджете заложена антикризисная стратегия, предусматривающая восстановление устойчивого развития. В нем учтены нормы Закона «Об установлении прожиточного минимума и минимальной заработной платы» от 20 октября 2009 г. Дефицит государственного бюджета установлен в объеме 57,7 млрд гривен, что составляет 5,3% от объема ВВП.

Принятие бюджета придаст дополнительный импульс макроэкономической стабилизации и создаст условия для активизации инвестиционной деятельности, без которой не-

---

72. Макроэкономический обзор. Май 2010. НБУ // [www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua)

возможен переход к устойчивому росту. Учитывая большую зависимость экономики страны от экспорта, ее динамика сильно зависит от спроса на рынках ЕС и России. В связи с этим итоги украинской экономики в 2010 г. во многом будут обусловлены темпам восстановления производства у ее соседей. Согласно прогнозу МВФ, в 2010 г. рост ВВП составит 3,7%, а в 2011 г. — 4,1%.

Ближайшие перспективы украинской экономики также тесно связаны с возобновлением финансовой помощи со стороны МВФ, а также ЕБРР, Всемирного банка и Европейского инвестиционного банка. Она, как известно, обусловлена соблюдением ряда жестких требований. С этой целью была принята Программа экономических реформ на Украине на 2010–2014 годы. Однако согласование положений Программы и требований международных финансовых организаций будет непростым.

Кризис также показал необходимость неотложной структурной и технологической модернизации национальной экономики. Внутренних ресурсов у страны пока явно недостаточно. Переход к инновационному пути развития потребует широкого технологического и инвестиционного сотрудничества с ЕС, Россией, Китаем и другими странами. Однако в ближайшие годы Украина будет вынуждена сдерживать импорт и бюджетные расходы, что ограничит возможность использования разных преференциальных инструментов для инвесторов. Один из главных ресурсов страны — приватизация государственной собственности. В этой связи следует подчеркнуть, что экономические позиции России в Украине будут определяться не только тем, какую часть украинской экономики будет контролировать российский капитал, но и тем, насколько результативным будет процесс российской модернизации и насколько сильно она будет увязана с ходом украинской модернизации.

Глава  
**IV**

ЮЖНОКАВКАЗСКАЯ  
КРИЗИСНАЯ МОЗАИКА

В странах Южного Кавказа глобальный финансово-экономический кризис протекает в особых условиях, которые обусловлены геополитической значимостью данного региона. Взаимные отношения между странами региона сложны и противоречивы, между Азербайджаном и Арменией уже почти двадцать лет враждебны. Армения выступает в качестве опоры России в Кавказском регионе, Грузия в качестве форпоста НАТО. Имеющие свои большие интересы на Кавказе Иран и Турция ведут свою игру, преследующую укрепление своих позиций в регионе.

У стран региона весьма разная ресурсная база развития. У Азербайджана она наиболее крепкая – углеводороды, у Грузии – транзит, в том числе азербайджанских углеводородов, у Армении – переводы трудовых мигрантов и многочисленной диаспоры.

Кризис показал, что наиболее устойчиво экономическое положение у Азербайджана, а наименее устойчиво оно у Армении, у которой нет возможности саккумулировать что-то на «черный» день. У Грузии тоже нет такой возможности, но ей помогает весь западный мир.

Общим проявлением кризиса в этих странах стало резкое сокращение экспорта в 2009 г., который большей своей частью направляется в ЕС. Следует отметить, что все страны Южного Кавказа в мае 2009 г. присоединились к проекту ЕС

«Восточное партнерство». Одновременно Армения подключилась к ряду проектов ЕврАзЭС.

Большой спад в Армении, промышленные и инфраструктурные активы которой находятся в собственности российских компаний, фактически стал отражением российского спада, поскольку большую часть переводов и инвестиций Армения получает из России. У Грузии потери доходов от экспорта и резкое сокращение иностранных инвестиций было компенсировано финансовой помощью из разных источников.

Как будут развиваться эти страны в послекризисный период? Более или менее это понятно в отношении Азербайджана. Но его динамика сильно зависит от динамики цен на углеводороды, а также от нефтегазовых проектов России, Турции, ЕС и политики Ирана. Главные источники развития Армении и Грузии находятся вне этих стран, что создает значительную неопределенность в оценке их перспектив.

#### 4.1. АЗЕРБАЙДЖАН

---

### Особенности и факторы докризисного развития страны

На фоне глобального кризиса Азербайджан сохранил высокие темпы экономического развития, оставшись в числе стран — мировых лидеров по росту ВВП. Однако в условиях кризиса темпы прироста экономики существенно снизились по сравнению с докризисным уровнем, особенно с показателями наиболее успешных последних четырех лет. Динамика экономического роста страны в условиях глобальной нестабильности определялась структурными особенностями экономики Азербайджана как экспортера энергоресурсов, а также реализацией антикризисных мер на основе накопленных в докризисный период значительных валютных резервов.

Экономика Азербайджана составляет 2/3 ВВП всех стран Южного Кавказа. В период 2005–2008 гг. рост реального ВВП Азербайджанской Республики (АР) достиг самых высоких значений за все время после обретения республикой независимости, которые составляли в среднем 24,2% в год. Данный период характеризуются как «период экономического бума», когда Азербайджан был абсолютным мировым лидером по темпам роста экономики.

Масштабный экономический подъем в докризисные годы был обусловлен активным использованием природно-ресурсного потенциала страны путем освоения новых месторождений и наращивания объемов добычи энергоресурсов, привлечения прямых иностранных инвестиций (ПИИ), строительства нефте- и газопроводов и увеличения объемов экспортных поставок нефти, нефтепродуктов и природного газа. В результате экономика Азербайджана полностью преодолела трансформационный спад 1990-х годов и к 2008 г. ВВП страны (в постоянных ценах) вырос в два раза – на 106% по сравнению с уровнем 1990 г.

Экономическое развитие Азербайджана во многом определялось масштабным притоком ПИИ, значительная часть которых концентрировалась в нефтегазовом секторе. В 2001–2007 гг. на долю прямых инвестиций приходилось более 2/3 общего объема внешнего финансирования, причем наибольший приток ПИИ наблюдался в 2002–2004 гг., который составлял 86–92% всех иностранных инвестиций и кредитов. В этот период чистые прямые инвестиции в Азербайджан составляли более 28% ВВП – самый высокий показатель в мире<sup>1</sup>.

Однако позднее произошли существенные изменения в инвестиционных потоках в азербайджанскую экономику. После 2004 г. на фоне репатриации доходов иностранных

---

1. Рустамов Э.С. Этапы экономического развития Республики Азербайджан // Мировая экономика и международные отношения. 2010. №3. С. 89–90.

инвесторов приток ПИИ в нефтедобывающий сектор стал ослабевать, а в 2006–2008 гг. наблюдался отток ПИИ из страны. Кроме того, если до 2006 г. преобладали иностранные инвестиции, то с 2007 г. – внутренние, которые достигли в 2008 г. 77,5% общего объема инвестиций в основной капитал. При этом также с 2007 г. большая часть инвестиций стала направляться не в нефтяной сектор (как это было до того), а в ненефтяной сектор, где в 2008 г. концентрировался уже 71% всех инвестиций<sup>2</sup>.

Таким образом, иностранные инвестиции в основном стимулировали развитие нефтегазового сектора, что было доминирующим фактором до 2007 г., а внутренние – рост несырьевых отраслей, что наблюдалось в последние несколько лет. При этом масштабный рост государственных расходов (2005–2008 гг.) в основном происходил за счет увеличения инвестиций в инфраструктуру (электроэнергетика, водоснабжение, транспортная система). Тем не менее именно прямые инвестиции обеспечили освоение новых месторождений и позволили создать необходимую инфраструктуру для добычи и транспортировки энергоносителей, а также заложили основу для развития ненефтяного сектора.

За последние годы в стране создана новая система трубопроводов для поставки нефти и газа на мировые рынки: нефтепровод Баку–Тбилиси–Джейхан (2006 г.), газопровод Баку–Тбилиси–Эрзурум (2007 г.). Азербайджан не только остался одним из крупнейших экспортеров нефти в регионе, но и с 2007 г. стал экспортером природного газа. По данным Госкомстата АР, добыча нефти в стране в 2004–2008 гг. возросла в 2,7 раза – до 42,3 млн т, а ее экспорт рос еще быстрее – в 3,5 раза (до 35,6 млн т). Сочетание быстрого наращивания объемов нефтедобычи и значительного роста мировых цен на нефть обусловило девятикратное увеличение стоимости нефтяного экспорта, которая в 2008 г. достигла 29,1 млрд долл.

---

2. По данным Госкомстата и Центрального банка Азербайджана.

В результате на долю нефти и газа в 2008 г. приходилось 97% экспорта и 39% государственных доходов<sup>3</sup>.

Высокий рост добычи и стоимостных объемов экспорта нефти в 2005–2008 гг. кардинально изменили внешнеэкономические условия для Азербайджана. Значительный дефицит счета текущих операций (28–30% ВВП в 2003–2004 гг.) сменился с 2005 г. растущим профицитом, который достиг 36% ВВП в 2008 г. В то же время счет операций с капиталом и финансовыми инструментами в 2006–2008 гг. ушел в отрицательную область, и его дефицит составлял 10–20% ВВП. Однако растущий профицит текущего счета полностью компенсировал отрицательное сальдо финансового счета, а общий профицит платежного баланса в 2005–2008 гг. увеличился более чем в пять раз, достигнув 26,1% ВВП<sup>4</sup>.

В 2005–2008 гг. среднегодовые темпы прироста «нефтяного» ВВП более чем в 3,5 раза превышали прирост «ненефтяного» ВВП (43% против 12%). Удельный вес нефтяного сектора в ВВП страны за этот период повысился с 39 до 60%. При этом банковские кредиты и стимулирующие меры правительства способствовали быстрому росту экономической активности в ненефтяных отраслях. Значительный рост в строительной отрасли и секторе услуг привел к тому, что в 2008 г. ненефтяной сектор экономики Азербайджана по темпам прироста обогнал нефтяную промышленность (табл. 4.1).

Бурное развитие нефтегазового сектора способствовало значительному росту промышленного производства (добывающих отраслей), развивался также строительный комплекс. В отраслевой структуре валовой добавленной стоимости доля промышленности в 2000–2008 гг. увеличилась на 23,2% — до 61,3%, строительства — на 1,2% (до 8,1%). При этом удельный вес сельского хозяйства сократился в 2,7 раза (до 6,2%), услуг —

3. Мариан Л., Чамберс Д. Как Азербайджан реагирует на мировой экономический кризис // Standard & Poor's. Лондон. 15 июля 2009 г.

4. The Central Bank of the Republic of Azerbaijan. Annual Reports 2006–2008.



на 13,6% (до 24,4%). В 2008 г. по сравнению с прошлым годом сократилась доля промышленности (на 1,7%) и увеличился удельный вес строительства (на 1%) и услуг (на 1,4%).

Таблица 4.1. Основные экономические показатели  
Азербайджана в 2005–2010 гг.\*

Показатель	2005	2006	2007	2008	2009	2010 прогноз
ВВП в постоянных ценах	26,4	34,5	25,0	10,8	9,3	2,7
Нефтяной сектор	65,4	62,0	37,3	6,9	14,8	1,3
Ненефтяной сектор	8,2	12,1	11,3	15,7	3,0	4,2
Инфляция (ИПЦ)	9,7	8,4	16,6	20,8	1,5	4,7
Кредит банковского сектора экономике	53,0	63,6	96,5	55,6	18,4	10,0
Первичное ненефтяное сальдо бюджета (в % ненефтяного ВВП)	-12,6	-31,1	-28,3	-38,2	-38,5	-33,8
Сальдо госбюджета, % ВВП	-0,7	0,5	-0,2	0,2	-0,7	-
Сальдо счета текущих операций, % ВВП	1,3	17,6	27,3	35,5	23,6	25,2
Внешний государственный долг, % ВВП	12,5	9,4	7,7	6,5	7,9	10,1
Валовые международные резервы, млн долл. США (на конец периода)	1178	2500	4273	6467	5364	6653
Обменные курсы (манат/долл. США), конец периода	0,92	0,87	0,85	0,80	0,80	-

\* Годовое процентное изменение (если не указано иначе).

Источники: официальные органы Азербайджана, оценки МВФ.

На фоне масштабного притока иностранной валюты и роста доходов населения одной из главных проблем азербайджанской экономики была высокая инфляция, которая составляла 9–21%. В 2005–2008 гг. расходы госбюджета были увеличены в пять раз и составили 27% ВВП. При этом первичное ненефтяное сальдо бюджета в этот период было отрицательным, увеличившись до - 38,2% ненефтяного ВВП<sup>5</sup>.

5. IMF Executive Board Concludes 2010 Article IV Consultation with Republic of Azerbaijan // Public Information Notice (PIN) N 10/58. Washington. DC: International Monetary Fund. May 13, 2010. P. 4.

В целях сглаживания расходов бюджета и борьбы с инфляцией, а также решения других проблем, связанных с «голландской болезнью» (в частности, путем инвестирования аккумулированных средств в ненефтяной сектор и инфраструктурные проекты), в 1999 г. был создан Государственный нефтяной фонд Азербайджанской Республики (ГНФАР). К концу 2008 г. накопленные активы Нефтяного фонда составили 10,9 млрд долл. (61% «нефтяного ВВП»).

В 2005–2008 гг. валовые официальные международные резервы Азербайджана выросли в 5,5 раза и достигли 6,5 млрд долл. Внешний государственный долг сократился с 12,5 до 6,5% ВВП. Обменный курс маната к доллару США оставался относительно стабильным, укрепившись на 13% (табл. 4.1).

Таким образом, экономика Азербайджана благодаря благоприятной конъюнктуре на мировых рынках в докризисный период к моменту начала кризиса оказалась достаточно устойчивой к внешним шокам. Устойчивость азербайджанской экономики определялась значительным положительным сальдо счета текущих операций, сбалансированным госбюджетом, накопленным объемом валовых международных резервов, в том числе средств Нефтяного фонда, и низким уровнем внешнего госдолга.

В то же время за годы предкризисного экономического бума сложилась высокая зависимость экономики и баланса бюджета страны от внешнего спроса и цен на нефть и природный газ со стороны развитых стран, что повышает уязвимость Азербайджана в условиях глобальной нестабильности.

---

### Экономический рост Азербайджана на фоне глобальной нестабильности

Экономика Азербайджана относительно хорошо выдержала последствия мирового финансово-экономического кризиса, но, тем не менее, испытала определенные негатив-

ные воздействия внешней среды. Азербайджан сохранил не только самый высокий прирост экономики на постсоветском пространстве, но и один из самых высоких в мире. Прирост реального ВВП в 2009 г. составил 9,3% против 10,8% в 2008 г.

Воздействие глобального финансового кризиса на азербайджанскую экономику осуществлялось в основном по двум направлениям. *Во-первых*, значительное падение спроса и мировых цен на основную экспортную продукцию страны — сырую нефть, нефтепродукты и природный газ, что привело к снижению бюджетных и экспортных доходов. *Во-вторых*, сокращение внешнего финансирования банковского сектора и трудности при пролонгации краткосрочных внешних обязательств, что вызвало дефицит ликвидности в банковской системе и резкое снижение роста кредитования.

В последние годы *банковский сектор* Азербайджана расширялся за счет быстрого роста внешних заимствований. Номинальный чистый внешний долг азербайджанских банков в процентах от поступлений по счету текущих операций вырос с 14,5% в 2003 г. до 43,5% в 2007 г. После изменения конъюнктуры на мировом кредитном рынке уровень чистого внешнего долга банковской системы страны сократился и в 2008—2009 гг. составлял менее 25%<sup>6</sup>.

Внешние заимствования обеспечивали быстрый рост внутреннего кредитования. Кредит банковского сектора экономике в 2005—2008 гг. составлял в среднем 67% ежегодно. Однако сокращение заимствований на международных рынках капитала и повышение беспокойства вкладчиков относительно сохранности их вкладов привело к снижению доступности банковских кредитов в стране. В результате в 2009 г. произошло резкое сокращение прироста банковского кредитования в Азербайджане — до 18,4% (против 55,6% годом ранее).

По оценкам рейтингового агентства Standard&Poor's, резкое увеличение заимствований сопряжено с рисками.

---

6. Маршан А., Чамберс Д. Как Азербайджан реагирует на мировой экономический кризис // Standard & Poor's. Лондон, 15 июля 2009 г.

Значительная часть кредитов направлялась в отрасли, создающие неторгуемые продукты (например, в недвижимость), что способствовало надуванию «финансового пузыря». Эксперты агентства также считают, что в Азербайджане банковский сектор был уязвимее к кредитному кризису, чем в некоторых других странах с переходной экономикой, вследствие относительно невысокого иностранного участия. Так, в настоящее время удельный вес банков с иностранным участием составляет около 30% в общих активах банковского сектора страны<sup>7</sup>. При этом уровень системных рисков ограничивался относительно небольшим размером банковской системы. К тому же иностранным банкам запрещено работать с населением, они обслуживают только юридических лиц. Данное ограничение спасло Азербайджан от проблем на рынке ипотечного кредитования<sup>8</sup>.

Проблемы в банковской системе Азербайджана оказали негативное влияние на *развитие реального сектора экономики* в 2009 г. При этом если в нефтяном секторе страны наблюдался значительный подъем, то в ненефтяном секторе — существенное замедление экономического роста. Произошел значительный спад инвестиций в основной капитал — на 18,7%, почти в два раза замедлился рост розничного товарооборота и в шесть раз сократился прирост доходов на душу населения по сравнению с прошлым годом. Резкое сокращение банковского кредитования и замедление роста доходов населения во многом привели к значительному уменьшению среднегодовой инфляции, которая составила лишь 1,5% (табл. 4.2).

Кризисные процессы в экономике Азербайджана стали проявляться в четвертом квартале 2008 г., что выражалось в замедлении темпов роста или падении промышленного производства и инвестиционной активности. В начале 2009 г.

---

7. Рустамов Э.С. Этапы экономического развития Республики Азербайджан // Мировая экономика и международные отношения. 2010. № 3. С. 85.

8. Павук О. Азербайджан демонстрирует устойчивый экономический рост. Балтийский курс. Рига. 18.05.2010 г. // <http://www.baltic-course.com/rus/intervju/?doc=27034>

кризис в азербайджанской экономике достиг своего дна – в январе был зафиксирован спад ВВП в размере 2,6%. Однако впоследствии рост реального ВВП возобновился, и в первом квартале он составил 4,1%. Со второго полугодия 2009 г. возобновился рост промышленного производства. При этом если в первом полугодии экономический рост определялся преимущественно нефтевыми отраслями, то во втором – нефтяным сектором.

Основными отраслями азербайджанской экономики являются добывающая промышленность, где в 2009 г. было создано 45% валовой добавленной стоимости, а также транспорт и связь (8,6%), строительство (7,4%), оптовая и розничная торговля (7,0%), сельское хозяйство (6,4%) и обрабатывающие производства (4,1%), на совокупную долю которых пришлось более 3/4 всего объема ВВП.

Таблица 4.2. Темпы прироста макроэкономических показателей Азербайджана в 2005–2010 гг. (в % к соответствующему периоду предыдущего года)

Показатель	2005	2006	2007	2008	2009				2010
					январь–март	январь–июль	январь–сентябрь	январь–декабрь	январь–март
ВВП	26,4	34,5	25,0	10,8	4,1	2,7	6,1	9,3	5,4
Нефтежной ВВП	8,3	11,8	11,3	15,7	13,7	3,6	0,8	3,2	4,3
Промышленное производство	33,5	36,6	24,0	6,0	-2,2	0,1	5,0	8,6	5,6
Инвестиции в основной капитал	16,6	15,2	23,8	31,8	15,2	-9,7	-17,1	-18,7	4,9
Продукция сельского хозяйства	7,5	0,9	4,0	6,1	4,3	6,6	2,9	3,5	1,5
Розничный товароборот	13,2	13,5	15,3	16,1	10,0	8,5	8,5	8,9	8,3
Среднегодовая инфляция	9,6	8,3	16,7	20,8	8,3	3,1	2,1	1,5	3,8
Доходы на душу населения	20,8	24,8	40,9	40,5	19,6	12,1	8,4	6,7	5,2

Источник: составлено по данным Central Bank of Azerbaijan Republic, The State Statistical Committee of the Republic of Azerbaijan.

Главным источником экономического роста в Азербайджане была добывающая промышленность (добыча нефти и природного газа). Добыча нефти в Азербайджане в 2009 г. составила 50,4 млн т, что на 13,5% превышает показатель 2008 г. Добыча газа по сравнению с прошлым годом увеличилась лишь на 0,8% и составила 23,6 млрд куб. м (включая попутный газ). В результате нефтяной ВВП в 2009 г. вырос на 14,8% против 6,9% в 2008 г.

Промышленное производство в Азербайджане выросло на 8,6%, что связано в основном со значительным ростом добычи полезных ископаемых. На добывающую промышленность пришлось 75,7% общего объема промышленного производства, на обрабатывающую – 18,9%, на производство и распределение электроэнергии, газа и воды – 5,4%.

Мировой финансовый кризис оказал наиболее негативное влияние на развитие нефтегазовых отраслей азербайджанской экономики. В 2009 г. резкий спад произошел в обрабатывающих отраслях (–12,6%), в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (–10,8%) и строительном секторе (–8,2%). Примерно в два раза сократился прирост сельского хозяйства (до 3,5%). В сфере услуг также произошло значительное замедление экономического роста в основном за счет торговой сферы (до 8,9%) и услуг транспорта и связи (до 10,2%). В результате темпы роста нефтегазового ВВП снизились в пять раз – с 15,7% в 2008 г. до 3,2% в 2009 г.

В 2009 г. *внутренние инвестиции* сократились на 18,6% по сравнению с 2008 г. и составили 7321,1 млн долл. США, или 79,9% всех инвестиций. При этом основным инвестором выступал государственный сектор, на долю которого пришлось 60% всех инвестиций. Более высокие государственные инвестиции поддерживались средствами ГНФАР. Основной объем всех инвестиций был направлен на добычу нефти и природного газа (26,5%), развитие транспорта (23,5%), в производство и распределение электроэнергии, газа и воды (8,9%), жилищное строительство (8,8%). При этом в 2009 г. активы Государ-

твенного нефтяного фонда увеличились по сравнению с прошлым годом на 32,8% и составили 14,9 млрд долл. США.

*Приток иностранных инвестиций* в 2009 г. сократился по сравнению с прошлым годом на 20,1% и составил 1841,7 млн долл. США. Наибольший объем иностранных инвестиций в экономику Азербайджана поступил из Великобритании (49,2% всех иностранных инвестиций), США (14,7%), Японии (7,7%), Норвегии (4,8%), Турции (3,8%) и Франции (2,7%).

Сильное падение спроса и мировых цен на нефть в результате финансовых проблем на рынках развитых стран оказало крайне негативное влияние на *внешнеторговые связи* Азербайджана. Во втором полугодии 2008 г. мировые цены на сырую нефть марки Brent упали в три раза – со 145 до 47 долл./барр. В результате, по данным Центрального банка Азербайджана (ЦБА), в четвертом квартале 2008 г. стоимостный объем экспортных поставок сократился в два раза по сравнению с предыдущим кварталом (или на 37,6% по сравнению с четвертым кварталом 2007 г.).

Во втором квартале 2009 г. на мировых рынках возобновился рост цен на нефть и, следовательно, стоимостный объем экспортных поставок. Однако среднегодовая стоимость нефти марки Brent в 2009 г. оказалась существенно ниже уровня 2008 г. (61,9 долл./барр. в 2009 г. против 97,6 долл./барр. в 2008 г.), что привело к масштабному падению стоимости экспорта. Внешнеторговый оборот Азербайджана в 2009 г., согласно данным Госкомстата страны, составил 20,82 млрд долл. США и сократился на 62,1% по сравнению с 2008 г., в том числе экспорт – 14,7 млрд долл. США (–69,2%), импорт – 6,12 млрд долл. США (–14,6%). При этом положительное сальдо торгового баланса сократилось в 4,7 раза – до 8,58 млрд долл. США.

В структуре экспорта на сырую нефть пришлось 81,57%, на нефтепродукты – 10,09%. По сравнению с 2008 г. экспорт нефти снизился на 72,9%, нефтепродуктов – на 27,8%. В 2009 г. экспорт газа составил 671,711 млн куб. м на сумму 125,321 млн долл. США с долей в общем объеме экспорта 0,85%.

Резкое падение экспортных поставок Азербайджана объясняется, во-первых, высокой зависимостью от рынка стран ЕС (более 1/2 всего экспорта), которые сами сильно пострадали от глобального кризиса, а во-вторых, однородной товарной структурой экспорта. При этом товарная структура экспорта Азербайджана резко различается со странами СНГ и другими странами мира. Экспорт в дальнее зарубежье на более чем 92% состоит из минеральных продуктов (сырая нефть, нефтепродукты и природный газ), а экспорт в СНГ более разнообразен и включает минеральное топливо, нефть и нефтепродукты, битумные минералы (51,28%), суда и прочие плавучие средства (9,98%), жиры и масла растительного и животного происхождения (7,69%), фрукты (6,7%) и черные металлы (4,95%)<sup>9</sup>.

Внешнеторговый оборот Азербайджана со странами СНГ в 2009 г. составил 2,96 млрд долл., сократившись на 25,2% по сравнению с прошлым годом. При этом экспорт в страны Содружества сократился на 29,8% (экспорт в другие страны мира уменьшился на 70,6%), а импорт из СНГ – на 22% (из других стран мира – на 11%). В результате доля стран СНГ в общем объеме азербайджанского экспорта увеличилась более чем в три раза (до 7,7%), а импорта – сократилась на 2,1% (до 29,8%)<sup>10</sup>.

Основными торговыми партнерами Азербайджана в 2009 г. по экспорту были Италия (25,8% всего экспорта), США (11,9%), Франция (9,0%), Израиль (8,4%) и Россия (5,1%), на совокупную долю которых приходилось 60% общего экспорта. Главными торговыми партнерами по импорту стали Россия (17,5% всего импорта), Турция (14,8%), Германия (9,0%), Украина (8,4%) и Китай (7,9%), на которых в сумме пришлось более 1/2 от общего импорта страны.

В результате вызванных глобальным кризисом значительных изменений во внешнеэкономических связях Азербайджана

---

9. Информационная справка по Азербайджанской Республике. 2 марта 2010 г. // Минэкономразвития России // <http://www.economy.gov.ru/>

10. Расчеты автора по данным Статкомитета СНГ.



байджана в 2009 г. существенно изменились основные показатели платежного баланса страны. Масштабное падение экспорта привело к сокращению положительного сальдо счета текущих операций на 11,9% — до 23,6% ВВП. Учитывая определенную роль денежных переводов в экономике Азербайджана (3,4% ВВП в 2008 г.), сокращение поступления текущих трансфертов на 31,2% в 2009 г. также произвело некоторый негативный эффект.

В 2009 году усилился отток капитала из Азербайджана. По данным ЦБА, дефицит счета операций с капиталом и финансовыми инструментами увеличился по сравнению с прошлым годом в 1,7 раза, что стало следствием оттока портфельных и прочих инвестиций, и достиг 6 млрд долл. США. В то же время значительное сокращение репатриаций доходов иностранных инвесторов привело к положительным значениям чистого притока ПИИ, который составил по итогам 2009 г. 146 млн долл. (против —545 млн долл. в 2008 г.).

Азербайджан по-прежнему проводил внешнюю политику в области экономики, балансируя между противоречивыми интересами различных стран в регионе, а также осуществлял диверсификацию внешнеэкономических связей. В 2009 г. произошло углубление сотрудничества Азербайджана с ЕС. В мае были подписаны соглашения о создании «Восточного партнерства» и Декларация по проекту «Набукко».

Азербайджан намерен использовать несколько маршрутов экспорта добываемых энергоносителей и ведет переговоры с возможными инвесторами по каждому из них. В 2009 г. проходили переговоры по газопроводу «Набукко», предполагающему поставки газа через Турцию в Европу, а также по добыче и транспортировке газа «Газпром» в Россию.

В 2009 г. страна столкнулась с проблемой сбыта природного газа. Во многом это связано с осложнением азербайджано-турецких отношений в связи с началом армяно-турецкого диалога и обострившимися в результате этого проблемами поставок азербайджанского газа в Турцию. С 2008 г. страны не могут решить вопрос по транзиту и цене азербайджанского

газа, экспортируемого в Турцию и далее в Европу. После заключения соглашений Азербайджан сможет начать переговоры о поставках газа для планируемого газопровода «Набукко». В результате Азербайджан был вынужден искать альтернативные рынки сбыта природного газа. К таковым относятся Грузия и Иран, с которыми в 2009 г. были активизированы экономические связи.

В апреле 2010 г. Азербайджан, Румыния и Грузия подписали Меморандум о взаимопонимании и сотрудничестве в сфере сжиженного газа и его транспортировке. Проект предполагает транспортировку азербайджанского газа по газопроводам на Черноморское побережье Грузии, где этот газ будет сжижаться, а затем танкерами поставаться на терминал в румынском порту Констанца. Потом сжиженный газ будет приводиться в состояние природного газа и с использованием имеющейся на территории Румынии газовой инфраструктуры направляться на удовлетворение потребностей страны и других европейских государств.

С 1 января 2010 г. Азербайджан начал поставки газа в Россию. Контракт о купле-продаже азербайджанского газа на 2010–2014 гг. подписан в октябре 2009 г. между Государственной нефтяной компанией Азербайджана (ГНКАР) и «Газпромом». В январе 2010 г. была достигнута договоренность между российским газовым концерном и ГНКАР об удвоении поставок азербайджанского газа, чем изначально предполагалось, а в 2011 г. объем поставок будет увеличен еще в два раза и составит около 2 млрд куб. м.

После подписания Московской декларации (2 ноября 2008 г.) и при посредничестве России в 2009 г. продолжилась интенсификация переговорного процесса по армяно-азербайджанскому нагорно-карабахскому конфликту, о чем свидетельствуют шесть встреч, состоявшихся в течение года между президентами Азербайджана и Армении. Однако значительного успеха в этом процессе пока достичь не удалось.

В целом, в условиях повышения мировых цен на нефть во второй половине 2009 г. и увеличения производства угле-

водородов из Каспийского моря, нефтяной и газовый сектор (составляющий 55% ВВП и 95% экспортных доходов) стал главным фактором экономического роста Азербайджана на фоне глобальной нестабильности.

---

---

### Антикризисная политика

Сохранить высокие темпы экономического роста в условиях глобального кризиса Азербайджану удалось не только за счет мощного подъема в нефтяном секторе, но и благодаря проведению эффективных антикризисных мер. Антикризисная политика страны опиралась на накопленные в докризисный период значительные международные резервы, которые в начале 2009 г. составляли 6,4 млрд долл., а с учетом накопленных активов ГНФАР – 17,7 млрд долл.

*Денежно-кредитная политика* страны была направлена на поддержание финансовой стабильности путем сохранения стабильного обменного курса национальной валюты и повышения ликвидности в банковском секторе. В начале 2009 г. ЦБА успешно проводил интервенции для сохранения привязки обменного курса к доллару США, что позволяло снижать инфляцию и избегать негативного воздействия на балансы населения и банков, а также предотвращало дальнейшую долларизацию экономики. В 2008–2009 гг. курс маната к доллару сохранялся на стабильном уровне – 0,80 маната за 1 долл. США (на конец года). Однако в результате проведенных интервенций валютные резервы ЦБ Азербайджана в 2009 г. сократились на 15,7% и составили 5,176 млрд долл. США.

Для преодоления ухудшения ликвидности и условий кредитования ЦБА в период с сентября 2008 г. по декабрь 2009 г. снизил нормативы обязательных резервов по депозитам с 12 до 0,5% и сократил ставку рефинансирования с 15 до 2%. Кроме того, Центробанк страны предоставил почти 1,1 млрд долл. (2,6% ВВП) для поддержки ликвидности банкам, которые сталкивались с временными проблемами ликвидности.

В частности, в ноябре 2008 г. НБА предоставил 50 млн манатов УниБанку, а также 250 млн долл. коммерческим кредитным организациям в форме краткосрочных кредитов. Максимальная сумма страхования депозитов была увеличена в пять раз, что помогло восстановить доверие к банковской системе. В мае 2009 г. Национальное собрание Азербайджанской Республики приняло поправки к Закону о страховании банковских вкладов, согласно которым сумма полностью страхуемого вклада повышается с 6 тыс. до 30 тыс. манатов.

*Бюджетная политика* страны была направлена на преодоление негативных последствий, связанных с уменьшением государственных доходов. Во-первых, правительство ограничило воздействие на бюджет значительного падения мировых цен на нефть, позволив Нефтяному фонду по-прежнему переводить значительный объем ресурсов в госбюджет. При этом зависимость госбюджета от поступлений из Нефтяного фонда усилилась. Трансферты ГНФАР в 2009 г. составили 47,6% всех государственных доходов (против 35,3% в 2008 г.)<sup>11</sup>.

Во-вторых, правительство Азербайджана осуществило крупные вливания капитала и предоставило государственные гарантии по займам, чтобы помочь государственным нефтяной и алюминиевой компаниям погашать свои внешние долговые обязательства. В-третьих, правительство адаптировалось к снижению доходов путем сокращения неприоритетных расходов и финансирования лишь текущих капитальных инвестиционных проектов. В результате правительство смогло сохранить дефицит бюджета без учета нефти в целом на стабильном уровне и при этом увеличить социальные расходы. Бюджет на 2010 г. предусматривает уменьшение дефицита бюджета без учета нефти, допуская при этом снижение налогов на прибыль и доходы<sup>12</sup>.

11. Asian Development Outlook. Macroeconomic management beyond the crisis // Asian Development Bank. Manila. 2010. P. 112.

12. IMF Executive Board Concludes 2010 Article IV Consultation with Republic of Azerbaijan // Public Information Notice (PIN) N 10/58. Washington, DC: International Monetary Fund. May 13, 2010. P. 1.

По данным Министерства финансов, в 2009 г. внешний государственный долг Азербайджана увеличился на 14% и составил 3421,8 млн долл. США (7,95% ВВП). Основная часть привлеченных кредитов направляется на реализацию инвестиционных проектов в электроэнергетическом секторе, сфере дорожного строительства и транспорта, водоснабжении и мелиорации, нефтегазовом секторе и химической промышленности, а также на осуществление в стране экономических реформ.

В целом международные организации дают положительную оценку проводимым в стране антикризисным мерам. По оценкам МВФ, осмотрительные меры политики официальных органов в ответ на воздействие мирового кризиса помогли сохранить макроэкономическую и финансовую стабильность и солидные темпы роста ВВП. По оценкам рейтингового агентства Standard & Poor's, реакция Азербайджана на мировой финансовый кризис вполне адекватна, особенно это относится к мерам в области монетарной политики и финансовой системы. Монетарные и бюджетные меры были оперативными и эффективными, но весьма дорогостоящими.

---

---

## Сценарии и перспективы

Развитие азербайджанской экономики в 2010 г. по-прежнему будет определяться динамикой спроса и цен на нефть на мировых рынках. Увеличение доходов от добычи нефти может способствовать наращиванию государственных инвестиций и росту производства. По оценкам Азиатского банка развития (АБР), рост ВВП Азербайджана в 2010 г. составит 9,5%, а в 2011 г. – 9,7%. Эксперты АБР считают, что сокращения налогов на прибыль корпораций и доходы физических лиц должны способствовать повышению внутреннего спроса. Политика монетарных властей будет направлена на сдерживание инфляции. Однако растущие цены на товары и продовольствие, а также более высокие государственные инвестиции и спрос, поддерживаемый нефтяными доходами,

наряду с текущей относительно либеральной монетарной политикой, дают основания полагать, что инфляция вырастет на 5,8% в 2010 г. и на 6,0% в 2011 г.<sup>13</sup>

МВФ дает более сдержанные оценки относительно перспектив экономического роста Азербайджана в 2010–2011 гг. По оценкам МВФ, прирост реального ВВП в 2010 г. составит 2,7%, а в 2011 г. – лишь 0,6%. При этом в 2010 г. нефтяной сектор ВВП увеличится на 1,3%, а ненефтяной сектор – на 4,2%. Инфляция возрастет и составит 4,7% в 2010 г., а в 2011 г. – вновь сократится до 3,5%. Расширение объемов кредитования по-прежнему будет сдерживаться нехваткой ликвидности – кредит банковского сектора экономике в 2010 г. вырастет лишь на 10%. Улучшение условий внешней торговли и рост мировых цен на нефть в 2010 г. позволят несколько увеличить профицит счета текущих операций до 25,2% ВВП. Валовые официальные международные резервы возрастут на 24% и составят 6,65 млрд долл. США. Однако внешний госдолг продолжит расти и составит 10,1% ВВП<sup>14</sup>.

В декабре 2009 г. агентство Standard & Poor's повысило прогноз по рейтингам Азербайджана со «стабильного» на «позитивный». В то же время суверенные кредитные рейтинги (долгосрочный «ВВ+» и краткосрочный «В») были подтверждены. Пересмотр прогноза обусловлен ожиданием улучшения показателей чистых активов госсектора и международной инвестиционной позиции Азербайджана, а также тем, что общий госдолг страны останется на умеренном уровне благодаря ожидаемому профициту бюджета. Укрепление внешнеторгового баланса и баланса госбюджета Азербайджана может стать основанием для повышения рейтингов страны до инвестиционной категории в ближайшие два года.

13. Asian Development Outlook. Macroeconomic management beyond the crisis // Asian Development Bank. Manila. 2010. P. 113.

14. World Economic Outlook. Rebalancing Growth. Washington, DC: International Monetary Fund. April 2010. P. 58; IMF Executive Board Concludes 2010 Article IV Consultation with Republic of Azerbaijan // Public Information Notice (PIN) N 10/58. Washington, DC: International Monetary Fund. May 13, 2010. P. 4.

Однако сдерживающее влияние на уровень рейтингов Азербайджана оказывают, как и прежде, геополитические риски региона (проблема Нагорного Карабаха), а также трудности, связанные с развитием политических, законодательных и экономических институтов, и относительная слабость основ монетарной политики. Позитивными рейтинговыми факторами являются наличие богатых природных ресурсов, накопленные бюджетные и международные резервы, а также хорошие перспективы экономического роста<sup>15</sup>.

Для более устойчивого развития Азербайджана в посткризисный период стране необходимо преодолевать очень высокую зависимость экспорта и баланса бюджета от цен на нефть. Ускорение структурных реформ, диверсификация национальной экономики, улучшение условий для бизнеса, расширение налоговой базы, привлечение иностранных инвестиций в нефтяной сектор, укрепление банковской системы остаются приоритетными направлениями развития страны.

---

15. *Маршан Л., Крамер М.* Азербайджанская Республика – краткое обоснование кредитного рейтинга // Standard & Poor's. Лондон, 14 декабря 2009 г.

## 4.2. АРМЕНИЯ

### Факторы и ограничения экономического развития в докризисный период

Армения относится к числу немногих стран СНГ, которым за период 2000–2008 гг. удалось удвоить свой ВВП. Причем сравнительно высокие темпы роста были достигнуты в условиях враждебно-проблемного окружения и связанных с ним больших транспортных ограничений в общении с мировым рынком и рынком СНГ. Этот ограничитель экономического развития вместе с высокими затратами на оборону отчасти компенсировался готовностью большой армянской диаспоры, рассеянной по всему миру, оказывать своей исторической родине не только моральную, но и материальную поддержку. В результате возникла особая модель экономического развития страны, которая и обеспечила довольно высокие темпы развития, а также макроэкономическую стабильность вплоть до 2008 г. (табл. 4.3).

Таблица 4.3. Динамика основных макроэкономических показателей (в % к предыдущему году)

Показатель	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Валовой внутренний продукт	109,6	113,2	114,0	110,5	113,9	113,2	113,8	106,8	85,6
Продукция промышленности	105	115	115	102	108	99,1	103	102	92,2
Продукция сельского хозяйства	112	104	104	115	111	100,4	110	101	99,9
Инвестиции в основной капитал	106	145	141	115	133	138	120	103	63,6
Розничный товарооборот	116	116	115	111	109	111	110	104	101,0
Экспорт	114	148	136	105	135	101	117	92	66
Импорт	99	113	130	106	133	122	149	135	75

Источник: Межгосударственный статистический комитет СНГ // [www.cisstat.com](http://www.cisstat.com)



В конкретных армянских условиях важным сектором экономики стало строительство, поскольку сильно расширился спрос на недвижимость со стороны армянской диаспоры. За 2000–2008 гг. доля строительства и операций с недвижимостью в валовой добавленной стоимости (ВДС) Армении увеличилась с 16,2 до 34,9% (табл. 4.4). Фактически быстро и устойчиво рос один сектор экономики. Долю в ВДС страны увеличили торговля и финансовый сектор, но их рост не был таким впечатляющим. Ранее ведущие сектора армянской экономики – сельское хозяйство и обрабатывающая промышленность развивались значительно медленнее. В результате доля сельского хозяйства в ВДС за 2000–2008 гг. сократилась с 25,5 до 17,7%, а обрабатывающей промышленности – с 18,5 до 9,3%. В 2006–2008 гг. промышленность росла крайне низкими темпами (табл. 4.3), прежде всего за счет цветной металлургии, горнодобывающей, ювелирной промышленности и промышленности строительных материалов. В депрессии оказались машиностроение, химия и легкая промышленность. Эти отрасли были главными в популярной в первой половине текущего десятилетия концепции развития на основе импортозамещения.

Таблица 4.4. **Изменения в структуре экономики Армении в 2000–2008 гг.** (в % от валовой добавленной стоимости)

Сфера экономики	2000	2004	2008
Строительство и операции с недвижимостью	16,2	20,8	34,9
в том числе строительство	11,3	17,0	30,3
Торговля и бытовые услуги	10,9	12,6	12,4
Финансовая деятельность	2,1	1,8	3,5
Прочие сферы	70,8	64,8	49,2

Источник: СНГ в 2008 г. Статистический ежегодник. М.: МГСК СНГ, 2009. С. 231.

Улучшить условия развития обрабатывающей промышленности не смогла передача части промышленных активов в собственность России в счет армянской задолженности и приобретение российскими компаниями ряда армянских машиностроительных и химических заводов. Проблемы пе-

решедших в российскую собственность предприятий во многом были обусловлены большими транспортными издержками, поскольку многие виды материалов и комплектующих необходимо завозить из-за пределов Армении, а готовую продукцию реализовывать за ее пределами. Наиболее удачной российской инвестицией России в Армении стал принадлежащий компании «Русский алюминий» завод «Арменал». Вложив 70 млн долл. и применив безотходную технологию, «Русал» за 2004–2006 гг. превратил «Арменал» в успешное предприятие, на котором производится 25 тыс. т алюминиевой фольги в год, или 7% ее мирового производства<sup>16</sup>. Большая ее часть отгружается на экспорт.

В целом, начиная с середины десятилетия, согласно проекту «Армения – 2020», реализовывался сценарий развития страны по «израильской модели». То есть один из четырех обозначенных сценариев рассматривал Армению как опору России на Кавказе. Разработанный в 2004 г. сценарий предполагал, что «в Республике Армения произойдет экономический рост, основанный на наличии высококвалифицированной рабочей силы, широкой поддержке диаспоры и помощи извне, инвестициях в образование и научные исследования. Однако рост будет неравномерным, поскольку его станут сдерживать такие факторы, как хроническая вражда с соседями, низкий уровень региональной интеграции и активная эмиграция, высокие внутренние транзакционные издержки, влияющие на стоимость создаваемого продукта»<sup>17</sup>.

Отход от политики импортозамещения к селективному (проэкспортному) развитию столкнулся с рядом серьезных трудностей, которые были связаны с превращением недвижимости в товар внутреннего экспорта<sup>18</sup>. Интерес армянской диаспоры к недвижимости на исторической родине стал

---

16. Armenian Business Review. Winter 2007. P. 18.

17. Армения в условиях неопределенности // Россия в глобальной политике. 2004. № 4. Июль–август.

18. Бадалян Г. Голландская болезнь армянской экономики: диагноз и лечение // [www.regnum.ru/sakartvelo.info](http://www.regnum.ru/sakartvelo.info)

проявляться с 2002 г. и постоянно увеличивался. Это вызывало приток в страну крупных объемов иностранной валюты. Кроме того, большие объемы валюты поступали в страну в связи с растущим диаспоральным туризмом. В 2008 г. страну посетило 558 тыс. туристов<sup>19</sup>. Крупным источником притока валюты стала зарубежная трудовая деятельность армянских рабочих. В связи с этим следует отметить важную особенность развития армянской экономики в докризисный период, которая выражается в росте доли средств населения в финансировании инвестиций в основной капитал с 18% в 2000 г. до 70% в 2008 г.<sup>20</sup>

Так как драмовая денежная масса при этом не менялась, это вызывало повышение стоимости национальной валюты. Если в 2003 г. среднегодовой курс составил 578,8 драма за доллар, то в 2008 г. он окреп до 306 драмов. Повышение курса драма сдерживало экспорт, но стимулировало импорт. В результате в 2008 г. отрицательное сальдо внешней торговли превысило уровень 2004 г. в 5,4 раза. Коэффициент покрытия импорта экспортом сократился в 2,2 раза (табл. 4.5).

Таблица 4.5. **Внешнеторговые связи Армении в 2000–2009 гг.**  
(в млн долл.)

Показатель	2000	2004	2008	2009
Экспорт	300	723	1057	624
в том числе в страны СНГ	73	125	331	124
Импорт	885	1351	4426	2947
в том числе из стран СНГ	174	387	1312	942
Сальдо	-585	-628	-3369	-2323
в том числе со странами СНГ	-101	-262	-981	-818
Покрытие экспортом импорта, %	33,9	53,5	23,9	21,2

Источник: СНГ в 2008 г. Статистический ежегодник. М.: МГСК СНГ, 2009. С. 213.

Если товарный состав армянского импорта составляет широкий круг товаров, то основу экспорта формируют не-

19. Armenian Business Review. Winter 2007. P. 18.

20. СНГ в 2008 г. Статистический ежегодник МГСК СНГ. М.2009. С. 247.

сколько товарных групп – алюминиевые фольга и прокат, на которые приходится около трети экспорта, драгоценные и полудрагоценные камни, алкогольные напитки, медно-молибденовые концентраты и черновая медь. Развитию импорта способствовал устойчивый рост доходов населения, которые в душевом исчислении за 2000–2008 гг. увеличились в 4 раза, а депозиты в банках в 5 раз. При этом национальный производитель не мог конкурировать по большинству товаров со сравнительно дешевым импортом одежды, обуви, бытовой электротехники и других товаров.

Отношение экспорта к ВВП (в постоянных ценах) за 2000–2004 гг. повысилось с 23,4% до 27,4%, но в 2008 г. было уже почти в 2 раза меньше – 14,8%. Отношение импорта к ВВП в 2008 г. было значительно выше – 39,7% (в 2000 г. – 50,5% и в 2004 г. – 42,1%).

В результате, по данным Центрального банка Армении, отрицательное сальдо счета текущих операций платежного баланса за 2004–2008 гг. увеличилось с 19,6 до 1381,8 млн долл. Этот рост происходил на фоне устойчивого увеличения частных переводов в страну.

Их чистый приток за 2004–2008 гг. увеличился в 4,3 раза. Он складывается из переводов рабочих-мигрантов, переводов для поддержки родственников, переводов для приобретения недвижимости. Примерно 90% трудовых мигрантов из Армении выезжают в Россию. В среднем в докризисный период один мигрант переводил до 2 тыс. долл. в год. Чистый приток частных трансфертов в 2008 г. составил 1,15 млрд долл., что было эквивалентно примерно 4/5 доходной части бюджета, или 14% ВВП<sup>21</sup>.

Отрицательное сальдо по текущим операциям балансировалось положительным сальдо по счету операций с капиталом и финансовыми инструментами. В платежном балансе за 2004–2008 гг. отражено увеличение прямых иностранных

---

21. Меликян Г. Влияние экономического кризиса на Армению // АЦ МИТК 2009. 22 мая.

инвестиций (ПИИ) – с 249 млн долл. до 935 млн долл.<sup>22</sup>, или в 3,8 раза, а также объемы внешних заимствований. Поступления в страну по линии частных трансфертов и иностранных инвестиций делали излишними масштабные внешние заимствования финансового и производственного секторов национальной экономики.

Таблица 4. 6. **Баланс частных денежных переводов, прошедших через банки Армении в 2004–2009 гг. (в млн долл.)**

Направление переводов	2004	2006	2008	2009
Всего в Армению	760,7	1237,6	2270,6	1575,7
в том числе из России	435,9	766,1	1461,8	946,0
Всего из Армении	494,5	784,5	1124,5	752,4
в том числе в Россию	84,1	167,3	164,5	190,1
Баланс	266,2	453,1	1146,1	823,3
в том числе с Россией	351,8	598,9	1297,3	759,9

Источник: Центральный банк Армении // [http://www.cba.am/CBA\\_SITE/downloads/stat\\_data\\_eng/eng\\_trans\\_year.xls](http://www.cba.am/CBA_SITE/downloads/stat_data_eng/eng_trans_year.xls)

В целом в условиях благоприятной мировой конъюнктуры и широкой помощи диаспоры властям страны удавалось сочетать высокие темпы экономического роста и роста доходов населения с макроэкономической стабильностью. Например, дефицит бюджета за 2000–2008 гг. снизился с 4,9% до 0,7%, а среднемесячная номинальная зарплата увеличилась в 4 раза<sup>23</sup>. В 2008 г. ситуация стала ухудшаться. Определенную роль в этом сыграло обострение внутривнутриполитической обстановки после президентских выборов и российско-грузинский конфликт в августе 2008 г., который осложнил торговотранспортные связи Армении с Россией и другими странами, повысил риски зарубежных инвестиций в страну. В целом в 2008 г. экономические итоги были значительно хуже, чем в предыдущем году (табл. 4.3).

22. Данные Центрального банка Армении // <http://www.cba.am>

23. СНГ в 2008 г. Статистический ежегодник МГС СНГ. М.2009. С. 62, 256.

---

## Проявления и динамика экономического кризиса

В 2009 г. резко сократились доходы государства, бизнеса и населения. По сравнению с 2008 г. экспорт товаров по стоимости уменьшился на 34%, ПИИ в производственный сектор — на 27%, переводы в страну частных лиц — на 31%, в том числе из России — на 35%. Экспорт к ВВП (в текущих ценах) сократился с 8,9% в 2008 г. до 7,2% в 2009 г., ПИИ к ВВП — с 9,4% до 8,4%, а чистый приток трансфертов к ВВП соответственно с 9,6 до 9,4%<sup>24</sup>.

По сравнению с экспортом импорт страны, основу которого составляют критические статьи (топливо, продукты питания, сырье и материалы для предприятий), сократился заметно слабее — на 25%. Поэтому, хотя отрицательное сальдо внешней торговли в абсолютном выражении уменьшилось с 3369 до 2606 млн долл., покрытие импорта экспортом сократилось с 23,9% до 21,1%.

Отрицательное сальдо счета текущих операций в 2009 г. составило 1205 млн долл. и было несколько меньше, чем в 2008 г., но возросло в виде процентов к ВВП — с 11,5 до 13,8%.

Из-за кризиса внутренний и внешний спрос на недвижимость сильно упал, что вызвало сокращение объемов строительства на 36,4%. Сильный спад в строительстве отразил степень «перегрева» строительной сферы, которая не уловила начавшееся в 2008 г. сокращение спроса на рынке недвижимости. Именно резким сокращением строительства объясняется спад ВВП в 14,4% (закон о бюджете на 2009 г. определял рост ВВП в 9,2%), поскольку промышленное производство сократилось на 7,8%, а сельскохозяйственное производство и

---

24. Здесь и далее используются данные из: «Социально-экономическое положение в Республике Армения в 2009»: публикация Национальной статистической службы Армении от 1 февраля 2010 г. // <http://www.armstat.am/en/?nid=82&id=1116>

торговля остались на уровне 2008 г. (табл. 4.3). Необходимо отметить, что сокращение иностранных инвестиций в производственный сектор было несколько меньшим, чем инвестиций в основной капитал в целом. В 2009 г. иностранные инвестиции, по данным Национальной статистической службы Армении, составили 935 млн долл., в том числе прямые — 732 млн долл., что было меньше объема предыдущего года соответственно на 25,6% и 26,9%.

Спад ВВП начался в январе и по итогам первого квартала составил 6,1% (к первому кварталу 2008 г.). Во втором квартале спад резко вырос до 22% и по итогам полугодия составил 16,3%. За три квартала 2009 г. сокращение ВВП уже равнялось 18,3%, но по итогам года сократилось до 14,4%. Наиболее провальными оказались второй и третий кварталы. В четвертом квартале обозначилась положительная динамика ВВП.

В промышленности кризис по-разному повлиял на отдельные отрасли. Производство в обрабатывающей промышленности сократилось на 8,8%, а в горнодобывающей выросло на 7,6%. Наиболее сильно кризис ударил по текстильной промышленности, производство в которой по сравнению с 2008 г. сократилось вдвое, на 45% сократилось производство ювелирных изделий, на 36% — производство в химической промышленности, на 24% — производство строительных материалов, на 13% — производство электроэнергии. В то же время по сравнению с предыдущим годом на 15–20% увеличилось производство табачных изделий, изделий из резины и пластмассы, металлургической продукции<sup>25</sup>.

В экспорте из важнейших товарных групп наибольшее сокращение произошло по статьям «готовые продукты питания» (речь идет, прежде всего, об экспорте коньяка) и «драгоценные и полудрагоценные камни». Экспорт этих товаров составил около 60% от объема предыдущего года. По «недра-

---

25. Здесь и далее данные из: «Социально-экономическое положение в республике Армения в 2009»: публикация Национальной статистической службы Армении от 1 февраля 2010 г. // <http://www.armstat.am/en/?nid=82&id=1116>

гоценным металлам и изделиям из них» сокращение произошло в той же пропорции, что и экспорта в целом. Меньше всего сокращение затронуло товарную группу «минеральные продукты» – 77% от объема 2008 г.

В импорте из главных товарных групп наиболее сильно сократился ввоз сырья для ювелирной промышленности («драгоценные и полудрагоценные камни») – в 2,8 раза по сравнению с 2008 г., «средств наземного транспорта» (автомобилей) – в 2,4 раза и текстильных изделий – в 1,6 раза при общем снижении импорта в 1,3 раза.

В 2009 г. существенно изменилась география внешней торговли. При общем сокращении экспорта на 34% вывоз в главные торговые партнеры Армении – страны СНГ и ЕС уменьшился соответственно на 44,2% и 45,9%. Зато абсолютно увеличился экспорт в Швейцарию, США, Канаду, Китай. При общем сокращении импорта на 25,3% ввоз из СНГ уменьшился на 17,3%, а из ЕС на 33,7%. Но при этом довольно сильно увеличился импорт из Польши и Финляндии, а также Швейцарии.

В результате сокращения производства и внешнеторговой деятельности налоговые доходы бюджета по сравнению с 2008 г. сократились на 16%, а таможенные пошлины на 33%. Из-за падения налоговых поступлений доходы государственного бюджета оказались на 10,9% ниже уровня 2008 г. и на 25% меньше, чем было предусмотрено законом о бюджете на 2009 г. В июне Национальное собрание внесло изменения в Закон «О бюджетной системе», увеличив максимально допустимый размер дефицита с 0,95% до 7,5% ВВП.

Официальная безработица в Армении за год увеличилась на 13% (с 75,7 до 84,5 тыс. чел., что составило 6,9% от экономически активного населения), что было несколько больше, чем в предыдущем году, – 6,3%. Реальная официальная средняя зарплата в 2009 г. осталась на уровне 2008 г.

В качестве одной из главных мер властей Армении по адаптации экономики к резко сократившимся доходам стала девальвация драма. Поддержание фиксированного курса



в Армении (305,5 драма за 1 долл.) в конце 2008 г. — начале 2009 г. привело к сокращению валютных резервов на 40%. В начале марта 2009 г. ЦБ Армении перешел к политике плавающего курса и драм резко упал до 372 за 1 доллар, или на 22%. Среднегодовой курс за 2009 г. составил 363 драма за доллар. В феврале 2010 г. курс составил около 378, а в конце мая достиг 386 драма за доллар. Изменение валютной политики позволило нарастить золотовалютные резервы с 1407 млн долл. в конце 2008 г. до 2003 млн долл. в конце 2009 г.<sup>26</sup>

Другая мера была связана с параллельным повышением ставки рефинансирования ЦБ с 6,5% до 7,75%, что стало реакцией на рост инфляции, скупку населением валюты и перевод сбережений из национальной валюты в зарубежные. Но после девальвации драма с апреля 2009 г. ставку с целью стимулирования роста экономики стали постепенно понижать и в сентябре она уменьшилась до 5%. Однако в связи с угрозой роста инфляции ЦБ с конца года вновь стал повышать ставку и в марте 2010 г. она вернулась к уровню 6,5%. В целом по 2009 г. инфляция составила 6,5%.

Меры внутренней денежной политики позволили сбалансировать внутренний денежный спрос, но не могли принципиально изменить внешнюю платежную ситуацию. Растущий платежный дисбаланс пришлось покрывать масштабными внешними заимствованиями. В марте МВФ утвердил предоставление Армении кредита в объеме 540 млн долл., в июне он был увеличен до 823 млн долл. Была достигнута договоренность со Всемирным банком о предоставлении кредита в 760 млн долл. в период 2009–2012 гг., из которых в 2009 г. было получено 350 млн долл. От Азиатского банка развития Армения получила бюджетное содействие в размере 80 млн долл. В результате продолжительных переговоров с ЕС была достигнута договоренность о бюджетном содействии в размере 100 млн евро, а от России был привлечен кредит в размере

---

26. Данные Центрального банка Армении // <http://www.cba.am>

500 млн долл. для финансирования антикризисных программ на 15 лет по льготной ставке LIBOR плюс 3%<sup>27</sup>.

Общий государственный долг Армении по состоянию на 31 декабря 2009 г. составил 1270,7 млрд драмов, или 40% ВВП страны. Внутренний долг составил 149,7 млрд драмов – 11,7%, а внешний долг – 1121,1 млрд драмов – 88,3%<sup>28</sup>.

В итоге отношение внешнего государственного долга Армении (2967 млн долл.) к ВВП по итогам 2009 г. составило 36% против 13,2% в 2008 г. За год государственный внешний долг увеличился на 1390 млн долл. Валовый внешний долг на конец 2009 г. составил 5024 млн долл., или около 57% ВВП страны<sup>29</sup>.

Главным заемщиком страны являются государственные органы – около половины валового внешнего долга. 13% приходятся на Центральный банк и другие органы денежно-кредитного регулирования.

Отличительной особенностью Армении от большинства стран СНГ явилась устойчивая работа банковской системы. Государству не пришлось делать значительные финансовые вливания в банковскую систему, поскольку банки проводили весьма осторожную политику внешних заимствований. В структуре валового внешнего долга в 2009 г. на коммерческие банки пришлось 17,2%. Особенностью работы банковской системы страны в условиях кризиса явилась их высокая ликвидность, что стало отражением сокращения спроса на деньги в реальном секторе. В 2009 г. банками Армении было привлечено значительно больше средств, чем ими же было размещено в виде кредитов. При этом все большая часть банковских операций осуществлялась не в драмах, а в иностранных валютах. В частности, объемы кредитных вложений в долларах в 2009 г.

---

27. РФ и Армения подписали соглашение о кредите на 500 млн долл. на 15 лет поставки LIBOR плюс 3% // Новости Армении. 2009. 20 мая.

28. Долг внешнего госдолга Армении в ВВП по итогам 2009 г. составил 36% // <http://www.armbanks.am/2010/05/22/11502>

29. Валовый внешний долг Армении на конец декабря 2009 г. вырос примерно на 7% // <http://ru.armenians.net/news/view/article/6541>

в общем объеме кредитного портфеля банков на начало года составляли 39%, а на его конец увеличились до 51%<sup>30</sup>.

Внешние заимствования позволили нарастить расходную часть бюджета, которая на 15,4% превысила уровень 2008 г., а отношение дефицита к доходной части бюджета резко увеличилось – с 1,3% в 2008 г. до 35,7% в 2009 г.

Таким образом, выбывшая в результате кризиса часть внешних доходов и поступлений была замещена внешними заимствованиями, а модель развития, построенная на внешних трансфертах и иностранных инвестициях, трансформировалась в долговую модель со всеми вытекающими из этого угрозами.

---

---

### Антикризисные меры

Помимо стабилизации денежной и банковской сферы, правительство Армении большое внимание уделяло поддержке внутреннего спроса для сохранения уровня занятости и доходов населения. В ноябре 2008 г. была принята Антикризисная программа, которая была нацелена на: 1) реализацию инфраструктурных проектов; 2) финансовую помощь производственным организациям, оказавшимся в тяжелом положении; 3) поддержку малого и среднего бизнеса.

Следует отметить, что перечисленные направления антикризисного плана были определены в результате консультаций с ведущими предпринимателями страны. Реальное осуществление программы началось после получения зарубежной помощи и коррекции бюджетного закона в сторону существенного увеличения расходной части бюджета и резкого увеличения бюджетного дефицита.

Для реализации антикризисных мероприятий при правительстве Армении был создан Оперативный штаб, основной задачей которого является разработка и утверждение про-

---

30. Банковская система Армении сверхликвидна // PanARMENIAN.Net, 30.03.2010 // <http://www.armtown.com/news/ru/pan/20100402/45129/>

грамм по развитию ведущих отраслей экономики и изыскания финансовых средств для их выполнения. Основное внимание уделяется программам, связанным с производством импортозамещающей продукции. В области развития инфраструктуры Антикризисной программой предусмотрено в 2009–2012 гг. строительство 800–1000 км автомобильных дорог. В Антикризисной программе предусмотрено также строительство жилых домов в зоне землетрясения, модернизация оросительных систем, возведение нового блока АЭС.

Ведущим промышленным предприятиям было оказано содействие в наращивании производства, увеличения изготовления продукции на экспорт, стимулирования внедрения инновационных технологий, появления новых рабочих мест. В частности, в феврале правительство предоставило краткосрочный кредит в 10 млн долл. Зангезурскому медно-молибденовому комбинату<sup>31</sup>.

Поддержка малого и среднего бизнеса выразилась в предоставлении льгот по НДС, упрощении налогового и таможенного администрирования, выхода на внешний рынок, финансовой отчетности. Стали использоваться такие инструменты, как предоставление государственных гарантий по кредитам и прямое кредитование бизнеса. В частности, госгарантии на 20 млрд драмов (54,8 млн долл.) получили армянские строители. В первую очередь госгарантии предоставлялись по объектам, готовым на 75%. При выполнении строительными организациями условий конкурса правительство готово увеличить объем гарантий еще на 54 млн долл.<sup>32</sup>

Для успешной реализации Антикризисной программы правительство внесло изменения в Закон о государственном долге, в соответствии с которым снимаются все ограничения на предоставление государственных гарантий предприятиям, действующим в рамках указанной программы.

31. Саркисян Т. Антикризисная программа правительства Армении нацелена на уменьшение влияния кризиса на процесс сокращения рабочих мест // [Www.BAREV.Net](http://Www.BAREV.Net). 2009. 14 апр.

32. Правительство Армении предоставило государственные гарантии строителям // Армения-новости. Ереван. 2009. 10 апр.

В финансировании малого и среднего бизнеса принимают также участие ЕБРР и Азиатский банк (АБР), основным направлением которого является дорожное строительство, в том числе автомагистраль Север–Юг. В рамках «Программы строительства сельских дорог» АБР предоставил Армении кредит в сумме 30,6 млн долл. на реализацию этой программы, а также 17,3 млн долл. в качестве дополнительного кредита<sup>33</sup>. ВБ осуществляет программу по развитию инфраструктуры и реформированию системы образования<sup>34</sup>.

К антикризисным мерам правительства привлекается также национальная банковская система. Уровень ликвидности в коммерческих банках достаточно высок, и единственный фактор, который сдерживает их от наращивания объема кредитования, — высокие риски невозврата выделяемых ссуд. В этой ситуации государство берет на себя часть кредитных рисков.

В рамках Антикризисной программы правительство страны оказало помощь необеспеченным слоям населения, повысив с 1 мая 2009 г. на 15% размер семейных пособий и с 1 ноября пенсий на 11% для компенсации данным категориям граждан 37%-ного повышения тарифов на газ. В январе 2010 г. правительство страны утвердило программу «Доступное жилье молодым семьям» стоимостью в 3 млрд драмов. Максимальный размер кредита по программе составляет 16 млн драмов. Кредиты будут выдаваться семьям по процентной ставке в 10,5%, из которых 2% будут субсидироваться правительством.

---

## Экономическое сотрудничество с соседями

Кризис обнажил все слабости геоэкономического положения Армении, обусловленные транспортными ограничениями и положением в международном транспортном тупи-

---

33. Реализация программ Всемирного Банка в Армении смягчит негативное воздействие мирового кризиса // ARKA NEWS AGENCY. 2009. 24 мая.

34. Там же.

ке. Это заставило активизировать усилия по развитию отношений с соседями, исключая Азербайджан.

Главными воротами Армении во внешний мир является Грузия. Армении удалось сохранить нейтралитет в грузино-российском вооруженном конфликте и возможность транзита через грузинские порты. Однако перегрузочный потенциал грузинских портов Поти и Батуми ограничен, а цены на услуги высоки. Доставка контейнера из Китая до Грузии обходится в 800 долларов. Доставить тот же контейнер из Поти до Еревана обходится в полтора раза дороже, при том, что путь многократно короче<sup>35</sup>.

Армянская сторона в 2009 г. поддерживала активный диалог с Грузией, результатом которого стало открытие транзитного движения с 1 марта 2010 г. через автомобильный пограничный пункт пропуска Казбеги–Верхний Ларс на российско-грузинской границе. Это расширило возможности экспорта в Россию сельхозпродукции из Армении.

Осенью 2008 г. Армения и Грузия достигли соглашения о реконструкции автомобильной дороги Ереван–Батуми, которая сократит расстояние между этими городами на 30%. В перспективе возможно продолжение этой дороги вплоть до границы с Ираном. Для привлечения инвестиций в проект заключено соглашение с АБР, согласно которому Армения в течение 2010–2017 гг. получит кредит в размере 500 млн долл., которые будут направлены на строительство дорожного коридора «Север–Юг», реконструкцию и ремонт дорог внутри Армении, модернизацию границы с Грузией и таможенной инфраструктуры.

Следует отметить, что Грузия является одним из крупных торговых партнеров Армении, на которую в 2007–2009 гг. приходилось 7–8% ее экспорта и 1,5–2% импорта.

В 2009 г. активизировано сотрудничество с Ираном, который стал крупным торгово-экономическим партнером

---

35. Тарифы для Армении на транзит через Грузию устанавливаются по принципу дискриминации  
// <http://www.love-armenia.ru/news/2434/>

Армении. В мае завершилось строительство газопровода Иран–Армения. Общая стоимость проекта составила более 130 млн долл. Весь объем газа будет перерабатываться в электроэнергию для экспорта в Иран. Газопровод будет также использоваться в условиях, когда поставки газа из России будут невозможны. Между Арменией и Ираном достигнуто также соглашение о постройке продуктопровода из Тебриза в Ерахс. Прокладку трубопровода планируется завершить в 2011 г. Стоимость всего комплекса работ, включая постройку терминала в Ерахсе, составит 200–240 млн долл.<sup>36</sup> Большое транзитное значение имеет проект соединения железных дорог Армении и Ирана. Строительство железной дороги протяженностью 470 км может продлиться от четырех до пяти лет. Новая железная дорога позволит Армении диверсифицировать транспортное сообщение с внешним миром, прежде всего с центральноазиатскими странами и Китаем, и стать транзитной страной. По предварительным данным, инвестиции в строительство железнодорожного сообщения Иран–Армения составят 1,5–2 млрд долл. Иранская сторона заявила о готовности предоставить Армении кредит в размере 400 млн долл. на реализацию проекта, при этом полностью обеспечив расходы на строительство железнодорожного сообщения на территории своей страны<sup>37</sup>.

В 2009 г. наметился прорыв в армяно-турецких отношениях. МИДами стран 10 октября 2009 г. были подписаны протоколы «Об установлении дипломатических отношений» и «О развитии двусторонних отношений». Был разработан совместный план мероприятий по открытию армяно-турецкой границы. Открытие границ обеспечило бы доступ Армении к турецким черноморским портам Трабзон и Самсун, что позволило бы привести к снижению транспортных расходов

---

36. ARKA NEWS AGENCY. 2009. 24 мая.

37. Участие Китая в строительстве железной дороги Армения–Иран обсудили Ху Цзиньтао и Серж Саргсян. 02.05.2010 // <http://newsarmenia.ru/arm1/20100502/42241727.html>

и в целом цен на внутреннем рынке. Открытие границ, кроме того, сняло бы запрет на прямой экспорт армянских товаров на турецкий рынок. Все это в конечном итоге стало бы стимулом для развития экономики страны.

Однако подписанные документы встретили в Армении серьезное сопротивление со стороны ряда националистических партий, которые видят в этом угрозу международному признанию геноцида армян и уступок по нагорному Карабаху. Конституционный суд Армении признал соответствие подписанных документов Конституции страны. Однако руководство Турции открыто дало понять, что парламент не ратифицирует протоколы без подвижек в процессе урегулирования нагорно-карабахского конфликта. Ереван, в свою очередь, выступает за нормализацию отношений с Анкарой без каких-либо условий. Все это весной 2010 г. остановило процесс нормализации взаимных отношений.

---

---

### Российско-армянское сотрудничество

2009 год стал серьезным испытанием для армяно-российского сотрудничества. Из-за кризиса и транспортной блокады произошло сильное сокращение взаимных торгово-экономических связей. Особенно сильно пострадал армянский экспорт в Россию, который сократился почти вдвое. Импорт из России пострадал значительно меньше – сокращение на 6,8%, но это во многом произошло за счет повышения с 1 апреля 2009 г. цены на газ со 110 долл. до 154 долл. за 1 тыс. куб. м. В результате этого отрицательное сальдо Армении в торговле с Россией в кризисном году увеличилось на 7%, достигнув 686,8 млн долл.

Чистый приток переводов из России в 2009 г. составил 760 млн долл., что было в 1,7 раза меньше, чем в предыдущем году. Российские инвестиции в Армении составили 502,9 млн долл. и были на 42,9% меньше, чем в 2008 г., в том числе ПИИ



сократились на 46,1%, опустившись до 384,8 млн долл.<sup>38</sup> В целом приток из России валютных средств по экспорту, переводам и инвестициям в 2009 г. был на 1014 млн долл. меньше, чем в предыдущем году. Безусловно, это усилило кризисные проявления в Армении. Иными словами, глобальный кризис ударил по армянской экономике прямо — через мировые товарные рынки и косвенно — через резкое сокращение валютных поступлений из России, экономика которой сильно пострадала от кризиса.

Россия располагает крупными активами в Армении, особенно в инфраструктурных отраслях — энергетике, мобильной связи, железнодорожном транспорте, а также в горнодобывающей промышленности, металлургии и машиностроении. Общая сумма инвестиций России в Армению на 2009 г. оценивается в 2,5 млрд долл.<sup>39</sup> В этом смысле Россия сегодня делит с Арменией риски по поводу ее экономического развития. Во многом на России сегодня лежит задача транспортного обеспечения внешнеторговых связей Армении. Это подчеркивает передача железной дороги Армении в концессионное управление ОАО РЖД на 30 лет. В 2009 г. РЖД приобрели 51% акций оператора паромной переправы порт Кавказ—Поти — компании Black Sea Ferry Investment (BSFI). В результате сделки компания получила статус совместного предприятия, в котором 49% осталось за прежним 100%-ным владельцем — Хакимом Матчяновым. Вхождение в этот проект РЖД повысит надежность и эффективность этого прямого паромного сообщения между Арменией и Россией.

По оценке российского торгпредства в Армении, в ближайшие годы инвестиции России в Армению увеличатся до 5 млрд долл. В частности, это связано с утверждением в 2009 г. учредительского договора и уставного капитала армяно-российского ЗАО «Мецаморэнергатор», которое займется орга-

---

38. Россия лидирует на рынке инвестиций в инфраструктуру Армении // <http://novostink.ru/sng/5438-rossiya-lidruet-na-rynke-investicij-v.html>

39. Объем российских инвестиций в Армению вырастет до 5 млрд долларов // Кавказский узел. 20.01.2010. // <http://46.kavkaz-uzel.ru/articles/164447/>

низацией строительства нового энергоблока на Армянской АЭС. Стоимость проекта составит около 4 млрд долл. США.

В 2009 и 2010 гг. Россия прилагала немалые политические усилия по нормализации отношений Армении с ее соседями. Но пока это не дало ощутимых результатов.

В 2009 г. Армения фактически стала неформальным членом ЕврАзЭС, поскольку вступила в Евразийский банк развития и Антикризисный фонд, являющиеся структурами этой организации.

Одной из наиболее острых проблем отношений России и Армении являются тарифы на газ для бытовых и промышленных потребителей. В апреле 2010 г. произошло очередное повышение тарифа, обусловленное повышением до 180 долл. за 1 тыс. куб. м цены импортируемого газа, понижением курса драма и необходимостью инвестиционных расходов компании «АрмРосГазпром». Повышение тарифа сказывается на росте цен и доходах населения и определенным образом на социально-политической обстановке в стране.

Начало 2010 г. свидетельствует о положительной экономической динамике в стране. ВВП в первом квартале 2010 г. (к первому кварталу 2009 г.) вырос на 5,5%, промышленное производство — на 10,4%, экспорт — на 60,9%, импорт — на 23,1%. Правда, инвестиции в основной капитал остались на уровне прошлого года. Бюджет страны на 2010 г. принят с учетом роста ВВП в 1,2% при дефиците бюджета около 6% и инфляции в пределах 3–6%. В текущем году крупные заимствования не предполагаются. Тем не менее половина расходной части бюджета будет обеспечена за счет внешних источников<sup>40</sup>. С 2011 г. начнет расти нагрузка на бюджет, связанная с выплатой процентов и основной части внешнего долга, который достигнет 50% от ВВП. Следует подчеркнуть, что геополитическая ситуация на Кавказе далека от улучшения, а без полноценного регионального сотрудничества кон-

40. Тенденции восстановления экономического роста в Армении продолжатся в 2010 году. Минфин // 15.04.2010 // <http://www.arka.am/rus/interviews/2010/04/15/19506.html>

курентоспособность армянской экономики, включая в нее и российские компании, не может быть достаточно высокой. Поэтому долговая проблема Армении, если она возникнет, станет проблемой и России.

### 4.3. ГРУЗИЯ

---

---

#### Структурные особенности и факторы докризисного развития экономики

В докризисный период экономика Грузии динамично развивалась. В ходе проведения экономических реформ в 2004–2007 гг. рост грузинской экономики в среднем составлял 9,3%. Такой высокий прирост ВВП обеспечивался за счет финансово-посреднического сектора, предприятий связи, транспорта и строительной индустрии. Доля реальной экономики (промышленности и сельского хозяйства) в росте ВВП была крайне мала. В результате, по данным Межгосстата СНГ, к 2008 г. в отраслевой структуре валовой добавленной стоимости произошли существенные изменения: почти в два раза сократилась доля сельского хозяйства (до 12,9%) и на 1,6% снизился вклад промышленности (до 12,7%), но на 2,1% увеличилась доля строительства (до 6%) и на 12,2% – услуг (до 68,4%) по сравнению с 2000 г. Однако к моменту начала глобального кризиса страна так и не сумела преодолеть глубокий трансформационный кризис 1990-х годов, так как в 2008 г. ВВП составил лишь 67% от уровня 1990 г.

Динамичное предкризисное развитие грузинской экономики обеспечивалось преимущественно за счет внешних финансовых источников и использования транзитного потенциала страны. В период 2004–2007 гг. приток ПИИ в Грузию увеличился в четыре раза (до 16% ВВП), существенно возросли объемы денежных переводов мигрантов (до 6,8% ВВП).

В 2007 г. значительная часть ПИИ приходилась на транспорт и коммуникации (20,7% общего объема), промышленность (19,8%), услуги (19%), энергетический сектор (18%) и строительство (8,5%). Привлечение дешевых кредитов грузинскими банками с европейских финансовых рынков не способствовало развитию реального сектора экономики, поскольку почти весь объем средств концентрировался в строительном бизнесе и потребительской сфере, развитие которых носило неоднозначный характер<sup>41</sup>. Интенсивное развитие банковского кредитования путем привлечения внешних кредитных ресурсов в 2006–2008 гг. (долг банковского сектора в этот период вырос в 3,4 раза) способствовало увеличению валового внешнего долга до 60,4% ВВП.

Существенным источником роста грузинской экономики стало оказание иностранной помощи. В 2004–2006 гг. ее объем составил около 1,1 млрд долл. (25% ВВП 2004 г.), 2/3 которых приходилось на иностранные гранты, а 1/3 — это реструктуризация долга Парижскому клубу<sup>42</sup>. По оценкам экспертов, в Грузии в 2004–2007 гг. наблюдался редкий случай развития с опорой на внешнее, но не на долговое финансирование<sup>43</sup>. Внешний госдолг Грузии в относительном выражении уменьшился в два раза (за период 2004–2008 гг.) и составил 16,4% ВВП (табл. 4.7).

В 2004–2007 гг. в стране наблюдался достаточно высокий уровень инфляции, который достигал 11%. Причиной развития инфляционных процессов стала одна из разновидностей «голландской болезни». Поступление иностранной валюты (в том числе за счет активной приватизации) превышало потребность экономических субъектов в ней<sup>44</sup>. В итоге валют-

41. Панава В. У экономического кризиса в Грузии отечественные корни. 27.06.2009. // <http://www.vestikavkaza.ru/articles/ekonomika/banks/4249.html>

42. Григорьев А., Кондратьев С., Салихов М. Трудный выход из трансформационного кризиса (случай Грузии) // Вопросы экономики. 2008. №10. С. 88.

43. Там же. С. 89.

44. Эсебуа Н. Экономический кризис в Грузии: банковская система идет в каменный век. 13.05.2009 // <http://www.banki.ru/news/bankpress/?id=1180446>

ные резервы Национального банка Грузии (НБГ) превысили 1 млрд долл. С одной стороны, это привело к укреплению национальной валюты, но с другой — к росту потребительских цен и инфляции (табл. 4.7).

Таблица 4.7. Динамика экономического развития Грузии в 2004—2009 гг. \*

Показатель	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Валовой внутренний продукт (ВВП)	5,9	9,6	9,4	12,3	2,3	-3,9
Промышленное производство	16,6	22,9	21,6	28,9	6,7	-13,4
Инфляция (декабрь в % к декабрю)	7,5	6,2	8,8	11,0	5,5	3,0
Экспорт	40,2	33,8	8,2	31,6	21,4	-24,1
Импорт	61,7	34,9	47,7	41,8	20,9	-30,6
Сальдо счета текущих операций, % ВВП	-6,9	-11,1	-15,1	-19,7	-22,7	-12,2
Прямые иностранные инвестиции в страну	46,8	-9,9	164,7	69,3	-22,4	-51,5
Сальдо бюджета, % ВВП	0,5	1,5	1,6	0,8	-1,9	-9,2
Внешний госдолг, % ВВП	34,5	26,8	21,1	16,8	16,4	--
Валовой внешний долг, % ВВП	—	—	48,9	55,7	60,4	80,3
Денежные переводы мигрантов, % ВВП	5,9	5,4	6,3	6,8	5,7	—
Валовые международные резервы, млн долл.	386,6	478,6	930,8	1361,1	1480,2	2110,4

\* Прирост/сокращение к предыдущему году в % (если не указано иначе).

Источники: составлено и рассчитано по данным Ministry of Finance of Georgia, National Bank of Georgia, National Statistics Office of Georgia (Geostat), The World Bank, World Development Indicators, World Economic Outlook Database. April 2010. IMF.

На фоне притока иностранных финансовых ресурсов во внешней торговле Грузии наблюдалось существенное опережение темпов прироста импорта по сравнению с экспортом: если коэффициент покрытия импорта экспортом в 2004 г. составлял 0,35, то в 2007 г. — лишь 0,24. В результате устойчиво увеличивалось отрицательное сальдо счета текущих операций, которое достигло в 2008 г. 23% ВВП. Дефицит покрывался в основном за счет трансфертов, международной помощи и иностранных инвестиций. По расчетам Всемирного банка, в 2008 г. бюджет Грузии был сведен с дефицитом (-1,9% ВВП) впервые после продолжительного периода (2004—2007 гг.), когда бюджет страны был профицитным.

Таким образом, к моменту начала развития кризиса в Грузии сложилась такая экономическая система, которая характеризовалась рядом структурных дисбалансов и проблем, среди которых:

1) несбалансированный экономический рост, который характеризовался высоким уровнем развития финансовых услуг, банковского кредитования, недвижимости и строительства и крайне низким уровнем реального сектора экономики (промышленности и сельского хозяйства);

2) высокий дефицит счета текущих операций платежного баланса, который свидетельствует о неустойчивости экономического развития (преобладание потребления над производством);

3) сильная зависимость от внешних источников финансирования (прежде всего, от прямых иностранных инвестиций и денежных переводов мигрантов).

---

### Развитие кризисных процессов в экономике Грузии в 2008–2009 гг.

Экономическое развитие страны в период 2008–2009 гг. претерпело существенные изменения, которые определялись негативным влиянием как внутренних, так и внешних факторов. Значительное замедление темпов роста грузинской экономики в 2008 г. стало результатом «двойного внешнего шока»: с одной стороны, страна серьезно пострадала в результате войны с Россией в августе 2008 года, а с другой — так же, как и другие постсоветские страны, подверглась негативному воздействию мирового финансового кризиса в конце того же года. При этом накопившиеся определенные внутренние структурные дисбалансы в грузинской экономике за годы докризисного роста также сыграли негативную роль в развитии кризисных процессов.

Так, уже в третьем квартале 2008 г. спад грузинской экономики составил  $-5\%$  ВВП, резко сократился приток ПИИ. В четвертом квартале 2008 г. экономика Грузии находилась уже под воздействием негативных последствий глобального кризиса. В этот период спад иностранных инвестиций был дополнен сокращением спроса и цен на мировых рынках и, как следствие, стоимостных объемов экспортных поставок. Существенный спад уже в 2008 г. испытали такие отрасли, как строительство, транспорт и сельское хозяйство.

Мировой кризис затронул, прежде всего, валютно-финансовую сферу Грузии, в том числе банковский сектор страны и строительный бизнес. На мировых рынках капитала в четвертом квартале 2008 г. наблюдалось резкое ухудшение условий внешнего кредитования. Банковская система Грузии ориентирована преимущественно на долговое внешнее финансирование<sup>45</sup> со стороны европейских кредитных организаций, которые в III–IV кварталах 2008 г. понесли прямые потери от ипотечного кризиса в США. В результате резко ухудшились условия доступа к внешним кредитным ресурсам, и банковский сектор Грузии столкнулся с проблемами получения дешевых кредитов и изъятия вкладов со стороны населения. В частности, объем депозитов в коммерческих банках в 2008 г. сократился на  $6,4\%$ , а в 2009 г. — на  $19,2\%$  (к предыдущему году)<sup>46</sup>. В то же время в 2009 г. был приостановлен рост внешнего долга банковского сектора, который уменьшился на  $15\%$  и составил 1601,4 млн долл.

Спад в строительной отрасли на  $11\%$  в 2008 г. во многом объясняется резким сокращением притока ПИИ в строительство (в 3 раза в 2008 г.) и проблемами банковского сектора, который активно кредитовал строительный бизнес в предкризисный период.

---

45. По данным агентства Standard & Poor's, в Грузии около  $40\%$  кредитов, выдаваемых в стране, финансируется за счет внешних источников.

46. Расчеты автора по данным НБГ (на конец декабря).

На фоне резкого спада иностранных инвестиций и кредитов в экономику Грузии, а также сокращения стоимостных объемов экспорта в III–IV кварталах 2008 г. сформировались объективные условия для девальвации национальной валюты. Однако НБГ долгое время затягивал с девальвацией и лишь в ноябре 2008 г. провел *одномоментную девальвацию*, в результате которой курс лари к доллару США упал на 16% (к предыдущему месяцу)<sup>47</sup>. После скачкообразного падения курса лари в ноябре 2008 г. с 1,42 до 1,65 за доллар в 2009 г. он плавно понижался, достигнув в конце апреля 2010 г. курс в 1,77.

Помимо девальвации национальной валюты монетарная политика властей была направлена на стимулирование внутреннего кредитования за счет постепенного снижения процентной ставки, начиная с третьего квартала 2008 г. В течение второй половины года ставка снизилась с 12 до 8%. В 2009 г. снижение процентной ставки продолжилось и к концу года составило уже 5%.

В первой половине 2009 г. кризисные процессы в Грузии продолжали усиливаться: спад ВВП в I и II кварталах составил –5,1 и –10,1% соответственно. Однако в третьем квартале падение экономики значительно замедлилось (–1,2%), а в четвертом – экономическая ситуация даже стабилизировалась (рост ВВП составил 0,4%). В целом в 2009 г. спад грузинской экономики составил –3,9% ВВП.

Развитие кризисных процессов достаточно дифференцированно затронуло различные отрасли экономики (табл. 4.8). Промышленное производство сократилось на 13,4% в основном за счет спада в обрабатывающих отраслях, которые составляют основу грузинской промышленности. При этом спад в обрабатывающей промышленности произошел уже в 2008 г. (–1,5%), а по итогам 2009 г. составил –8,4%. На этом фоне значительный рост показали такие отрасли, как добы-

---

47. Расчеты автора по данным НБГ (на конец месяца).



вающая промышленность (9,3%), производство и распределение электроэнергии, газа и воды (5,9%).

Таблица 4.8. Динамика темпов прироста основных отраслей экономики Грузии в 2007–2009 гг.  
(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

Вид экономической деятельности	2007	2008	2009				
			I	II	III	IV	I–IV
Сельское хозяйство	3,3	-4,4	-9,7	-6,9	-5,2	-0,9	-5,7
Добывающая промышленность	19,9	16,7	8,1	18,3	6,8	2,1	9,3
Обрабатывающая промышленность	11,5	-1,5	-11,6	-19,7	-1,1	-1,8	-8,4
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	6,8	3,7	-7,5	9,7	10,3	13,5	5,9
Строительство	14,6	-11,1	-20,0	-0,9	9,2	-11,6	-5,5
Торговля; ремонт автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования	9,6	11,8	-19,4	-31,3	-13,2	-7,9	-17,8
Гостиницы и рестораны	11,4	4,9	-14,4	-13,0	-3,4	2,1	-6,9
Транспорт	11,9	-9,5	-0,7	-9,7	5,2	10,2	1,2
Связь	8,7	15,8	0,0	-0,4	-2,4	1,6	-0,3
Финансовые услуги	15,3	4,3	3,7	-15,6	9,2	16,6	1,5
Недвижимость, аренда и коммерческая деятельность	23,1	2,4	-6,7	-4,3	2,0	-3,0	-2,8
Государственное управление	15,9	9,9	-3,8	4,1	2,1	0,9	1,2
Образование	9,5	13,1	8,6	3,3	-1,4	4,4	3,2
Здравоохранение и предоставление социальной помощи	10,4	6,8	3,4	8,2	5,0	12,4	7,6
Другие виды экономической деятельности	24,0	1,6	-18,2	-25,3	-5,2	3,5	-11,6
Валовой внутренний продукт (ВВП)	12,3	2,3	-5,1	-10,1	-1,2	0,4	-3,9

Источник: составлено и рассчитано по данным National Statistics Office of Georgia (Geostat).

Среди других секторов грузинской экономики в 2009 г. наибольший спад произошел в тех отраслях, которые в предкризисный период развивались наиболее динамичными темпами, – торговля (-17,8%) и строительство (-5,5%), причем наибольший спад в этих отраслях пришелся на первый квартал (около -20%). Значительный спад по итогам 2009 г. произошел также в услугах отелей и ресторанов (-6,9%), сель-

ском хозяйстве ( $-5,7\%$ ), а также на рынке недвижимости ( $-2,8\%$ ).

Одними из главных проблем Грузии являются бедность населения и высокая безработица. В 2008 г. безработица в стране достигла 315,8 тыс. человек, что составило 16,5% трудоспособного населения страны. По оценкам экспертов, в условиях нынешней власти безработица в Грузии значительно возросла и составляет более 25–30%. В результате сокращения потребления инфляция в Грузии в 2009 г. была одной из самых низких за последние годы и составила лишь 3%.

Значительное падение деловой активности в республике в 2009 г. привело к резкому сокращению номинальных государственных доходов. В результате дефицит бюджета расширенного правительства страны увеличился до 9,2% ВВП, несмотря на усилия правительства по сдерживанию роста расходов<sup>48</sup>.

На падение экономики повлияли также внутри-политические события в стране. Резкое ухудшение макроэкономических показателей во втором квартале отчасти объясняется проведением акций протеста, которые продолжались с апреля по июль 2009 г. Оппозиция требовала отставки президента страны М. Саакашвили, обвиняя его в проигранной войне, потере Абхазии и Южной Осетии, а также в низком уровне жизни значительной части населения.

Военный конфликт с Россией вскрыл внутренние экономические противоречия и диспропорции в Грузии, а мировой финансовый кризис усугубил ситуацию в стране. При этом война с Россией и причиненный в результате этого конфликта экономический и гуманитарный ущерб Грузии во многом были основанием для предоставления масштабной финансовой помощи республике, что в условиях финансового кризиса представляет собой весьма редкое явление. Именно этим обстоятельством ситуация в Грузии

---

48. Куллинан Т., Крамер М. Правительство Грузии – краткое обоснование кредитного рейтинга // Standard & Poor's. Лондон, 12 апреля 2010 г.

существенно отличается от ситуации в других постсоветских странах.

---

## Антикризисная политика и ее эффективность

В условиях начавшихся негативных явлений в грузинской экономике сразу после военного конфликта с Россией, резко сокращения притока ПИИ, а впоследствии и денежных переводов, а также спада экспортных поставок при изначально сильной зависимости от внешних источников финансирования стабилизировать ситуацию в стране возможно было за счет международных финансовых ресурсов. В октябре 2008 г. в Брюсселе состоялась конференция доноров под эгидой Всемирного банка, на которой было принято решение выделить Грузии до конца 2011 г. в качестве финансовой помощи 4,5 млрд долл. (из них 2 млрд – гранты, остальное – кредиты) на преодоление результатов военного конфликта с Россией и макроэкономическую стабилизацию.

Осенью 2008 г. была также достигнута договоренность о том, что МВФ дополнительно выделит Грузии кредит на 750 млн долл., а в августе 2009 г. Фонд увеличил сумму кредита еще на 423 млн долл. В результате общая сумма кредита МВФ Грузии увеличилась до 1,17 млрд долл., а срок программы по возвращению займа продлевается на 15 месяцев – до июня 2011 г.

Таким образом, общий объем помощи международного сообщества Грузии в период 2008–2011 гг., по оценкам Standard & Poor's, составит 5,7 млрд долл. (54% ВВП, ожидаемого в 2010 г.). По сути, внешняя финансовая помощь Грузии предотвратила масштабный экономический спад и социальные потрясения, а также стала основой для проведения антикризисной политики.

На Брюссельской конференции основная часть финансовых средств была выделена на реабилитацию экономики.

Помощь по секторам была перераспределена таким образом<sup>49</sup>: банковский сектор – 853 млн долл. (18,8% от общего объема финансовой помощи); проведение и реабилитация дорог и реконструкция железной дороги – 682 млн долл. (15,0%); бюджет и макрофинансовая помощь – 586 млн долл. (12,9%); развитие энергетического сектора – 381 млн долл. (8,4%); частный и финансовый сектор – 252 млн долл. (5,6%); урбанические и муниципальные проекты – 211 млн долл. (4,7%); неотложные нужды – 100 млн долл. (2,2%). Над приоритетами расходования примерно 1 млрд долл. все еще идет работа.

Правительством Грузии была также утверждена антикризисная программа в объеме 2,2 млрд лари (1,3 млрд долл.)<sup>50</sup>. В правительстве заявляют, что половина суммы будет израсходована в 2009 г., а остальные средства в 2010–2011 гг. В частности, около 120 млн долл. обещаны на реабилитацию дорожной инфраструктуры, по 72 млн долл. – на строительство домов для беженцев и осуществление муниципальных программ, 39 млн долл. – в фонд регионов, 12 млн долл. – на программы оказания помощи селу. По оценкам правительства, эти инвестиции должны привести к созданию 25–30 тыс. рабочих мест.

Налогово-бюджетная политика Грузии была направлена на снижение налогового бремени: уменьшен подоходный налог (с 25 до 20%) и снижен налог на дивиденды (с 10 до 5%). Работает также программа дешевых кредитов для предпринимателей, по которой в бюджете на 2009 г. было предусмотрено 12 млн долл. Предпринимателям, работающим в сельском хозяйстве, сфере туризма и народных промыслов, будут выдаваться кредиты минимум на 7 лет с 12%-ной годовой ставкой и двухлетним льготным периодом. В 2008 г. в рамках этой программы было профинансировано 116 проектов.

49. Экономике Грузии спасла война. 18.01.2010 // <http://грузия.su/article.php?ID=13771>

50. Жлуктенко В. Антикризисные программы постсоветских стран: Казахстан, Россия, Грузия, Беларусь, страны Балтии. 07.12.2009 // <http://kontrakty.com.ua/>

В результате активного привлечения правительством внешних финансовых средств, в том числе кредитов, в 2008–2009 гг. существенно вырос внешний госдолг Грузии. По данным Минфина, на 31 декабря 2009 г. он составил почти 3,4 млрд долл., что на 25,6% больше показателя аналогичного периода прошлого года.

Масштабная финансовая поддержка со стороны международного сообщества, безусловно, способствовала стабилизации макроэкономической ситуации и преодолению кризисных последствий, а также оживила интерес иностранных инвесторов к грузинской экономике во второй половине 2009 г. Однако, по оценкам экспертов, было возможно более эффективно использовать эти ресурсы и полностью реабилитировать экономику, если бы финансировались не разовые проекты, а произошел переход на экономику, ориентированную на местное производство<sup>51</sup>.

Местные эксперты полагают, что правительство слишком увлеклось инфраструктурными проектами, которые сами по себе важны, но с точки зрения занятости дают краткосрочный эффект<sup>52</sup>. При этом стимулирование экономики и развитие бизнеса в рамках программы помощи были неэффективными. В частности, даже те деньги, которые были отведены на оживление бизнеса через банковские каналы, власть изымала для финансирования инфраструктурных проектов. Помимо этого, на средства, выделенные в рамках международной помощи, практически не произошло стимулирование и поощрение ни одного проекта бизнес-активности, и основное их использование было осуществлено и осуществляется в направлении социального или государственного проектов<sup>53</sup>.

---

51. Экономике Грузии спасла война. 18.01.2010 // <http://грузия.su/article.php?ID=13771>

52. Федоровская И. Экономика Грузии в условиях кризиса // Россия и новые государства Евразии. Т. 1. 2010. С. 94.

53. Экономике Грузии спасла война. 18.01.2010 // <http://грузия.su/article.php?ID=13771>

---

## Внешнеэкономические связи

На развитие внешнеэкономических связей Грузии крайне негативное влияние оказал сначала военный конфликт с Россией в августе 2008 г., а затем и глобальный финансово-экономический кризис. Грузино-российский конфликт нанес значительный ущерб инвестиционному климату республики, в результате которого уже в третьем квартале 2008 г. произошел резкий спад прямых инвестиций в страну (на 71%), а также сократились поступления (пассивы) портфельных инвестиций (на 53%) к аналогичному периоду прошлого года<sup>54</sup>. Мировой финансовый кризис усилил развитие негативных тенденций во внешнеэкономических связях страны. Помимо сокращения притока прямых, портфельных и прочих иностранных инвестиций с четвертого квартала 2008 г., наблюдался спад стоимостных объемов внешнеторговой деятельности Грузии в результате сокращения спроса и цен на мировых товарных рынках (табл. 4.9).

В 2009 г. кризисные тенденции во внешнеэкономических связях Грузии усилились, хотя к концу года появились некоторые признаки восстановления. В частности, в третьем квартале был зафиксирован рост притока ПИИ (на 69%), а в четвертом квартале — увеличение экспорта (на 25%)<sup>55</sup>. При этом небольшой рост стоимостных объемов внешней торговли и притока ПИИ начался уже со второго квартала 2009 г. (по отношению к предыдущему кварталу).

По данным национальной статистики, прямые иностранные инвестиции в экономику страны в 2009 г. упали на 51,5% — до 759,1 млн долл., что объясняется последствиями войны с Россией, проблемами на мировых финансовых рынках и политической нестабильностью в

---

54. Расчеты автора по данным платежного баланса страны (National Bank of Georgia).

55. Необходимо учитывать, что рост показателей во второй половине 2009 г. произошел по сравнению с достаточно низкими показателями соответствующего периода 2008 г.

стране. По сравнению с докризисным уровнем (2007 г.) резко увеличился объем прямых инвестиций в недвижимость (в 4,3 раза в абсолютном выражении), что, вероятно, связано с падением цен на рынке, и сильно сократился объем вложений в энергетический сектор, где в 2009 г. наблюдался даже отток ПИИ. В результате основной объем ПИИ пришелся на промышленность (26,9% общего объема), транспорт и коммуникации (20,2%), недвижимость (17,4%) и прочие услуги (16,4%).

Таблица 4.9. Динамика внешнеэкономических связей Грузии

	Млн долл. США (темпы прироста, %)			Темпы прироста, %							
	2007	2008	2009	2008				2009			
				I	II	III	IV	I	II	III	IV
Экспорт	2088,3 (25,3)	2428,0 (16,3)	1893,2 (-22,0)	36,6	38,9	30,9	-30,4	-31,8	-35,5	-28,0	24,8
Импорт	-4984,1 (35,2)	-6261,2 (25,6)	-4292,7 (-31,4)	44,8	57,4	29,6	-10,6	-32,4	-42,9	-32,4	-15,7
Прямые инвестиции в страну	1750,2 (49,6)	1564,0 (-10,6)	763,7 (-51,2)	63,7	65,2	-71,3	-51,2	-75,9	-74,9	69,4	-11,3
Портфельные инвестиции, пассивы	33,6 (-76,4)	625,9 (1760,9)	6,2 (-99,0)								
Прочие инвестиции, пассивы	798,0 (241,5)	1102,3 (38,1)	755,4 (-31,5)								

Источник: рассчитано и составлено по данным платежного баланса страны (National Bank of Georgia).

Основными прямыми инвесторами в Грузию оказались ОАЭ (22,4% от всех ПИИ), Нидерланды (13,9%), Турция (11,8%), Панама (9,7%) и Великобритания (8,4%), на совокупную долю которых пришлось 2/3 всего притока ПИИ в 2009 г.<sup>56</sup> Лидирующее положение ОАЭ среди прямых инвесторов в Грузию (в 2009 г. ОАЭ вложили в ее экономику 169,8 млн долл.) объясняется основанием в апреле 2009 г. на территории, примыкающей к Потийскому морскому порту,

56. Расчеты автора по данным National Statistics Office of Georgia (Geostat).

свободной индустриальной зоны (СИЗ). В качестве оператора выступила арабская компания «RAK Investment Authority», имеющая опыт подобной работы в Дубае (ОАЭ). В рамках проекта планируется реконструкция старого и строительство нового морского порта. «RAK Investment Authority» ведет в Грузии еще три крупных девелоперских проекта и намерена инвестировать в грузинскую экономику 2 млрд долл. в течение 5 лет<sup>57</sup>.

Значение притока российских прямых инвестиций для экономики Грузии неуклонно снижается: если в 2007 г. их доля составляла 4,4% всех ПИИ в республику, то в 2009 г. — лишь 0,3%. При этом в 2009 г. приток ПИИ из РФ сократился почти в 13 раз — до 2 млн долл.

Важным источником внешнего финансирования для Грузии являются денежные переводы мигрантов. По данным НБГ, основной приток денежных переводов в Грузию поступает из России (63,3% всего объема в 2008 г.), а также Украины (7%) и США (6,4%), на совокупную долю которых приходится 3/4 всех переводов. Однако в связи с экономическим кризисом в основных странах-донорах трансфертов в 2009 г. произошло общее сокращение денежных переводов в Грузию на 16% — до 841,6 млн долл. При этом основной спад переводов произошел из России (на 29%) — до 450,3 млн долл., в результате которого доля РФ в общем объеме трансфертов Грузии сократилась до 53,5%<sup>58</sup>.

Во внешней торговле Грузии в 2009 г. также произошли существенные изменения. Товарооборот страны в 2009 г. сократился по сравнению с прошлым годом на 29,3% — до 5513 млн долл. Экспорт товаров снизился на 24,1% и составил 1134,9 млн долл., а импорт — на 30,6% и составил 4378,1 млн долл. В результате отрицательное сальдо торгового баланса сократилось на 1/3 — до 3243,2 млн долл., но доля покры-

57. По-настоящему трудно Грузии еще будет // [http://www.memoid.ru/node/Ehkonomicheskaya\\_politika\\_sovremennoj\\_Gruzii](http://www.memoid.ru/node/Ehkonomicheskaya_politika_sovremennoj_Gruzii)

58. Расчеты автора по данным НБГ.



тия импорта экспортом существенно не изменилась: 23,7% в 2008 г. и 25,9% в 2009 г. Тем не менее благодаря тому, что темпы падения импорта превышали темпы падения экспорта, дефицит счета текущих операций был сокращен почти вдвое – до 12,2% ВВП.

В 2009 г. произошли также некоторые изменения в географической структуре внешнеторговых связей (табл. 4.10). Наибольшее снижение стоимостных объемов экспортных поставок Грузии произошло в страны ЕС (на 29,1%), а наименьшее – в другие страны дальнего зарубежья и СНГ (на 22,4 и 23% соответственно). В результате по итогам 2009 г. в структуре экспорта сократилась доля стран ЕС (на 1,5%) и увеличилась доля стран дальнего зарубежья и государств Содружества (на 0,9 и 0,5% соответственно). Импорт Грузии в наибольшей степени сократился из стран СНГ (на 37%), а в наименьшей – из стран ЕС (на 25,5%).

Основными торговыми партнерами Грузии по экспорту были Турция, Азербайджан, Канада, Армения, Украина и Болгария, на совокупную долю которых в 2009 г. приходилось 2/3 общего объема экспортных поставок. Ключевыми партнерами по импорту для Грузии стали Турция, Украина, Азербайджан, Германия, Россия и США, на которых пришлось в сумме более 1/2 всего импорта (табл. 4.10).

Основными статьями грузинского экспорта являются металлолом, вино, минеральная вода, руда, транспортные средства, фрукты и орехи. Главными статьями импорта Грузии выступают топливо, транспортные средства, оборудование, зерно и другие пищевые продукты, а также фармацевтические препараты<sup>59</sup>.

Внешнеэкономические связи Грузии во многом определялись внешнеполитическим курсом страны в контексте проблематики вокруг Южной Осетии и Абхазии, а также дальнейшей диверсификацией отношений с зарубежными партнерами.

---

59. По данным The World Factbook: Georgia // CIA.

Таблица 4.10. Внешняя торговля Грузии в 2007–2009 гг.

Основные торговые партнеры	Млн долл. США			Доля в общем объеме экспорта / импорта, %		Прирост / снижение в 2009 г. к 2008 г., %
	2007	2008	2009			
				2008	2009	
<b>Экспорт, всего</b>	<b>1232,4</b>	<b>1496,1</b>	<b>1134,9</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-24,1</b>
<b>Страны ЕС</b>	<b>268,5</b>	<b>335,2</b>	<b>237,6</b>	<b>22,4</b>	<b>20,9</b>	<b>-29,1</b>
Болгария	59,4	108,2	82,3	7,2	7,3	-23,9
Германия	56,2	33,1	23,0	2,2	2,0	-30,5
Италия	17,8	17,1	23,3	1,1	2,1	36,3
<b>Страны СНГ</b>	<b>462,2</b>	<b>541,6</b>	<b>417,0</b>	<b>36,2</b>	<b>36,7</b>	<b>-23,0</b>
Азербайджан	137,5	204,5	166,5	13,7	14,7	-18,6
Армения	110,8	123,4	88,9	8,2	7,8	-28,0
Россия	45,6	29,9	21,1	2,0	1,9	-29,4
Украина	94,2	134,2	84,0	9,0	7,4	-37,4
<b>Другие страны</b>	<b>501,7</b>	<b>619,3</b>	<b>480,3</b>	<b>41,4</b>	<b>42,3</b>	<b>-22,4</b>
Канада	70,6	131,8	117,2	8,8	10,3	-11,1
США	149,0	102,2	36,9	6,8	3,3	-63,9
Турция	171,8	262,9	226,2	17,6	19,9	-14,0
<b>Импорт, всего</b>	<b>5214,9</b>	<b>6304,6</b>	<b>4378,1</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-30,6</b>
<b>Страны ЕС</b>	<b>1538,9</b>	<b>1756,4</b>	<b>1309,2</b>	<b>27,9</b>	<b>29,9</b>	<b>-25,5</b>
Болгария	184,0	124,1	152,8	2,0	3,5	23,1
Германия	387,3	497,3	301,4	7,9	6,9	-39,4
Италия	144,0	183,8	127,7	2,9	2,9	-30,5
<b>Страны СНГ</b>	<b>1852,1</b>	<b>2001,0</b>	<b>1259,9</b>	<b>31,7</b>	<b>28,8</b>	<b>-37,0</b>
Азербайджан	382,4	607,4	377,7	9,6	8,6	-37,8
Россия	576,6	426,3	289,1	6,8	6,6	-32,2
Украина	574,9	657,7	418,3	10,4	9,6	-36,4
<b>Другие страны</b>	<b>1823,9</b>	<b>2547,1</b>	<b>1809,0</b>	<b>40,4</b>	<b>41,3</b>	<b>-29,0</b>
Китай	206,7	298,3	174,7	4,7	4,0	-41,4
ОАЭ	214,7	276,9	110,3	4,4	2,5	-60,2
США	203,9	358,1	226,7	5,7	5,2	-36,7
Турция	727,9	940,5	788,0	14,9	18,0	-16,2

Источник: составлено и рассчитано по данным National Statistics Office of Georgia (Geostat).

В 2009 г. была прекращена деятельность миссий ОБСЕ и ООН в стране. Россия настаивала на необходимости учета в деятельности миссий реалий, сложившихся после югоосетинского военного конфликта 2008 г., а именно суверенитета Южной Осетии и Абхазии. Против этого категорически возражает Грузия. В настоящее время единственной международной организацией по наблюдению в Грузии остается группа ЕС. Не дали ощутимого результата многократные дискус-

сии сторон конфликта в Женеве — единственный на сегодня инструмент переговорного процесса.

В 2009 г. грузино-российские отношения зашли в тупик. Позиция российской стороны состоит в нежелании сотрудничать с ныне действующим президентом Саакашвили после войны в августе 2008 г. Грузинская сторона, с одной стороны, вела «ожесточенную пропаганду по поводу оккупации, образа врага и тому подобное», а с другой — безуспешно пыталась «найти возможность налаживания контактов с властью России»<sup>60</sup>. Откровенной провокацией против России, скорее всего, со стороны грузинских властей стал выход в эфир грузинской телекомпании «Имеди» в марте 2010 г. репортажа о якобы произошедшем вторжении российских войск на территорию Грузии.

Однако в конце 2009 — начале 2010 г. наблюдались попытки возобновить грузино-российский диалог, что отражают визиты представителей грузинской оппозиции в Москву и возобновление 1 марта 2010 г. работы пограничного пункта пропуска «Верхний Ларс — Казбеги». Попытки открыть регулярное воздушное сообщение на март 2010 г. не дали результата.

В этих условиях Грузия пыталась активизировать сотрудничество с ЕС. В мае 2009 г. она стала участником программы «Восточное партнерство», а также подписала Декларацию по проекту «Набукко». Одновременно Грузия стремилась активизировать сотрудничество с Азербайджаном, который стал для нее основным поставщиком газа, и Турцией, благодаря которой реализуется транзитный потенциал страны. После паузы, возникшей в 2009 г., возобновились работы по строительству железной дороги Баку — Тбилиси — Карс.

Важным фактором во внешнеэкономических связях Грузии является активное использование транзитного поло-

---

60. Кусов О. Итоги 2009 года: российско-грузинские отношения. 06.01.2010 // <http://www.ekhhokavkaza.com/content/article/1921971.html>

жения страны. Так, в апреле 2010 г. Грузия, Азербайджан и Румыния подписали в Бухаресте меморандум о взаимопонимании и сотрудничестве в сфере сжиженного газа и его транспортировки. По сути, это будет первым проектом транспортировки сжиженного природного газа в Черном море. Проект Azerbaijan-Georgia-Romania Interconnector (AGRI) предполагает транспортировку азербайджанского газа по газопроводам на Черноморское побережье Грузии, где этот газ будет сжижаться на специальном терминале, после чего танкерами будет поставляться на терминал в румынском порту Констанца<sup>61</sup>. При этом, по оценкам экспертов, AGRI может быть разработан быстрее, чем проект «Набукко», и будет дополнять его.

Важным внутрирегиональным событием стало завершение процесса выхода Грузии из СНГ 18 августа 2009 г. Но при этом она заявила о своем желании остаться участницей ряда подписанных ею в рамках СНГ договоров. По данным пресс-службы Исполкома СНГ, после выхода из организации Грузия может продолжить участие примерно в 70 договорах, принятых в рамках Содружества.

---

### Сценарии и перспективы развития грузинской экономики

Перспективы развития грузинской экономики во многом будут определяться внешними факторами и качеством проведения рыночных реформ в стране в среднесрочной перспективе. В своем выступлении перед депутатами Парламента 6 октября 2009 г. президент Грузии представил «Акт экономической свободы», который предусматривает узаконение уже осуществленных экономических изменений. В данном

---

61. Дадашев Г. Грузия будет сотрудничать с Румынией и Азербайджаном в газовой сфере. 13.04.2010 // [http://newsgeorgia.ru/human\\_factor/20100413/151349965.html](http://newsgeorgia.ru/human_factor/20100413/151349965.html)

документе предусмотрены конституционные гарантии прозрачности государственной экономической политики и введение ограничений деятельности правительства, чтобы оно не могло свернуть с курса либерализации<sup>62</sup>.

Чуть позже, 19 октября 2009 г., министр экономики Грузии объявил новые приоритеты экономической политики страны, среди которых: формирование многолетнего плана стабильной экономики, большая либерализация экономики, привлекательная инвестиционная среда, популяризация грузинской продукции. Дополнительно он отметил, что одной из важнейших задач будет повышение уровня занятости. Всемирный банк выразил одобрение и поддержку новой стратегии грузинского правительства<sup>63</sup>.

По прогнозам МВФ и Министерства финансов Грузии, в 2010 г. ожидается прирост реального ВВП на уровне 2%; инфляция (на конец года) увеличится до 6%. По данным грузинских властей, экспорт вырастет на 9,7%, а импорт — на 7,1% (при расчетах в национальной валюте)<sup>64</sup>.

В апреле 2010 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's повысила долгосрочные суверенные кредитные рейтинги Правительства Грузии по обязательствам в иностранной и национальной валюте с «В» до «В+», сохранив при этом прогноз «стабильный». Повышение рейтингов обусловлено тем, что, с точки зрения службы, структура экономики и перспективы роста Грузии лучше, чем у других стран рейтинговой категории «В». По мнению агентства, нацеленность Правительства Грузии на проведение рыночных реформ должна способствовать улучшению экономических и фискальных показателей страны в среднесрочной перспективе.

---

62. Саакашвили представил депутатам «Акт экономической свободы» // Civil Georgia. Тбилиси. 6 октября 2009 г. // <http://www.civil.ge/rus/article.php?id=19930>

63. По-настоящему трудно Грузии еще будет // [http://www.memoid.ru/node/Ehkonomicheskaya\\_politika\\_sovremennoj\\_Gruzii](http://www.memoid.ru/node/Ehkonomicheskaya_politika_sovremennoj_Gruzii)

64. A Citizen's Guide to the 2010 State Budget of Georgia. January 2010 // Ministry of Finance of Georgia. P. 6.

Экономическое развитие страны во многом будет обусловлена политикой, направленной на привлечение иностранных инвестиций, а также реализацией преимуществ географического положения Грузии как транзитного «моста» между Европой и Азией (в частности, реализация проекта «Набукко»). По оценкам Standard & Poor's, как минимум 50% внешнего дефицита страны будет по-прежнему покрываться за счет недолговых источников – таких как ПИИ. Существенная помощь международного сообщества в 2008–2011 гг. должна уравновесить риски, связанные с расходами на преодоление значительных диспропорций в экономике<sup>65</sup>.

Однако наращивание государственных заимствований во многом способствует увеличению совокупного внешнего долга страны, который по итогам 2009 г. достиг более 8,6 млрд долл. (80,3% ВВП), увеличившись почти на 12% по сравнению с прошлым годом. При этом на госдолг (задолженность правительства и монетарных властей) приходится 42,3% от совокупного внешнего долга<sup>66</sup>. По оценкам экспертов, подобная ситуация может привести к тому, что к 2013 г. Грузия может попасть в десятку обанкротившихся стран. По мнению Д. Нармания, в 2013 г. для обслуживания внешнего долга потребуется 760 млн лари (458,4 млн долларов по нынешнему курсу), а на проценты – 80 млн лари (48,25 млн долларов). Таких денег у Грузии нет, а больше в долг ей никто не даст<sup>67</sup>.

Вместе с тем непростые внешние условия, геополитические риски, угрожающие безопасности страны, и довольно напряженная внутривластная ситуация будут, по всей вероятности, ограничивать поступательное развитие Грузии. В этой связи нормализация экономических отношений с Россией могла бы способствовать более активному развитию Грузии, в том числе по линии притока российских инвестиций.

65. Куллина Т., Крамер М. Правительство Грузии – краткое обоснование кредитного рейтинга // Standard & Poor's. Лондон, 12 апреля 2010 г.

66. Расчеты автора по данным НБГ.

67. Вдовенкова В. Грузия на грани дефолта. 31.03.2010 // ВЗГЛЯД, Деловая газета // <http://www.vz.ru/economy/2010/3/31/388629.html>

Глава

V

ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ:  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ  
В УСЛОВИЯХ  
ГЛОБАЛЬНОЙ  
РЕЦЕССИИ

В докризисный период для стран Центральной Азии были характерны темпы роста ВВП в 8–10%. Они обеспечивались высокими ценами на углеводороды и другие минеральные продукты, притоком в добывающую промышленность иностранных капиталов, поступлением в страны-экспортеры рабочей силы переводов в иностранной валюте. Общим для стран региона явилось то, что все они закончили 2009 г. с ростом ВВП, который был однако заметно ниже, чем в предыдущий год. Среди нефтегазодобывающих стран ниже всего прирост оказался у Казахстана – 1,2% (в 2008 г. 3,3%), а больше всего у Узбекистана – 8,1% (в 2008 г. 9,0%). На темпах роста нефтегазодобывающих стран сказалось падение мировых цен на углеводороды. Казахстан пострадал от кризиса значительно сильнее в силу того, что значительно шире, чем соседи, включен в глобальную экономику и финансы.

По Киргизии и Таджикистану – наиболее бедным из постсоветских стран, кризис ударил сокращением переводов от рабочих-мигрантов и иностранных инвестиций. Положительное значение ВВП им, а также Казахстану обеспечил высокий урожай основных сельскохозяйственных культур (хлопка, зерновых, фруктов и овощей).

Определенную роль в сохранении позитивной динамики сыграло соседство с Китаем, сохранившим большую часть спроса на сырьевые товары стран региона и активно финансировавшим инфраструктурные объекты, в первую очередь газопровод Туркменистан–Узбекистан–Казахстан–Китай.



Особенностью Центральной Азии являются довольно сложные отношения между странами, которые в период кризиса обострились. Горные Киргизия и Таджикистан стремятся наиболее полно использовать свой главный ресурс развития — гидроэнергетику, что сталкивается с интересами стран, расположенных в низовьях рек. Дополнительным фактором, разъединяющим страны региона, становится формирование Таможенного союза, который затруднит традиционную для Центральной Азии челночную торговлю. Потребительским товарам из Китая через Киргизию и Узбекистан будет труднее проникать в Казахстан и далее в Россию.

2010 и последующие годы обещают быть непростыми для стран региона, хотя пик глобального кризиса уже пройден. События в Киргизии свидетельствуют о том, что произошло существенное ухудшение жизни народа, хотя официальная статистика этого не показывает.

В целом все страны региона стоят перед необходимостью создания условий для устойчивого развития. Но собственные возможности для этого у стран недостаточны. Необходимо привлечение иностранных капиталов и технологий, необходимо развитие регионального сотрудничества. В этом, как показывает опыт, важную роль могут сыграть межгосударственные инфраструктурные и энергетические проекты, иницилируемые третьими странами.

## 5.1. КАЗАХСТАН

---

---

### Проблемы экономического развития страны накануне кризиса

В 2000–2006 гг. темпы экономического роста страны были одними из самых высоких в мире — 10,2%. Следует подчеркнуть, что экономический рост в основном был связан с ос-

воением месторождений нефти и газа и развитием связанной с этим производственной и инфраструктурной базы. Освоение месторождений углеводородов шло путем привлечения масштабных иностранных инвестиций. Благодаря иностранным инвестициям быстро росла добыча нефти и газа, экспорт и росло положительное сальдо торгового баланса. За 2005–2008 гг., по данным платежного баланса, оно выросло с 10,3 млрд долл. до 33,5 млрд долл. Но при этом рос дефицит счета текущих операций: в 2005 г. он составил около 1,1 млрд долл., а в 2007 г. уже 8,3 млрд долл. Этот дефицит складывался за счет значительного отрицательного сальдо по балансу услуг и громадных выплат доходов прямым инвесторам, которые за 2005–2008 гг. увеличились с 4,8 млрд долл. до 17,2 млрд долл.<sup>1</sup>

Развитие по такой модели обеспечивало быстрый рост, но и создавало в экономике значительные диспропорции. В начале текущего десятилетия в экономике Казахстана обозначился ряд проблем: сырьевая направленность экономики, в промышленном производстве ведущие позиции занимают добывающие отрасли, быстрее всего развивается нефтедобыча. Доля переработки нефти составляет порядка 20% от объема ее добычи. Это делает экономику чувствительной к изменениям конъюнктуры на рынке сырьевых ресурсов. Обеспокоенность правительства вызывала также слабая межотраслевая и межрегиональная интеграция экономики, слаборазвитый внутренний рынок потребительских товаров и услуг, недостаточное развитие логистики и социальной инфраструктуры, старение основных фондов (кроме нефтегазовой и горно-металлургической отраслей), низкая инновационность экономики.

Для решения данных проблем была создана система государственного регулирования инновационной сферы: приняты законы «О науке» (2001 г.) и «Об инновационной деятельности» (2002 г.); в 2003 г. утверждена «Стратегия индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003–2015 гг.».

---

1. Платежный баланс Казахстана // [www.nationalbank.kz/cont/publish/151179\\_6507.xls](http://www.nationalbank.kz/cont/publish/151179_6507.xls)

В Стратегии индустриально-инновационного развития была поставлена задача перевода экономики страны от инерционной к инновационной модели развития и обеспечения темпов роста экономики не менее чем на 8,8–9,2% в год, что позволило бы увеличить к 2015 г. объем ВВП примерно в 3,5–3,8 раза. По мнению авторов Стратегии, на смену политике импортозамещения должна прийти политика стимулирования и повышения конкурентоспособности и экспорта.

Для преодоления неразвитости фондового рынка, создания адекватных рыночных механизмов, способствующих перетоку инвестиций в обрабатывающую промышленность, в 2003–2004 гг. были сформированы специальные финансовые институты: Казахстанский инвестиционный фонд, Банк развития Казахстана, Инновационный фонд, Корпорация по страхованию экспорта, Центр маркетинговых и аналитических исследований, Фонд науки, Центр инжиниринга и трансферта технологий. Они сыграли определенную роль в консолидации ресурсов развития инновационной инфраструктуры и модернизации страны.

В 2006 г. происходит корректировка программ экономической модернизации страны: закон «О государственной поддержке инновационной деятельности в РК» определил дальнейшие шаги по созданию инновационной инфраструктуры, в частности развитию технологических парков и инновационных фондов. С 2007 г. заработал механизм предоставления инновационных грантов, предусмотренных этим законом. Для пересмотра системы управления государственными активами правительство создало государственные финансовые холдинги: «Самрук»<sup>2</sup>, «Казына»<sup>3</sup>, «КазАгро»<sup>4</sup>.

- 
2. Обеспечивал качественное обслуживание клиентов с целью повышения конкурентных преимуществ в зарубежных операциях.
  3. Ему переданы функции управления АО «Банк развития Казахстана», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «Национальный инновационный фонд», АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций», АО «Казинвест», АО «Фонд развития малого предпринимательства», АО «Центр маркетингово-аналитических исследований». Он реализовывал общую стратегию по поддержке экспортных операций малого, среднего и крупного бизнеса.
  4. Решал вопросы повышения уровня производительности сельского хозяйства и финансирования сельхозпроизводителей, имеющих экспортный потенциал.

В Программе правительства на 2006–2008 гг. приоритетными направлениями инвестирования были названы: информационные технологии, альтернативные источники энергии, биотехнологии и фармацевтика, новые материалы и нанотехнологии, новые технологии для углеводородного сектора и связанных с ним сервисных отраслей<sup>5</sup>. Было заявлено о начале работы Национального инновационного фонда по финансированию перспективных проектов за рубежом путем приобретения активов иностранных компаний, о продолжении формирования инфраструктуры финансирования венчурных проектов путем создания совместных венчурных фондов.

В 2007 г. созданы Государственная комиссия по модернизации экономики страны и Рабочая группа из представителей государства, социально-предпринимательской корпорации «Сарыарка» и Общенационального союза предпринимателей и работодателей «Атамекен». Правительство приняло программу «30 корпоративных лидеров», включающую в себя два направления по реализации совместных инвестиционных проектов государства и бизнеса: поддержка инвестиционных проектов и создание производств в несырьевых экспортоориентированных секторах экономики<sup>6</sup>. В этот период создан Консультативно-совещательный совет национальных инвесторов при президенте, основной задачей которого стало содействие реализации инвестиционных проектов, связанных с модернизацией и структурной перестройкой экономики<sup>7</sup>.

Для обеспечения ускоренного экономического развития предполагалось сконцентрировать усилия на реализации кластеров сервисно-инфраструктурного характера, производств с высоким технологическим переделом, а также на создании новых отраслей. Приняты программы технологического

---

5. Программа правительства Республики Казахстан на 2006–2008 гг. // Казахстанская правда. 2006. 1 апр.

6. <http://ru.government.kz/site/Reviews/rev2>

7. [http://www.mit.kz/?p=mate&id\\_mm=13&id\\_sm=148&id\\_c=0&id=1428](http://www.mit.kz/?p=mate&id_mm=13&id_sm=148&id_c=0&id=1428)

развития республики до 2015 г. и развития науки на 2007–2012 гг. К концу 2008 г. действовали 6 региональных технопарков, 12 технологических бизнес-инкубаторов и сервисно-технологических центров. К 2009 г. создано 6 Специальных экономических зон (СЭЗ): действующие «Астана – новый город» и «Морпорт Актау», строящиеся Парк информационных технологий (ПИТ), «Онтустік», Национальный индустриальный нефтехимический технопарк и СЭЗ «Бурабай», на территории которых реализовано 294 проекта<sup>8</sup>.

Однако все эти многочисленные мероприятия требовали немалых денег. Не случайно в 2007 г., когда Казахстан стал отчетливо ощущать начало глобального финансового кризиса, разразился так называемый «Кашаганский кризис». Он был связан с неисполнением консорциумом крупных нефтяных компаний во главе с ENI своих обязательств по освоению Кашаганского месторождения. В качестве компенсации упущенных выгод Казахстан потребовал прямых денежных выплат и увеличения доли национальной компании «Казмунайгаз» в проекта с 8,3% до 16,8%, что в конечном итоге и было выполнено.

---

---

### Развитие кризисных процессов в экономике и антикризисная политика правительства

Казахстан столкнулся с первой волной финансового кризиса и проблемами в строительном секторе осенью 2007 г. Экономическому буму до 2007 г. способствовал быстрый рост кредитования: с 2003 по 2007 г. отношение банковских кредитов к ВВП повысилось на 37% – до 62% (без учета внутрикорпоративных заимствований). Валовый внешний долг к ВВП за 2000–2008 гг. увеличился с 73 до 95%. (с 13 до 108 млрд долл.).

---

8. <http://www.kaznex.kz/index.php?lang=1&id=171&n=537>

С началом кризиса на глобальном финансовом рынке летом 2007 г. частный сектор Казахстана столкнулся со сложностями в обслуживании внешней задолженности<sup>9</sup>. Недостаток ликвидности стал отражаться на темпах промышленного роста.

Казахстанский кризис был предопределен не только финансовыми вопросами, но и структурными проблемами экономики. Добывающие отрасли, формирующие около 70% государственного бюджета, работают в основном на экспорт и развиваются за счет прямых иностранных инвестиций. Падение мировых цен на углеводороды и металлы в конце 2008 – начале 2009 г. стало серьезно угрожать стабильности казахской экономики: снижение поступлений в бюджет сказывалось на объемах внутреннего производства.

В результате по итогам 2008 г. экономические показатели резко упали: рост ВВП составил лишь 2,4%, инфляция – 9,5%, исполнение бюджета по доходам – 99,5%, а по расходам – 99%. Но все социальные обязательства государства были выполнены<sup>10</sup>.

Правительство предприняло срочные меры по обеспечению стабильности экономического развития страны. В октябре 2008 г. на основе объединения ГХ «Самрук» и «Казына» был образован Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» с общей капитализацией около 30–35 млрд долл., учреждено республиканское общественное объединение «Казахстанская ассоциация антикризисных управляющих». В постановлениях правительства, Налоговом кодексе, Законе о государственных закупках и других документах, принятых в 2008 г., четко прослеживается увеличение государственного контроля и экономической нагрузки в отношении недропользователей: увеличена доля государства в уставном капитале всех действующих на территории

---

9. Замедление мировой экономики усиливает суверенные риски Казахстана. Fitch Москва // Казахстан сегодня. 2009. 12 янв.

10. Деловой Казахстан. 2009. 9 янв.

Казахстана нефтеперерабатывающих заводов, за счет чего возникла возможность контролировать цены на ГСМ.

В ноябре 2008 г. был утвержден план действий по стабилизации экономики в 2009 г.<sup>11</sup> Для его финансового обеспечения использованы средства Фонда «Самрук-Казына» в объеме 1200 млрд тенге (10 млрд долл.). План действий включал в себя следующие основные направления:

1. Для стабилизации финансового сектора направлялось 480 млрд тенге (4 млрд долл.) на дополнительную капитализацию системообразующих Народного банка, Казкоммерцбанка, «БТА Банка» и Альянс Банка, а также создан Фонд стрессовых активов с капитализацией в 433,3 млн долл. Для диверсификации инвестиционных портфелей Национального пенсионного фонда (НПС) правительство и фонд «Самрук-Казына» решили привлечь пенсионные активы для финансирования приоритетных инвестиционных проектов.

2. На решение проблем на рынке недвижимости выделено 360 млрд тенге (3 млрд долл.). Для добросовестных клиентов процентные ставки будут понижены до 10,5–12,5%.

3. На поддержку малого и среднего бизнеса (МСБ) выделено 120 млрд тенге (1 млрд долл.), из которых 70% будут направляться на рефинансирование текущих проектов и 30% — на реализацию новых бизнес-идей. Банки обязаны выдавать кредиты по ставке докризисного периода (14%). В рамках Закона «О государственных закупках» субъектам малого и среднего бизнеса предоставлен доступ к государственным заказам.

4. На развитие агропромышленного комплекса из республиканского бюджета в 2009–2011 гг. направляется около 350 млрд тенге (порядка 3 млрд долл.) и еще 120 млрд тенге (1 млрд долл.) дополнительно выделит АО «Национальный холдинг «КазАгро». Эти инвестиции направлены на поддержку экспортоориентированных секторов: зерновой про-

---

11. Акишев Д. Своевременные меры НБК, АФН и правительства обеспечили «мягкую» посадку отечественных банков // Деловой Казахстан. 2009. 9 янв.

мышленности, переработку мясной и молочной продукции и производство плодоовощных культур.

5. На реализацию инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов ФНБ «Самрук-Казына» должно быть дополнительно выделено 120 млрд тенге (1 млрд долл.) и предполагалось привлечь прямые иностранные инвестиции в 2009 г. в размере 3 млрд долл.

В ноябре 2008 г. парламент республики принял бюджет на 2009–2011 гг. исходя из цены на нефть 40 долл. за баррель. В принятом документе дефицит бюджета 2009 г. составил 4,76 млрд долл.<sup>12</sup>

Эти меры позволили МВФ дать положительную оценку итогам 2008 г.: Казахстан попал в круг стран, которые смогли адаптироваться к резкому ухудшению ситуации на мировых финансовых и товарных рынках<sup>13</sup>.

В апреле 2009 г. из-за значительного уменьшения доходов и необходимости дополнительного финансирования антикризисных мер был пересмотрен бюджет на 2009–2011 гг. Прогноз роста реального ВВП в 2009 г. снижен с 2,7% до 1%. Доходы республиканского бюджета 2009 г. сокращены на 20% (около 2,5 млрд долл.), расходы – на 150 млн долл.

Государство провело значительную работу по спасению финансовой системы страны. В феврале Национальный банк Казахстана провел девальвацию тенге на уровне 23% (150 тенге за доллар плюс-минус 5 тенге), снизил ставку рефинансирования до 9,5% и перешел к политике плавающего валютного курса. Государственное вмешательство в банковскую систему было как прямым (взносы в уставный капитал и финансирование в форме депозитов, размещаемых Фондом национального благосостояния «Самрук-Казына» (см. табл. 5.1), так и косвенным (управление размещением корпоративных депозитов).

12. Смирнов С. Секвестр оптимизма // Эксперт-Казахстан. 2009. 12 янв.

13. Аксютиц А. Не упустить время и эффективно использовать государственные деньги // Хабар (ТВ). 2009. 11 янв.



Таблица 5.1. Вливания капитала и финансовая поддержка системообразующих казахстанских банков\*

Банк	Вливания капитала, млрд тенге	Пакет обыкновенных акций, %	Депозиты, размещенные Фондом «Самрук-Казына» в рамках ПФС, млрд тенге	Кредиты Фонда «Самрук-Казына», предназначенные для конвертации в привилегированные акции, млрд тенге
Народный банк Казахстана	60	20,9	60	—
Казкоммерцбанк	36	21,3	84	—
БТА Банк	221	75,1	—	644
Альянс Банк	24	100,0	—	105

\*На 1 января 2010 г. ПФС – Программа Правительства Казахстана по поддержке финансового сектора.

Источник: Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».

Общий объем вливаний капитала в четыре системообразующих банка, производимых фондом «Самрук-Казына», составил 341 млрд тенге (около 2,3 млрд долл.). Правительству не удалось договориться с акционерами БТА Банка относительно условий предоставления государственной поддержки, но оно в принудительном порядке вошло в капитал банка из-за нарушений им нормативов достаточности капитала и ликвидности. Альянс Банк, находящийся в дефолте, полностью контролируется правительством с января 2010 г.: Фонд «Самрук-Казына» произвел принудительный выкуп 100% акций банка и разместил в нем депозит в размере 24 млрд тенге в целях его конвертации в новый капитал. После реструктуризации Альянс Банка правительство планирует оставить за собой 67% акций, а 33% передать кредиторам банка. Вливания капитала в Народный банк Казахстана и Казкоммерцбанк производились на основании соглашений с акционерами этих организаций<sup>14</sup>. В результате этих интервенций доля активов банковской системы, находящихся в государственной собственности, в феврале 2010 г. превысила

14. Оценка страновых рисков банковского сектора: Казахстан // S&P–Analysis. 2010. 9 апр.; [http://site.securities.com/doc.html?pc=KZ&doc\\_id=260630846](http://site.securities.com/doc.html?pc=KZ&doc_id=260630846)

25%. Однако специалисты прогнозируют в 2010–2014 гг. существенно сокращение доли государства в банковском секторе.

Благодаря мерам правительства по оздоровлению банковской системы за 2007–2009 гг. объем задолженности коммерческих банков (на конец года) существенно сократился: с 46 млрд долл. до 30 млрд долл.<sup>15</sup> Доля внешнего долга в общем объеме обязательств казахстанской банковской системы снизилась до 33,6%<sup>16</sup>.

Доля иностранных банков в совокупных активах банковской системы страны в феврале 2010 г. приближалась к 20%, что значительно ниже аналогичных показателей других развивающихся рынков. Они входят в число 15 крупнейших кредитных организаций страны, но, за исключением АТФ Банка и АО «Kaspi Bank», ограничились услугами корпоративного финансирования и управлением денежными средствами.

Несмотря на присутствие иностранных банков, банковский сектор отличается очень высокой степенью концентрации. Около 55% совокупных активов и 62% совокупного кредитного портфеля приходится на долю трех крупнейших банков, из которых один – БТА Банк – находится в дефолте.

По мнению финансовых аналитиков, правительство создало эффективную систему страхования вкладов с четко прописанными правилами, что позволило избежать массового изъятия средств с банковских счетов в период кризиса. В то же время данное обстоятельство в некоторой степени удерживает правительство от предоставления проблемным банкам прямой помощи в виде вливаний ликвидности и капитала.

В некоторых случаях государственная поддержка ограничивалась предоставлением помощи по специальным программам (например, поддержки сельского хозяйства или

15. Валовый внешний долг // [www.nationalbank.kz//cont/publish481313\\_6498.xls](http://www.nationalbank.kz//cont/publish481313_6498.xls)

16. Оценка страновых рисков банковского сектора: Казахстан // S&P–Analysis. 2010. 9 апр.; [http://site.securities.com/doc.html?pc=KZ&doc\\_id=260630846](http://site.securities.com/doc.html?pc=KZ&doc_id=260630846)

строительного сектора). Общий объем государственной поддержки в 2009 г. составил 2,3 трлн тенге (примерно 16 млрд долл.), или 15% ВВП страны (без учета нефтяной промышленности – более 17% ВВП). Напомним, что в программе правительства предполагалось потратить на эти цели около 10 млрд долл. Примерно две трети выделенных средств поступило в финансовый сектор и 28% – в корпоративный сектор, а 13% составила помощь населению, предоставленная опосредованно в форме сокращения социального налога и увеличения бюджетных расходов.

Вместе с тем осуществление антикризисных мер проходило с определенными трудностями. Выделяемые государством средства не всегда доходили до получателей. Президент Н. Назарбаев поручил Агентству по борьбе с экономической и коррупционной преступностью усилить контроль за использованием средств, выделенных на реализацию антикризисной программы правительства.

Сложная ситуация сложилась с инвестициями и инвестиционными проектами. Проблема заключается в том, что экономика страны инвестиционно уязвима и требуется разработка механизмов защиты государственных интересов. Развитые государства, международные финансовые институты и ТНК последовательно развивают стратегии инвестиционного влияния, направленные на формирование в региональных и отраслевых комплексах казахстанской экономики выгодного им экономического порядка. Эффективных инвестиционных институтов, управляющих инвестиционными ресурсами страны, так и не было создано.

Государство проводило политику по инвестиционной поддержке производственной сферы и одновременно по ограничению влияния иностранного капитала на казахстанскую экономику и политику. Государственные инвестиции направлены в 45 проектов общей стоимостью 54 млрд долл.<sup>17</sup>

---

17. Богданов Е., Чубуткина О. Место денег изменить нельзя // [http://www.expert.ru/printissues/kazakhstan/2009/19/investicionnaya\\_privlekatelnost/](http://www.expert.ru/printissues/kazakhstan/2009/19/investicionnaya_privlekatelnost/)

Но уже в начале 2009 г. стала ощущаться нехватка государственных средств для финансирования проектов.

Недостающие средства, по мнению казахстанских экспертов, могли бы предоставить иностранные инвесторы. Но кризис негативно сказался на инвестиционной привлекательности казахстанской экономики. В рейтинге глобальной конкурентоспособности, который составляет Всемирный экономический форум, по итогам 2009 г. Казахстан занял 66-е место из 131.

Экономические показатели в 2009 г. значительно снизились (см. табл. 5.2), а некоторые показатели дали отрицательный результат.

Таблица 5.2. Основные макроэкономические показатели в 2009 г.

	Январь–декабрь	% к 2008 г.
Валовой внутренний продукт, млрд тенге	15887,8	101,2
Продукция промышленности, млрд тенге	8925,2	101,7
Продукция сельского хозяйства, млрд тенге	1620,3	113,8
Инвестиции в основной капитал, млрд тенге	4546,9	102,1
Перевозки грузов, млн т	2104,3	96,0
Розничный товарооборот, млрд тенге <sup>1</sup>	2525,2	96,1
Индексы цен производителей промышленной продукции	–	78,0
Индексы потребительских цен	–	107,3
Внешнеторговый оборот, млн долл.	71604,4	65,6
Экспорт, млн долл.	43195,7	60,7
Импорт, млн долл.	28408,0	75,0

<sup>1</sup> Без оборота предприятий питания.

Источник: Социально-экономическое развитие Республики Казахстан. Краткий статистический бюллетень. Январь 2010. Астана, 2010. С. 7–8.

Доля производства товаров в структуре ВВП составила 43,8%, услуг – 54,8%<sup>18</sup>. Основными факторами роста ВВП, по данным статистики, стали увеличение валового сбора сельскохозяйственных культур, рост цен на нефть, объем услуг по транспортировке нефти и зерна, высокие темпы отрасли связи и устойчивый рост показателей в отраслях социальной сферы. Валовые международные резервы и активы Национального

фонда превысили 50 млрд долл. В государственную собственность были возвращены Экибастузская ГРЭС-1, разрез «Богатырь», доля в Кашагане, «Мангистаумунайгаз» и все три НПЗ<sup>19</sup>.

Динамика промышленного производства была положительной. Решающий вклад в результаты, показанные промышленностью, внесла горнодобывающая отрасль, доля которой в общем объеме промышленного производства составила 60,2%<sup>20</sup>. За первые пять месяцев объемы добычи в горнодобывающей промышленности были примерно на уровне 2008 г. (100,1%), в остальные семь месяцев они превышали их в среднем на 10,1%.

В обрабатывающей промышленности, которая обеспечивает 33,1% промышленного производства, напротив, произошло снижение на 4,5%. В частности, производство химической промышленности уменьшилось на 23,7%, выпуск машин и оборудования – на 17,3%, строительных материалов – на 7,3%, продукции черной и цветной металлургии – соответственно на 3,5% и 8,8%. Вместе с тем темпы в обрабатывающей промышленности во втором полугодии устойчиво нарастали – с 88,7% в июле до 115,6% в декабре.

Доля аграрного сектора в общем объеме ВВП составила 6,3%. Прирост сельскохозяйственного производства составил 13,8%, что было обусловлено увеличением производства продукции растениеводства на 23,1% и животноводства на 2,3%.

Объемы вложений в основной капитал выросли лишь на 2,1% (в 2007 г. – 13,5% и в 2008 г. – 14,8%). Наиболее привлекательной отраслью для капиталовложений оставалась горнодобывающая промышленность, доля которой в общем объеме инвестиций составила 32,9%. 23,1% было направлено на развитие транспорта и связи. На обрабатывающую промышленность пришлось всего 7,8% инвестиций, причем их

---

19. Новое десятилетие – Новый экономический подъем – Новые возможности Казахстана. Послание Президента Республики Казахстан Н. Назарбаева народу Казахстана // Казахстанская правда. 2010. 30 янв.

20. Рост объемов производства на 6,1% был обеспечен за счет увеличения добычи природного газа (+8,4%), а также сырой нефти и попутного газа (+7,7%).

объем снизился по сравнению с предыдущим годом на 15,2%. В сельском хозяйстве наблюдалась аналогичная картина – его развитие было инвестировано всего 1,7% общего объема капиталовложений, а сокращение составило 7,2%<sup>21</sup>.

Поступления в государственный бюджет сократились на 13,1%, что в первую очередь произошло за счет снижения на 21% налоговых поступлений (доля в доходах государственного бюджета – 63,6%). Расходы государственного бюджета выросли на 10,4%. Дефицит бюджета составил 3,1% от ВВП. При сокращении затрат на государственные услуги общего характера на 25,8% значительно возросли расходы на социальную сферу: на здравоохранение – на 24,1%, социальную помощь и социальное обеспечение – на 21,9%, образование – на 15,5%.

Оценки экспертов экономических результатов 2009 г. разнятся. Одни полагают, что Казахстан действительно одним из первых на постсоветском пространстве входит в стадию восстановления. Среди факторов, которые повлияли на это, – более раннее начало кризиса. Другие убеждены, что представленных данных недостаточно для столь оптимистичных выводов. Наибольшие опасения вызывает у них состояние финансового сектора. По результатам исследования Всемирного экономического форума Казахстан опустился на две ступени по сравнению с 2008 г. – на 47-е место среди 55 участников со значением общего индекса финансового развития (FDI) 2,93, потеряв за год 0,20<sup>22</sup>.

---

### Внешнеэкономические связи в условиях кризиса

Государство определило приоритетные направления иностранного инвестирования, в первую очередь это электроэнергетика, нефтепереработка и нефтехимия, газовая

---

21. Шокаманов Ш. Экономика: итоги года // Invest Kazakhstan. 2010. 19 апр.

22. Аскарров Т. Казахстан попал в аутсайдеры // Республика. 2009. 23 окт.

отрасль, химическая промышленность, металлургия. Но на практике не решен вопрос с финансированием строительства первого интегрированного нефтехимического комплекса в Атырауской области<sup>23</sup>. Привлечение инвестиций в электроэнергетическую отрасль проблематично ввиду низкой инвестиционной привлекательности таких проектов. Из транспортных проектов наиболее привлекательными для иностранных инвесторов являются железные дороги международного значения, например Узень (Казахстан) — Берекет (Туркменистан) — Горган (Иран).

По данным платежного баланса, приток ПИИ в 2009 г. составил 12,6 млрд долл., что на 20% меньше, чем в предыдущем году. Это обусловлено снижением поступлений по акционерному капиталу, тогда как реинвестированная прибыль и другой капитал (входящий в состав межфирменной задолженности) показывают устойчивую тенденцию к росту. Так, рост поступлений в акционерный капитал в 2009 г. более чем в 2 раза меньше аналогичного показателя в 2007 г. При этом, по данным Нацбанка, объем прямых инвестиций из Казахстана в зарубежные проекты (преимущественно казахстанских предприятий нефтегазового сектора) в 2009 г. составил 3,1 млрд долл., что на 18,2% меньше, чем в 2008 г.<sup>24</sup>

Вопреки заверениям главы государства о том, что власти не будут просить финансовой помощи у международных финансовых организаций, Казахстаном в 2009 г. привлечены займы Всемирного банка, Азиатского и Исламского банков развития, не говоря уже о кредитных линиях госбанков Китая и России<sup>25</sup>.

Внешнеторговый оборот страны в 2009 г. уменьшился на 34,4% и составил 71,6 млрд долл., в том числе экспорт —

---

23. В связи с финансовыми проблемами партнера по проекту — компании Lyondell Basell (США) — ФНБ прорабатывается возможность привлечения арабских, индийских компаний, а также южнокорейской компании LG Chemicals.

24. Казахстан в 2009 году уменьшил прямые иностранные инвестиции на 20% // <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=1722155>

25. Аскарлов Т. Астанинские метаморфозы // Республика. 2009. 6 нояб.

43,2 млрд долл. (-39,3%), импорт -28,4 млрд долл. (-25%) (см. табл. 5.3). Основные экспортеры – Италия (15,5% всего экспорта), Китай (13,6%), Россия (8,2%), Франция (7,8%). Основные импортеры – Россия (31,3% от общего объема импорта), Китай (12,6%), Украина (7,5%), Германия (7,2%), Италия (6,7%). В товарной структуре импорта основной объем пришелся на машины, оборудование, транспортные средства, приборы и аппараты (39,5%); недрагоценные металлы и изделия из них (20,1%); химическую продукцию, пластмассы и каучук (12,1%); минеральные продукты (10,7%); продовольствие и сырье для их производства (8,7%). В структуре экспорта основная доля пришлась на минеральные продукты (74%); недрагоценные металлы и изделия из них (12,7%), химическую продукцию, пластмассы и каучук (5,3%), продовольствие и сырье для их производства (3,8%)<sup>26</sup>.

Таблица 5.3. Динамика внешней торговли Российской Федерации с Республикой Казахстан (млн долл.)

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.		Январь – февраль 2010 г.
					за год	январь – февраль	
Товарооборот	9758,6	12806,7	16576,6	19678,0	12831,4	1409,6	2073,4
В % к предыдущему периоду	120,6	131,3	129,4	119,3	65,2	–	147,1
Экспорт	6533,9	8966,7	11963,1	13298,6	9146,5	990,6	1367,1
В % к предыдущему периоду	140,1	137,4	133,4	112,1	68,8	–	138,0
Импорт	3224,7	3840,1	4612,5	6379,5	3684,9	419,0	706,3
В % к предыдущему периоду	94,1	119,1	120,1	137,8	57,8	–	168,6
Сальдо	3309,1	5126,6	7350,6	6919,1	5461,6	571,6	660,8

Источник: ФТС России без учета неорганизованной торговли.

Казахстан входит в число основных внешнеторговых партнеров России. В 2009 г. взаимный товарооборот уменьшился на 34,8% и составил 12831,4 млн долл. Российский

26. Итоги 2009 года // Фокус. 2010. 17 февр.



экспорт уменьшился на 31,2% (до 9146,5 млн долл.), а импорт из Казахстана – на 42,2% (до 3684,9 млн долл.). Уменьшение товарооборота произошло за счет как падения средних цен товаров, так и снижения физических объемов торговли в целом.

В январе – феврале 2010 г. объем взаимной торговли по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. увеличился на 47,1% и составил 2073,4 млн долл. Российский экспорт увеличился на 38,0% (до 1367,1 млн долл.), а импорт из Казахстана – на 68,6% (до 706,3 млн долл.).

В структуре российского экспорта в январе – феврале 2010 г. значительную долю занимали минеральные продукты 46,5% (по сравнению с январем – февралем 2009 г. поставки увеличились на 71,5%), машины, оборудование и транспортные средства – 14,1% (на 36,5%), металлы и изделия из них – 12,1% (на 8%), продукция химической промышленности, каучук – 8,8% (на 19,8%).

Основу импорта из Казахстана составляли минеральные продукты – 63,2% (по сравнению с январем – февралем 2009 г. поставки увеличились на 85,1%), металлы и изделия из них – 17,7% (на 226,6%), продукция химической промышленности, каучук – 11,2% (поставки сократились на 7,4%).

По данным Национального банка, валовый приток прямых российских инвестиций за 9 месяцев 2009 г. составил 418,8 млн долл., что на 36,1% меньше по сравнению с аналогичным периодом 2008 г. В настоящее время в Казахстане зарегистрировано около 3 тыс. компаний с российским участием. Приоритетными отраслями для российских инвестиций в Казахстане остаются добыча нефти и природного газа, операции с недвижимым имуществом, обрабатывающая промышленность, транспорт и связь.

Другим крупнейшим партнером Казахстана является Китай. Во время визита Н. Назарбаева в Пекин в апреле 2009 г. было подписано 11 двусторонних межправительственных соглашений между Казахстаном и Китаем, в том числе меморандум о комплексном сотрудничестве в сфере энерге-

тики и кредитования, соглашение о расширении сотрудничества в нефтегазовой отрасли и содействии в получении кредитных заимствований между «КазМунайГаз» и Китайской национальной нефтегазовой корпорацией (CNPC) на сумму в 5 млрд долл. На ту же сумму было подписано соглашение о льготной кредитной линии между Банком развития Казахстана и Экспортно-импортным банком Китая. В 2009 г. Астана и Пекин создали Фонд прямых инвестиций с общим уставным капиталом в 200 млн долл. Образованный фонд «CITIC-Kazyna Investment Fund» будет заниматься финансированием компаний, реализующих инфраструктурные и другие инвестиционные проекты в несырьевых секторах экономики обеих стран. Стороны также договорились открыть в ближайшие два года два дополнительных фонда прямых инвестиций с капитализацией по 400 млн долл. каждый. Совокупные китайские инвестиции достигли 9,3 млрд долл.<sup>27</sup> Объемы экспортно-импортных операций из года в год растут и, по данным китайской таможни, в 2008 г. достигли рекордные 17,55 млрд долл. В 2009 г. объемы взаимной торговли сократились на 20%, составив 14 млрд долл.<sup>28</sup>

---

## Перспективы послекризисного развития экономики

По словам президента Н. Назарбаева, в ближайшее десятилетие усилия государства и общества должны быть сосредоточены на пяти основных направлениях: посткризисном восстановлении экономики, обеспечении ее устойчивости, создании конкурентоспособного человеческого капитала, обеспечении населения базовыми социальными и жилищно-коммунальными услугами, а также на поддержании межна-

---

27. Кузьмин Н. Их паровоз вперед летит. Рост роли и веса Китая в мировой экономике сопровождается ростом страха... // <http://www.centrasia.ru/newsA.php?st=1268121060>

28. Сыроежкин К. Проблемные узлы казахстанско-китайских отношений // <http://journal-neo.com/php/content.php?id=1142>

ционального согласия, безопасности, стабильности международных отношений. В связи с этим разработаны и приняты документы развития страны: Договор о Таможенном союзе, Концепция индустриально-инновационного развития на 2010–2014 гг. с перспективой до 2030 г. и Концепция развития финансового сектора в посткризисный период.

Участие в Таможенном союзе, а с 2012 г. и в ЕЭП для Казахстана имеет большое экономическое значение. Для Казахстана жизненно важно иметь гарантированный доступ к европейскому рынку углеводородов и соответственно к транзитным коммуникациям России и Белоруссии. В то же время конкуренты из Белоруссии и России могут вытеснить казахстанских производителей из многих производственных ниш. По мнению казахстанских экономистов, невозможность применения защитных пошлин на российские товары закрепляет зависимость отечественной валютной политики от российской<sup>29</sup>. Тем не менее естественный в условиях становления нового института регионального сотрудничества конфликт интересов не может заслонить значительный потенциал более глубокой формы сотрудничества для экономического развития стран-участниц.

Концепция индустриально-инновационного развития предполагает к 2030 г. создать высокотехнологичные отрасли, что должно превратить республику в Евразийский торгово-промышленный узел (хаб). Наиболее уязвимое место концепции – отсутствие мер по обеспечению экономики капиталом, достаточным для форсированного индустриально-инновационного развития. Упор на внутренние источники предполагает максимальное использование депозитов населения и компаний. Но, во-первых, они и так используются, а во-вторых, согласно данным АФН, на текущий момент депозиты в банках второго уровня по отношению к ВВП составляют порядка 33,5% (по странам Еврозоны этот показатель – 108%). Хотя этот показатель ставит страну почти на один

---

29. Худайбергенов О. Идеология роста // National Business. 2010. 6 янв. № 10.

уровень с отдельными странами Юго-Восточной Европы и Россией, в отношении розничных депозитов Казахстан находится ниже уровня указанных стран.

Устойчивое развитие в следующем десятилетии будет обеспечено в контексте быстрой диверсификации и повышения конкурентоспособности национальной экономики. Речь идет о реализации 162 проектов с общим объемом инвестиций в размере 6,5 трлн тенге, что составляет более 40% ВВП, эти средства позволят создать более 200 тыс. рабочих мест только в 2010–2012 гг.

В ближайшие 5 лет должны быть сданы в эксплуатацию заводы по обогащению минералов, ряд энергетических комплексов – Балхашская ТЭС, Мойнакская ГЭС, новый блок Экибастузской ГРЭС и многие другие. До 2014 г. предполагается восстановить три нефтеперерабатывающих завода, обеспечивая 100% внутреннего потребления нефти и нефтепродуктов.

Другим важным сегментом диверсификации является развитие аграрного сектора, для того чтобы в 2014 г. достичь квоты более 80% сельскохозяйственной продукции на местном рынке. Строительство железнодорожной линии «Коргас–Жетыген» и логистического узла на границе с Туркменистаном откроет доступ казахской продукции на рынки Китая и в страны Персидского залива. Магистраль «Западный Китай – Западная Европа», строительство которого скоро будет начато, тоже является важной артерией для товаров.

Для реализации этих планов государственных ресурсов недостаточно. Решено привлечь инвестиции не только из Китая, Южной Кореи, Объединенных Арабских Эмиратов, но и из французских, итальянских, российских компаний, в общем объеме 20 млрд долл. Также были привлечены инвестиции для автомагистрали «Западный Китай – Западная Европа» на сумму около 3 млрд долл., для газопроводов с востока на юг страны – 2 млрд долл.<sup>30</sup>

---

30. Стратегический план 2020 – казахстанский путь к лидерству // 25 февраля. КАЗИНФОРМ; <http://www.inform.kz/rus/article/2242654>

Начата бюджетная программа «Дорожная карта бизнеса – 2020» по развитию предпринимательства в регионах, основной целью которой является создание постоянных рабочих мест за счет развития новых сегментов предпринимательства в регионах, в первую очередь малых и средних предприятий. Предусмотрено создание центров экономического роста по регионам. В западном Казахстане будут развиваться нефтяной сектор, химическая промышленность, производство оборудования и транспортных средств. В центре, на севере, юге и востоке – металлургические, ядерные комплексы, химическая и сельскохозяйственная промышленность.

Прогнозы развития страны в 2010 г. казахстанских чиновников и аналитиков в основном совпадают. И те, и другие дают три сценария развития, которые зависят от цен на основные экспортные ресурсы Казахстана, в первую очередь от цены на нефть. Второй фактор – коррупция, монополии и инфляция. И, наконец, состояние финансового и реального секторов экономики<sup>31</sup>.

По прогнозу Министерства экономики и бюджетного планирования Казахстана, восстановление экономики до уровня 2008 г. произойдет в 2012 г. В приложенной к документу таблице указывается, что ВВП на душу населения по итогам 2011 г. составит более 7,8 тыс. долл., а в 2014 г. – 10 тыс. долл.<sup>32</sup> Рост ВВП в 2010 г. составит 2,3%, или 116,1 млрд долл., к 2014 г. объем ВВП должен составить 167,1 млрд долл.<sup>33</sup>

Международные финансовые институты также дают осторожно оптимистичный прогноз развития, основанный на предполагаемом стабильном росте цен на сырье и сохранении государством банковской и финансовой системы страны. Так, по прогнозу ЕБРР, в 2010 г. ожидается рост ВВП на уровне 1,6 %<sup>34</sup>. В «Обзоре развития Азии–2010» (Asian Development

---

31. Прогнозы развития экономики Казахстана на начавшийся год; главная переменная – цена барреля нефти // <http://www.rosinvest.com/news/648130/>

32. <http://eng.minplan.kz/economyabout/247/29210/>

33. <http://eng.minplan.kz/economyabout/247/23847/>

34. Экономика Казахстана восстановится к 2012 году // <http://vesti.kz/economy/32318/>

Outlook—2010), опубликованном АБР 13 апреля 2010 г., прогнозируется рост в 2,5% в 2010 г., по мере восстановления мировой экономики<sup>35</sup>.

## 5.2. КИРГИЗИЯ

### Особенности и факторы докризисного развития страны

Киргизия является беднейшей страной СНГ. ВВП на душу населения в 2008 г. оставался менее 1 тыс. долл. (959 долл.), а уровень бедности населения 35%. В 2000 и 2006 гг. страна стояла перед необходимостью вступления в программы Всемирного банка и МВФ по облегчению долгового бремени беднейших стран (НИРС)<sup>36</sup>.

Таблица 5.4. Основные макроэкономические показатели в 2005—2008 гг.

	2005	2006	2007	2008
ВВП (в текущих ценах), млрд сомов	100,9	113,8	141,9	185,0
млрд долл.	2,5	2,8	3,8	5,1
(в постоянных ценах) в % к предыдущему периоду	99,8	103,1	108,5	107,6
ВВП на душу населения, долл.	479	540	716	965
Продукция промышленности (в текущих ценах), млрд сомов	51,2	54,4	59,9	85,9
млрд долл.	1,2	1,4	1,6	2,3
(в постоянных ценах) в % к предыдущему периоду	88	90	107	115

35. <http://www.cear.kz/index.cfm?uid=D886151C-C29E-8867-1C3FF66878E71C09&full=43&fullnews>

36. НИРС (Heavily Indebted Poor Countries Initiative) – программы Всемирного банка и МВФ по облегчению долгового бремени беднейших стран.

Окончание табл. 5.4

	2005	2005	2007	2008
Продукция сельского хозяйства (в текущих ценах), млрд сомов	62,3	71,1	88,2	110,7
млрд долл.	1,5	1,8	2,4	3,0
(в постоянных ценах) в % к предыдущему периоду	96	102	102	100,6
Инвестиции в основной капитал (в текущих ценах), млрд сомов	11,6	18,8	24,1	29,2
млрд долл.	0,3	0,5	0,6	0,8
(в постоянных ценах) в % к предыдущему периоду	106	155	105	95
Внешний долг (государственный, коммерчес- ких банков, нефинансовых предприятий), на конец периода, млн долл.	2001	2213	2280	2064
Государственный долг (внутренний и вне- шний) На конец периода, млрд сомов	84,9	86,3	84,3	63,4
Отношение государственного долга к ВВП в %	84,1	75,8	59,4	34,3
Золотовалютные резервы (на конец периода), млн долл.	612,3	817,1	1176,6	1222,4
Внешнеторговый оборот (без учета неоргани- зованной торговли) – всего, млн долл.	1773	2512	3551	5699
в том числе:				
Экспорт	672	794	1134	1642
Импорт	1101	1718	2417	4057
Профицит(+)/дефицит (–) государственного бюджета, млн сомов	224	-220	130	1565
млн долл.	5,4	-5,5	3,5	42,8
Численность населения (на конец периода), тыс. человек	5139	5190	5224	5276
Численность безработных (на конец периода), тыс. человек	68,0	73,4	71,3	67,2
Уровень официальной безработицы в %	3,3	3,5	3,3	2,9
Уровень инфляции за период в %	104	106	110	125
Среднемесячная номинальная заработная плата, сомов	2612	3270	3970	5400
российских рублей	1801	2209	2719	3649
Средний курс национальной валюты, сомов за 1 доллар	41,02	40,16	37,31	36,57
сомов за российский рубль	1,45	1,48	1,46	1,48

Источник: МЭР РФ.

После экономического кризиса 1991–1995 гг. начался медленный рост экономики: в 1996–2004 гг. в среднем ежегодный уровень ВВП по отношению к 1990 г. поднимался на 3,38%. «Тюльпановая революция» 2005 г. и перманентный политический кризис негативно отразились на экономике страны (табл. 5.4). В 2005 г. ВВП составил 0,9%, а его среднегодовой прирост в период 2005–2008 гг. – порядка 3,5%<sup>37</sup>.

В 2000–2008 гг. в ВВП произошли существенные структурные изменения. К 2009 г. доля промышленности снизилась до 14% (25% в 2000 г.), доля сельского хозяйства – до 25,8% (34,2% в 2000 г.), а доля услуг увеличилась до 43,9% (29,6% в 2000 г.). Основной прирост произошел в торговле (около 19%)<sup>38</sup>. Экономический рост был обусловлен главным образом ростом внутреннего потребления.

Дефицит бюджета в 2005–2008 гг. составил в среднем 2,7% ВВП. Его финансирование главным образом обеспечивалось за счет международных займов и грантов от международных финансовых институтов и стран-доноров (Всемирный банк, Азиатский банк развития и др.).

Последние годы наблюдалось укрепление финансовой системы и банковского сектора страны. Совокупный капитал коммерческих банков вырос за 2005–2007 гг. в 3,3 раза и составил около 220 млн долл. Активы банков за три года увеличились в 2,4 раза, обязательства – в 2,2 раза.

Позитивное влияние на развитие банков оказало привлечение ряда иностранных коммерческих банков, доля которых насчитывает уже более 2/3 активов банковской системы<sup>39</sup>. Свыше 60% банковского капитала ассоциировано с казахстанским капиталом. В настоящее время на киргизском рынке работают 5 банков, капитал которых имеет казахстанское происхождение: Инэксимбанк (БТА Банк), Халык Банк

37. <http://www.stat.kg/stat.files/metod/CHC/Производство%20и%20использование%20ВВП%20в%202000-2008гг.pdf>

38. Дикамбаев А. Бизнес и инновации в Кыргызской Республике. Проект фонда «Наследие Евразии» и МИД РФ «Мыслящая Россия» в новых независимых государствах». М., 2009. С. 6.

39. Там же. С. 5.



Кыргызстан (Народный банк), Казкоммерцбанк-Кыргызстан (Казкоммерцбанк), АТФ Банк-Кыргызстан (АТФ Банк), а также ФинансКредитБанк, проданный в марте 2008 г. Альянс Банком группе казахстанских инвесторов. В 2008 г. кризис ликвидности казахстанских банков сказался и на деятельности их дочерних структур в Киргизии<sup>40</sup>.

Внешнеторговый оборот страны в предкризисный период имел устойчивое отрицательное сальдо: 515 млн долл. в 2005 г., 1040 млн долл. в 2006 г., 1467 млн долл. в 2007 г. и 2430 млн долл. в 2008 г. В страну завозятся не только промышленные товары и машины, но и продукты питания, и предметы первой необходимости. Так, в потреблении импорт нефтепродуктов и природного газа составляет 100%, продовольственной пшеницы – свыше 55%, растительного масла – свыше 67%.

За последние годы Киргизия стала менее зависима от экспорта золота, так как доля экспорта других видов промышленной продукции значительно возросла. Наиболее доходной позицией во внешней торговле является реэкспорт товаров народного потребления из Китая на рынки Центральной Азии и России. Согласно независимым оценкам, объем совокупного реэкспорта составляет более 2 млрд долл., торговая маржа от реэкспорта составляет более 13%. Другой крупной статьёй киргизского экспорта стала продукция швейной и текстильной промышленности (более 6% от общего объема экспорта), 90% которой вывозится в Россию и Казахстан<sup>41</sup>.

В 2000–2008 гг. счет текущих операций платежного баланса был устойчиво дефицитным. Рост отрицательного сальдо торгового баланса шел быстрее, чем денежные переводы рабочих-мигрантов. В 2008 г. дефицит по текущим операциям достиг максимального значения – 11,9% ВВП<sup>42</sup>.

---

40. Бурбаева Б. «Дочек» отняли от груди // Бизнес&Власть. 2008. 27 февр.

41. Дикамбаев А. Указ. соч. С. 6.

42. Годовой отчет Национального банка Кыргызской Республики // <http://www.nbk.kg/DOC/30042010/00000000005200.pdf>

Потенциал экономики, основанный на экстенсивном развитии сельского хозяйства, дозагрузке старых производственных фондов и дешевой рабочей силе, практически исчерпан. Наиболее технологичные предприятия страны сконцентрированы в Бишкеке и в Иссык-Кульской области: они работают на ВПК России и финансируются ею.

В последние годы активно развивались перерабатывающие предприятия для поставки продукции в Казахстан. Но их мощности малы, что препятствует покупке дорогостоящего и современного оборудования. Вместе с тем производители трикотажной отрасли утверждают, что готовы покупать дорогостоящее технологичное оборудование, но персонала, умеющего работать с ним, нет.

Основной проблемой экономики страны является ее индустриализация. Помимо восстановления промышленности необходимо проводить ее модернизацию. По мнению киргизских экономистов необходимо сделать акцент на переработку местных сельскохозяйственных продуктов и сырья, возрождая тем самым легкую и пищевую промышленность. Эти отрасли смогут сыграть и импортозамещающую роль.

В стране сохраняется крайне низкий уровень инновационной активности. У бизнеса нет интереса к интеллектуальной составляющей инновационного процесса. Технологическая структура не поддерживается в должной мере денежно-кредитными и бюджетно-налоговыми инструментами государственной политики.

В 2007–2008 гг. шло формирование технико-внедренческих зон, технопарков (в Национальной академии наук и при Киргизско-российском славянском университете). Однако их роль и влияние на развитие незначительны.

Научно-инновационная деятельность в стране регламентирована рядом законов и государственных программ. В большей степени эти программы остались лишь декларациями без конкретных механизмов их осуществления.

В целях разработки и реализации в сфере науки новой государственной политики создан реестр инноваций научно-

исследовательских учреждений, сформирован Совет молодых ученых при Министерстве образования и науки с целью привлечения талантливой молодежи в науку.

В целях стимулирования модернизации экономики в 2008 г. сокращено количество налогов с 16 до 9, предложены механизмы ускоренной амортизации, увеличен порог балансовой стоимости групп, подлежащих вычету в целях амортизации, введен новый уточняющий порядок, определяющий стоимости основных средств, добавляемых к налоговой стоимости группы и выбывающих из налоговой стоимости группы<sup>43</sup>.

---

---

### Развитие кризисных процессов в экономике и антикризисная политика правительства

В 2009 г. кризисные явления ощутимо затронули экономику страны. Причиной этого в первую очередь является серьезный спад экономики в России и Казахстане, с которыми особо связана киргизская экономика. Кроме того, основным направлением киргизской трудовой миграции, поставляющей значительные финансовые средства в страну, являются те же страны.

Ситуация в 2009 г. складывалась неоднозначно: с февраля по июнь шло снижение ВВП, а во втором полугодии обозначился постепенный рост в связи с ростом цен на золото. Из-за низкого потребительского спроса цены на товары и услуги остались без изменений по сравнению с декабрем 2008 г. Результаты принесли усилия правительства и Нацбанка, а также стабилизация цен на мировых рынках продовольственных товаров. Сом по отношению к доллару снизился на 10,6%, уменьшился кредитный портфель, коммерческие банки выдали на 2,8% меньше заемных средств, чем в 2008 г.

---

43. Дикамбаев А. Указ. соч. С. 14.

Общий объем частных трансфертов (90% занимают денежные переводы трудовых мигрантов) в 2009 г. составил 999,7 млн долл.<sup>44</sup> В настоящее время за пределами страны работают порядка 600–850 тыс. трудовых мигрантов (700 тыс. по данным Министерства труда, занятости и миграции населения). По данным экспертов, за 2009 г. мигрантами было переведено 1,2 млрд долл.<sup>45</sup> Эта сумма сопоставима с бюджетом страны, но эти переводы не учитываются в официальной статистике.

Госбюджет серьезно пострадал от снижения спроса на продукцию со стороны России. Киргизия была вынуждена обратиться за дополнительной внешней помощью. МВФ предоставил 100 млн долл. по программе.

В феврале была достигнута договоренность о выделении Россией финансовой помощи в размере более 2 млрд долл. Первые два транша республика получила – 150 млн долл. безвозмездного гранта позволили покрыть внутренний дефицит бюджета, 300 млн льготного кредита были переданы в Фонд развития.

Кризис внес свои коррективы в планы властей страны. Для его преодоления, а также укрепления промышленного развития страны в марте 2009 г. была принята новая Стратегия развития страны на 2009–2011 гг.<sup>46</sup>, которая учитывает ухудшение мировых тенденций развития, включая рост цен на энергоносители и продовольственные товары. Акцент в экономической части Стратегии сделан на следующие направления: энергетика; горная добыча; сельское хозяйство и перерабатывающая промышленность; строительство; туризм; торговля и стимулирование экспорта; транспортная инфраструктура; связь и информатизация; наука и инновации.

Для совершенствования системы управления научно-инновационной сферой к 2011 г. должна быть внедрена трех-

---

44. Сариев Т. В связи с новыми инициативами ВП в республиканский бюджет внесены изменения по расходам на 4,3 млрд сомов // АКИпресс. 2010. 26 мая.

45. Доля теневых доходов в экономике Кыргызстана велика // Кабар. 2010. 6 янв.

46. Указ Президента Кыргызской Республики № 183 от 31 марта 2009 г.

уровневая система экспертизы: экспертиза Международным экспертным советом при определении приоритетов научно-инновационных исследований, государственная научно-техническая экспертиза при оценке научно-инновационных программ, государственная научно-техническая экспертиза при оценке проектов по заказу администратора.

Согласно Стратегии будет проведена модернизация научно-инновационной инфраструктуры: целевая подготовка научных кадров по приоритетным специальностям, усовершенствование системы финансирования науки.

На реализацию Плана должны быть направлены не менее 2% от ВВП, а также подготовлены институциональные условия для привлечения частных инвестиций. Учитывая проблемы и объем национального дохода, можно говорить о заведомой невыполнимости заявленных программ<sup>47</sup>.

Одной из антикризисных мер было создание Агентства развития, конкурентоспособности и продвижения инвестиций, которое отвечает за эффективность использования государственных средств и управление государственным долгом, а также занимается целевым поиском инвесторов для приоритетных проектов. Оно же взяло в управление 20 млн долл., направляемых США на развитие экономики республики, и 300 млн российских кредитов. В 2009 г. реализовывались 4 проекта: создание ипотечной компании, целью которой станет ввод в эксплуатацию 150 тыс. кв. м доступного жилья в городах Бишкек и Ош; создание микрокредитной системы для фермеров и жителей села; создание лизинговой компании, обеспечивающей техникой и оборудованием на длительный срок хозяйства агропромышленного комплекса; расширение деятельности Агропродкорпорации, которая стала единственным заказчиком сельхозпродукции населения.

Особенностью экономики страны, однако, является концентрация государственных финансовых средств и работающих производств в руках президентской семьи и прибли-

---

47. <http://www.president.kg/files/cds-2011rv.pdf>

женных. Это усилило люмпенизацию населения и привело к перевороту в апреле 2010 г., что опять отодвигает решение экономических проблем Киргизии на неопределенный срок.

Рост ВВП в кризисном 2009 г. составил 2,3%, что ниже уровня 2008 г. на 6,1 п. п., а его номинальный объем сложился на уровне 196,4 млрд сомов. Рост экономики без учета предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор» составил 2,9% в результате роста производства в сельском хозяйстве (7,4%), сфере услуг (2,6%), строительстве (6,3%). Индекс потребительских цен увеличился на 6,8% (в 2008 г. — 24,5%). Производство промышленной продукции в реальном выражении снизилось на 6,4% (рост на 14,9% в 2008 г.). В промышленности без учета Кумтора спад произошел на 6,5% (на 2,1% в 2008 г.). Снижение реальных темпов роста наблюдалось в обрабатывающей промышленности на 7,8%, в энергетическом секторе на 1,3%, за исключением горнодобывающей промышленности, рост которой составил 4,7%. Объем грузов, перевезенных всеми видами транспорта, увеличился на 4,5% по сравнению с 2008 г. В 2009 г. уровень освоения инвестиций в основной капитал за счет всех источников финансирования возрос на 19,7% (подъем на 5,7% в 2008 г.). Внешнеторговый оборот составил 4475,9 млн долл., снизившись по сравнению с 2008 г. на 24,5%. При этом объем экспорта составил 1439 млн долл. и сократился на 22,5%, импорт — на 25,4%. Его объем составил 3036,9 млн долл.<sup>48</sup>

Таблица 5.5. Основные макроэкономические показатели в 2009 г. — I квартале 2010 г.

	2009	2010 (январь — март)
ВВП (в текущих ценах), млрд сомов	196,4	38,8
млрд долл.	4,6	0,87
(в постоянных ценах) в % к предыдущему периоду	102,3	116,4
ВВП на душу населения, долл.	888	—

48. Итоги социально-экономического развития КР за 2009 год // [http://www.minfin.kg/index.php?option=com\\_content&view=article&id=148-2009-&catid=82:2010-02-09-12-01-11&Itemid=37](http://www.minfin.kg/index.php?option=com_content&view=article&id=148-2009-&catid=82:2010-02-09-12-01-11&Itemid=37)

Окончание табл. 5.5

	2009	2010 (январь – март)
Продукция промышленности (в текущих ценах), млрд сомов	97,2	34,9
млрд долл.	2,3	0,78
(в постоянных ценах) в % к предыдущему периоду	93,6	178,8
Продукция сельского хозяйства (в текущих ценах), млрд сомов	110,1	10,9
млрд долл.	2,6	0,24
(в постоянных ценах) в % к предыдущему периоду	107,4	102,4
Инвестиции в основной капитал (в текущих ценах), млрд сомов	38,7	4,7
млрд долл.	0,90	0,11
(в постоянных ценах) в % к предыдущему периоду	120	119,8
Внешний долг (государственный, коммерческих банков, нефинансовых предприятий), на конец периода, млн долл.	2503	2580
Государственный долг (внутренний и внешний) на конец периода, млрд сомов	114,2	134,6
Отношение государственного долга к ВВП в %	83,2	34,7
Золотовалютные резервы (на конец периода), млн долл.	1588,0	1617,0
Внешнеторговый оборот (без учета неорганизованной торговли) – всего, млн долл.	4476	659*
в том числе:		
Экспорт	1439	242
Импорт	3037	417
Профицит(+)/дефицит (-) государственного бюджета, млн сомов	-2923	852*
млн долл.	-73,4	19,1
Численность населения (на конец периода), тыс. человек	5368	5431
Численность безработных (на конец периода), тыс. человек	64,0	65,5
Уровень официальной безработицы в %	2,6	2,8
Уровень инфляции за период в %	100,0	104,8
Среднемесячная номинальная заработная плата, сомов	6049	6085
российских рублей	4448	4084
Средний курс национальной валюты, Сомов за 1 доллар	42,89	44,55
Сомов за российский рубль	1,36	1,49

\* Январь–февраль 2010 г.

Источник: [http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/foreignEconomicActivity/cooperation/economicsng/doc20100528\\_013](http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/foreignEconomicActivity/cooperation/economicsng/doc20100528_013)

По данным Национального статистического комитета, валовый внешний долг на начало 2010 г. составил 3,8 млрд

долл. (частный внешний долг — 1,3 млрд долл., государственный — 2,5 млрд долл.)<sup>49</sup>. По словам главы Национального банка Марата Ала, общий объем внешнего долга к ВВП составляет около 70% (по данным Российского торгпредства в Бишкеке — более 80%). Это означает, что внешний долг страны вновь достиг уровня 2005 г.

За январь—апрель 2010 г. ВВП составил 51,5 млрд сомов, реальный темп роста — 11,3%, который обеспечивался ростом в сфере промышленности на 61,3%, строительстве — 32,7% и сельском хозяйстве — на 2,3%. ВВП без предприятий Кумтора составил 45 млрд сомов, реальный темп роста — 6,8%.

В первом квартале 2010 г. более чем в 2 раза (более 5,5 т) выросло производство золота на руднике «Кумтор». Это позволило Киргизии вырваться в лидеры роста промышленности среди стран СНГ<sup>50</sup>.

Временным правительством в конце мая 2010 г. в республиканский бюджет были внесены изменения по расходам на 4,3 млрд сомов. Так, доходы составят 52 043,5 млн сомов (52 100,9 млн сомов — доходы до внесения поправок в бюджет), расходы — 65 727,8 млн сомов (65 666,0 млн сомов), дефицит бюджета — 13 684,3 млн сомов (13 565,1 млн сомов).

---

## Внеэкономические связи

Для развития приоритетных отраслей экономики, реконструкции и технического перевооружения действующих, а также строительство новых предприятий Киргизии необходимо всемерное привлечение иностранного капитала.

Для иностранных инвесторов в настоящее время наиболее интересны цветная металлургия и пищевая промышлен-

---

49. Глава НБКР: Государственный и негосударственный (частный) долг Кыргызстана составляет 3,8 млрд долл.// АКИпресс. 2010. 25 февр.

50. Более чем в 2 раза выросло производство золота на «Кумторе» — итоги I квартала 2010 года// АКИпресс. 2010. 4 мая.



ность, на долю которых приходится около 50 % всего объема инвестиций.

В 2009 г. поступление прямых иностранных инвестиций по сравнению с 2008 г. снизилось на 18,4% до – 556,7 млн долл.

Приток ПИИ из стран СНГ уменьшился на 42,9% и составил 231,5 млн долл. Объем вложений, осуществленных инвесторами из России, увеличился на 14,9%, при этом из Белоруссии он сократился на 77,7%, Казахстана – на 47,6%.

Основной объем инвестиций из Казахстана шел в финансовую сферу (82,8%), из России – в предприятия обрабатывающей промышленности (46,9%, при этом 89,1% направлено в производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака), торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования (32,1%), геологоразведки (7,9%), из Белоруссии весь объем инвестиций направлен в предприятия торговли, ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования.

ПИИ из стран вне СНГ уменьшился на 29,5% и составил 325,2 млн долл. Основными странами-инвесторами являлись Великобритания, Китай, Турция, США, Австралия и Канада. Инвестиции из Великобритании в основном направлялись в сферу финансовой деятельности (59,5%) и геологоразведку (29,2%), из Китая и Канады – в геологоразведку, соответственно 76,2% и 94,3%, из Турции – в операции с недвижимым имуществом, аренду и предоставление услуг потребителям (38,8%), обрабатывающую промышленность (40,4%), из США – в транспорт и связь (51,2%), гостиницы и рестораны (20,3%), из Австралии – в геологоразведку (98,9%).

Крупнейшим партнером на пространстве СНГ для Киргизии является Россия. В условиях мирового финансового кризиса товарооборот двух стран в 2009 г. снизился по сравнению с 2008 г. на 28,7% и составил 1282,3 млн долл., экспорт сократился на 30,0% (до 915,5 млн долл.), импорт – на 25,3% (до 366,7 млн долл.). Доля России в общем объеме товарооборота Киргизии составляет 30%.

Таблица 5.5. **Внешняя торговля России с Киргизией** (без учета неорганизованной торговли; по данным ФТС России; млн долл.)

	2005	2006	2007	2008	2009		2010 (январь – март)
					всего	январь – март	
Товарооборот	522,4	754,8	1169,9	1799,0	1282,3	213,0	259,9
в % к предыдущему периоду	125,0	144,5	155,0	153,8	71,3		122,0
Экспорт	376,8	560,7	878,8	1308,0	915,5	178,7	213,9
в % к предыдущему периоду	140,6	148,8	156,7	148,8	70,0		119,7
Импорт	145,6	194,1	291,1	491,1	366,7	34,3	45,9
в % к предыдущему периоду	97,1	133,3	150,0	168,7	74,7		133,9
Сальдо	231,2	366,6	587,7	816,9	548,8	144,4	168,0

Источник: [http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/foreignEconomicActivity/cooperation/economicng/doc20100528\\_013](http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/foreignEconomicActivity/cooperation/economicng/doc20100528_013)

Основными товарами российского экспорта в январе–марте 2010 г. являлись минеральные продукты (60,5%), продовольственные товары (10,7%), продукция химической промышленности (8,3%), машины, оборудование, транспортные средства (6,2%), металлы и изделия из них (6,1%), древесина и целлюлозно-бумажные изделия (5,6%), а импорта – текстильные изделия и обувь (70,3%), продовольственные товары (20,2%), машины, оборудование и транспортные средства (6,0%), металлы и изделия из них (1,3%), минеральные продукты (0,1%).

Крупнейшими экспортерами продукции российских предприятий в Киргизию являются г. Санкт-Петербург, Омская и Оренбургская области, Республика Башкортостан, г. Москва, Самарская, Московская, Челябинская, Новосибирская и Свердловская области. Основными импортерами товаров из Киргизской Республики являются Свердловская, Омская и Ивановская области, г. Москва, Новосибирская и Курганская области, Алтайский край, г. Санкт-Петербург, Московская и Тверская области. Внешнеторговый оборот

Киргизской Республики с предприятиями этих регионов составляет более 80% от общего товарооборота республики с Российской Федерацией.

---

## Сценарии и перспективы развития киргизской экономики

Прогнозы экономического развития Киргизии в ближайшей перспективе достаточно пессимистичны. Это связано как с социально-политической ситуацией в стране после событий апреля 2010 г., так и со сложной экономической ситуацией.

Глава Министерства финансов временного правительства Т. Сариев высказал предположение, что до конца 2010 г. ВВП страны будет снижаться<sup>51</sup>.

Директор Центрального казначейства при Минфине С. Зулпуев отметил, что в период с мая по июнь были намечены определенные вливания зарубежных грантовых и кредитных средств. «Один только Международный валютный фонд (МВФ), по линии грантовой помощи, в мае собирался вложить в экономику страны 30 млн долларов», – сказал глава казначейства<sup>52</sup>. Сумма поддержки АБР Кыргызстану увеличена с 40 млн до 70 млн долл. на грантовой основе. Из них 40 млн долл. на поддержание бюджета и 30 млн долл. на развитие<sup>53</sup>.

Несмотря на представленные цифры, речь идет не о помощи в модернизации экономики, а лишь о помощи правительству в поддержании финансовой системы и поддержке беднейших слоев населения.

В определенной степени состояние киргизской экономики будет зависеть от темпов восстановления экономик России и Казахстана по указанным уже причинам.

---

51. ИА «Кабар». 2010. 31 мая.

52. Там же.

53. АБР увеличит сумму поддержки Кыргызстану до 70 млн долл. // Central Asia Economic News. 2010. 4 мая.

Наибольшие перспективы развития ожидаются в золотодобывающей отрасли страны, поскольку наибольшие инвестиции в 2009 г. вложены именно сюда, а цены на золото на мировых рынках продолжает расти. Возможно, произойдут подвижки в нефтегазовой отрасли, учитывая вложения Китая, России и некоторых европейских стран в этот сегмент экономики.

### 5.3. ТАДЖИКИСТАН

Кризисные явления охватили Республику Таджикистан еще в 2007 г., поскольку из-за нехватки электроэнергии зимой остановилось почти 95% промышленных предприятий Таджикистана. По официальным данным экономический ущерб от энергетического кризиса 2007–2008 гг. в Таджикистане составил около 300 млн долл.

Тяжелое экономическое положение Таджикистана как одной из беднейших на постсоветском пространстве стран, осложненное неблагоприятным транспортным положением республики и последствиями гражданской войны, вспыхнувшей в первые годы независимости, еще более обострилось в период мирового финансового кризиса. По оценкам таджикских экспертов и специалистов различных международных организаций, Таджикистан находится в наиболее уязвимом положении.

Несмотря на то что Таджикистан среди немногих стран мира смог в текущем десятилетии удвоить свой ВВП, он остается страной с низкими международными деловыми рейтингами. Связано это со слабым по-прежнему развитием институтов предпринимательской деятельности, низким уровнем экономических свобод, слабой инфраструктурой и образованием. Так, по индексу глобальной конкурентоспособности (Global Competitiveness Index, GCI) и индексу конкурентоспособности бизнеса (Business Competitiveness Index, BCI), где учитываются качество институтов, инфраструктура, макро-

экономическая стабильность, здоровье и начальное образование, высшее образование и профессиональная подготовка, эффективность рынка товаров и услуг, эффективность рынка труда, развитость финансового рынка, технологический уровень, размеры рынка, конкурентоспособность компаний и инновационный потенциал, Таджикистан занимает 117-е место и 104-е место соответственно из 131.

Вместе с тем, несмотря на растущее влияние мирового финансового кризиса на экономику Республики Таджикистан, в 2009 г. страна сумела избежать экономического коллапса.

---

---

### Макроэкономические показатели в 2009 — начале 2010 г.

По итогам 2009 г. объем ВВП страны составил 20 млрд 623 млн сомони (около 4,8 млрд долл.), что на 3,4% больше по сравнению с 2008 г., хотя рост был существенно ниже, чем в 2008 г. (7,9%). За январь—апрель 2010 г. объем ВВП составил свыше 5,38 млрд сомони (более 1,231 млрд долл.), что на 7,2% больше аналогичного периода 2009 г.<sup>54</sup>

Уровень инфляции в 2009 г. равнялся 5%, что в 2,4 раза ниже уровня 2008 г. и в 2,6 раза меньше по сравнению с прогнозным показателем. Рост инфляции в январе—апреле 2010 г. составил 1,8%. Прогнозный уровень инфляции в 2010 г. предусмотрен на уровне 9%.

Мировой финансово-экономический кризис негативно сказался на деятельности ориентированных на экспорт отраслей промышленности, финансовой системе, платежном балансе, внешней торговле страны. Произошло сокращение внешнеторгового оборота на 23% и уменьшение финансирования капитальных вложений на 15%, снижение на 6%

---

54. <http://www.asiaplustj/news/34/65483.html>

объемов производства промышленной продукции, снизился уровень использования производственных мощностей промышленных предприятий<sup>55</sup>.

Таблица 5.6. Основные макроэкономические показатели

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	Январь– февраль 2010 г.
ВВП в текущих ценах (млрд долл.)	2,26	2,81	3,75	5,14	5,0	0,55
Темп роста ВВП (%)	106,7	107,0	107,8	107,9	103,4	106,0
ВВП на душу населения (долл.)	337,5	396,0	520,0	713,2	662,6	72,7
Объем промышленной продукции, млрд долл.	1,4	1,4	1,6	1,72	1,51	0,3
Темп роста (%)	108,5	104,9	109,9	96,0	93,7	115,0
Продукция сельского хозяйства, млрд долл.	0,9	1,1	1,3	2,28	1,90	0,06
Темп роста (%)	101,6	105,4	106,5	107,9	110,5	105,9
Инвестиции в основной капитал, млрд долл.	0,22	0,3	0,66	1,18	0,9	0,09
Уровень инфляции (%)	7,8	11,9	21,5	11,8	6,4	0,5
Уровень безработицы, (%)	2,1	2,3	2,5	2,2	2,2	2,1
Внешнеторговый оборот (млн долл.)	2238,5	3121,6	3923,6	4676,2	3578,7	527,2
Темп роста (%)	106,3	139,6	128,5	116,5	76,4	95,6

Источник: сайт Министерства экономического развития Российской Федерации. <http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/foreignEconomicActivity/cooperation/economicng/>

Вместе с тем, несмотря на отрицательное воздействие кризиса, в 2009 г. общие активы кредитных организаций увеличились на 20%, общие остатки по депозитам – на 37%. Общий объем предоставленных кредитов в 2009г. возрос на 12,4% и составил 4,4 млрд сомони. Выделенные средства были направлены в реальный сектор экономики. Объем предоставленных микрокредитов в 2009 г. равнялся 1 млрд 600 млн сомони, что на 2,2% меньше по сравнению с 2008г. В отда-

55. Выступление Президента РТ Э. Рахмонова на расширенном заседании Правительства РТ, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2009 г. и задачам на 2010 г. [http://www.prezident.tj/rus/novostee\\_300110a.html](http://www.prezident.tj/rus/novostee_300110a.html)

ленных горных районах этот показатель снизился на 6,2% (408 млн сомони)<sup>56</sup>. Объем капитальных вложений за счет всех источников финансирования составил 3,7 млрд сомони (около 1,1 млрд долл.), что на 15% меньше по сравнению с 2008 г.

Денежные доходы населения Таджикистана в 2009 г. увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2008 г. на 14,3% в фактических ценах и составили более 10,8 млрд сомони (более 2,4 млрд долл.). Среднемесячная номинальная заработная плата работающих по найму в декабре 2009 г. выросла по сравнению с декабрем 2008 г. на 16,5% и составила 387 сомони (около 90 долл.)<sup>57</sup>, но отмечался рост задолженности по ее выплате. Тем не менее уровень бедности в Таджикистане в настоящее время оценивается в пределах 58–60%, что возвращает страну к уровню бедности 2003 г. — 64%<sup>58</sup>.

В 2009 г. по сравнению с предыдущими годами существенно сократились инвестиции в основной капитал — на 15,5%. Объем капитальных вложений за счет всех источников финансирования составил 3,7 млрд сомони (около 1,1 млрд долл.). Сокращение было связано с завершением строительства ГЭС «Сангтуда-1» — совместного российско-таджикского проекта, в котором России принадлежит 75% акций. В рамках Долгосрочной программы строительства каскада малых гидроэлектростанций на 2009–2020 гг. сдано в эксплуатацию 50 электростанций, общее их количество достигло 189. 2009 год оказался годом сдачи в эксплуатацию строившихся объектов при сокращении числа объектов, которые начали строить. В стране реализуется Целевая программа широкого использования возобновляемых источников энергии (включая энергию малых рек, солнца и ветра, подземных источников) на 2007–2015 гг. Таджикистан одним из первых в

---

56. Там же.

57. Таджикистан за неделю. <http://www.regnum.ru/news/fd-abroad/tajik/1256298.html>

58. Саидмурадов Л., Бободжанов Р. Таджикистан — занятость в контексте человеческого развития. <http://www.asiaplustj/articles/278/4433.html>

СНГ перешел на энергосберегающие лампы, что позволило экономить до 3,5 млрд кВт·ч<sup>59</sup>.

С целью продолжения строительства самой крупной в Центральной Азии Рогунской ГЭС за счет привлечения дополнительных ресурсов были выпущены акции на сумму 6 млрд сомони (около 1,37 млрд долл.). По состоянию на 14 мая 2010 г. на счета строительства Рогунской ГЭС за счет продажи акций и сертификатов акций ОАО «Рогунская ГЭС», а также с учетом оказания финансовой помощи по состоянию на 10 мая 2010 г. поступило 817 млн 172,2 тыс. сомони (порядка 186,5 мндолл.)<sup>60</sup>.

В 2009 г. существенно сократились иностранные инвестиции в экономику страны, которые в 2008 г. составили 427 млн долл. На них до кризиса приходилось более 2/3 всех инвестиций в основной капитал (табл. 5.7).

Спад в промышленности и инвестиционной сфере был компенсирован 10%-ным ростом аграрного производства, на которое приходится 24,8% ВВП и занято более 70% всего трудоспособного населения. В стране впервые было произведено 1,5 млн т зерна, что на 37% больше, чем в 2008 г.

Таблица 5.7. Структура источников финансирования инвестиций в основной капитал (в постоянных ценах,%)

Показатели	2007	2008
Инвестиции в основной капитал, в том числе:	100	100
бюджетные средства	15	18
собственные средства предприятий и организаций	5	6
средства населения	4	5
иностраные инвестиции	73	67
прочие источники	3	4

Источник: Содружество Независимых Государств в 2008 г. Статистический ежегодник МГСК СНГ. М., 2009, С. 569. <http://www.cisstat.org/>

59. Пирназаров Н. Таджикистан убедил Россию в своей лояльности к ней. <http://www.centrasia.ru/newsA.php?st=1249014180>

60. <http://avesta.tj/index.php?newsid=4840>



В республике было отмечено снижение розничного товарооборота, правда, на фоне снижения в других странах СНГ эти цифры выглядят весьма неплохо — всего на 4,3%<sup>61</sup>.

Таблица 5.8. **Внешняя торговля Таджикистана в 2007–2009 гг.**  
(млн долл.)

Показатели	2007	2008	2009
Экспорт, всего	1468	1409	899
Страны СНГ	229	228	191
Другие страны	1239	1181	708
Импорт, всего	2547	3272	2295
Страны СНГ	1611	1836	1300
Другие страны	936	1436	995

Источник: Содружество Независимых Государств в 2008 г. Статистический ежегодник МГСК СНГ. М., 2009. С. 557–558. <http://www.stat.tj/russian/tables1.htm>

Значительно сократились и показатели внешнеторговой деятельности. Объем экспорта снизился на 28% и составил 1010 млн долл. Импорт уменьшился на 21,5%. Отрицательное сальдо торгового баланса сократилось с 1,9 млрд долл. до 1,6 млрд долл., но при этом индекс покрытия импорта экспортом снизился с 43 до 39%.

Структура экспорта Таджикистана на 80% состоит из первичного алюминия и хлопка-волокна, использующегося в качестве промышленного сырья, и именно доходы от экспорта алюминия и хлопка составляют основную долю валютных поступлений в республику. Поэтому снижение более чем на 30% мировой цены на алюминий заставило ГУП «Таджикская алюминиевая компания» (Талко) сократить производство на 10%. Из-за падения спроса на металл на мировом рынке алюминиевая отрасль Таджикистана в конце 2008 — начале 2009 г. понесла ущерб в размере около 100 млн долл.<sup>62</sup>

Что касается импорта, то специфика РТ заключается в том, что основными источниками финансирования импорта

61. Замедленное падение. <http://www.ca-oasis.info/news/?c=3&id=37467>

62. Хамидова П. Правительство оптимистов. Почему таджикские чиновники не говорят правду о кризисе? <http://www.centrasia.ru/newsA.php?st=1233009240>

являются экспорт и денежные переводы трудовых мигрантов, следовательно, сокращение его объемов в условиях кризиса происходит за счет сужения источников финансирования, которые, в свою очередь, зависят от влияния мирового финансового кризиса. По мнению профессора Х. Умарова, своеобразие РТ выражается и в относительном разрастании дефицита платежного баланса, связанное не только с преимущественно сырьевой структурой экспорта, но и с тем, что на международном рынке труда наибольшим увольнениям подвергаются работники строительства, ЖКХ, промышленности и др. «Масштабы сокращения объемов денежных переводов будут опережать темпы и масштабы сокращения данной категории работников, что негативным образом отражается на динамике платежного баланса»<sup>63</sup>.

Еще одной отличительной чертой РТ является отсутствие эффективного национального финансового рынка, в связи с чем под давлением кризиса сократились портфельные иностранные инвестиции (ПИИ). По мнению таджикских экспертов, это отразилось в первую очередь на госбюджете, так как более 30% стоимости запланированных государственных затрат составляют иностранные заимствования и инвестиции.

Денежные переводы являются крупнейшим источником текущих потоков в страну, поддерживая внутренний спрос и позволяя НБТ накапливать резервы. Данные обзора Всемирного банка за 2008 г. показывают, что экономика Таджикистана сильно зависит от денежных переводов извне, размеры которых составляют 46% от ВВП. Для сравнения: в Молдове, например, которая также имеет мощный поток трудовых мигрантов, этот показатель — 38%, в Кыргызстане — 19%<sup>64</sup>.

Значительная доля таджикских рабочих-мигрантов занята на строительных работах в России. Спад в России в 2009 г.

---

63. Умаров Х. Влияние мирового финансового кризиса на экономику Таджикистана. <http://ia-centr.ru/expert/6533/>

64. <http://www.asiaplustj/articles/278/3481.html>

вызвал увольнение рабочих и уменьшение их заработной платы в долларах и тем самым снизил приток денежных переводов с 2516 млн долл. в 2008 г. до 1724 млн долл. в 2009 г.

В целом за 2009 г. объем денежных переводов сократился на 35%, что повлияло на платежеспособность и увеличило дефицит платежного баланса<sup>65</sup>.

«Вероятность возвращения 1 млн молодых и обеспокоенных таджиков — в основном мужчин — домой, где нет электричества и рабочих мест, где царит бедность и неуправляемость, где половина населения моложе 18 лет»<sup>66</sup>, может существенно отразиться на социально-политическом состоянии страны.

Дальнейшее переобучение и трудоустройство внутри страны сталкивается с проблемой выплаты пособий по безработице. По закону служба занятости оплачивает безработному 50% средней оплаты труда в течение 6 мес. Неизбежное возвращение трудовых мигрантов создаст социальную напряженность и усилит политическое давление на правительство.

Но некоторые таджикские экономисты не склонны драматизировать ситуацию. Так, Ш. Наджиев утверждает, что «население не заденут сокращение спроса на ископаемые ресурсы и продовольствие, поскольку доходы от их реализации идут неизвестно куда, минуя бюджет и тем более карманы дехкан. Никто не помешает им работать на своем огороде и разводить скот. Такую жесткую проверку мы уже прошли в годы гражданской войны и теперь уже готовы ко всему. Наши мигранты вернутся с деньгами или останутся в стране пребывания, поскольку знают, что им здесь без денег делать нечего»<sup>67</sup>.

Сокращение валютной выручки по линии экспорта и переводов трудовых мигрантов вызвало девальвацию сомони.

---

65. Рахмон Э. Эффективно использовать ресурсы и возможности интеграции. <http://izvestiya.ru/eurasec/article3134256/?print>

66. Гринбэрг И. «Slat»: Кризис в Таджикистане как вызов стабильности. <http://www.ariana.su/?S=8.0903172353>

67. Там же.

В феврале произошло резкое, сразу на пять пунктов, падение национальной валюты к доллару, что было связано с ажиотажным спросом населения на иностранную валюту. В последующие месяцы происходила мягкая девальвация, а по итогам года сомони к доллару подешевел на 26,6% (с 3,45 до 4,37 сомони).

Внешний долг Таджикистана в 2009 г. вырос по сравнению с 2008 г. на 300 млн долл. и составил 1,7 млрд долл., или 35,8% ВВП. На его обслуживание было направлено 122,7 млн долл. бюджетных средств. Из общего объема долга в 812 млн долл. задолженность Таджикистана перед международными финансовыми институтами, в том числе перед Всемирным банком – 372 млн долл., Азиатским банком развития – 301 млн долл. Страна имеет долг перед Китаем в размере 630 млн долл., Узбекистаном – 43 млн долл., Ираном – 20 млн долл., Казахстаном – 7 млн долл., Турцией – 3 млн долл.

По данным Национального банка Таджикистана, объем золотовалютных резервов Республики Таджикистан на начало 2010 г. составил 351,4 млн долларов США, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. на 77%<sup>68</sup>.

---

## Власть и кризис

Отношение к мировому финансовому кризису официальных властей в конце 2008 г. основывалось на позиции, что «Таджикистан имеет свою специфику развития экономики. Во-первых, страна не имеет прямого взаимодействия с мировыми банками, во-вторых, практически отсутствует рынок ценных бумаг, и, наконец, в-третьих, промышленность не имеет того значения, какое существует в развитых странах»<sup>69</sup>.

---

68. <http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/foreignEconomicActivity/cooperation/economicsng/>

69. Специалист Министерства экономического развития и торговли Р. Бахронов. <http://www.ca-oasis.info/news/?c=3&id=37467>

Подобной точки зрения в конце сентября 2008 г. придерживался и глава Национального банка Таджикистана Ш. Рахимзода: «На сегодняшний день финансовое состояние наших банков устойчиво и нет опасности, что все люди вдруг придут и снимут свои сбережения со счетов. Доля иностранного капитала в коммерческих банках минимальна и составляет менее 10%, поэтому, по большому счету, нам не о чем беспокоиться»<sup>70</sup>.

За подобные высказывания правительство Э. Рахмона назвали «правительством оптимистов». В таджикской прессе стали появляться нелицеприятные для таджикских чиновников статьи: «Он (кризис) уже здесь. Пока чиновники-оптимисты Таджикистана обещали, что кризис обойдет нас стороной, он «незаметно» пришел в нашу жизнь. Сначала начали сокращаться денежные переводы мигрантов, обеспечивающие постоянный приток живых денег в национальную экономику. Потом резко упали доходы от главных статей таджикского экспорта — алюминия и хлопка»<sup>71</sup>.

По прогнозам специалистов Министерства экономического развития и торговли Республики Таджикистан, сделанным в начале 2009 г., резких изменений в экономике не должно было произойти. Глава миссии МВФ в Республике Таджикистан А. Шиммельпфенинг также довольно оптимистично оценивал ситуацию в конце 2008 г.: «Следующий год для Таджикистана будет нелегким. Но есть и положительные стороны — банковская система не столкнется с финансовым кризисом. К концу 2009 г. инфляция снизится до 10–12%»<sup>72</sup>.

В начале 2009 г., когда кризис в мире вошел в свою основную фазу, в экономике Таджикистана основные факторы кризиса заметно не проявлялись. И правительство страны неоднократно подчеркивало, что в силу специфики экономи-

---

70. Хамидова П. Правительство оптимистов. Почему таджикские чиновники не говорят правду о кризисе? <http://www.centrasia.ru/newsA.php?st=1233009240>

71. Там же.

72. Замедленное падение. <http://www.ca-oasis.info/news/?c=3&id=37467>

ки Таджикистана мировой финансовый кризис не коснется республики.

Министр финансов С. Нажмуддинов при утверждении государственного бюджета в парламенте заявил, что мировой финансовый кризис не может внести изменения в бюджет. Темп развития производства составит 7,1%, а уровень инфляции – 13%<sup>73</sup>.

Таблица 5.9. **Индексы объема продукции в 2007–2009 гг.**  
(в постоянных ценах, в % к соответствующему периоду предыдущего года)

Виды экономической деятельности	2007	2008	2009	2010 (март – январь)
Сельское хозяйство	107	106	110,1	–
Промышленность	110	97	94	116,3
Физический объем розничного товарооборота через все каналы реализации	105	112	110	120,9
Объем перевозок грузов предприятиями транспорта	104	111	119	98,8

Источник: <http://www.cisstat.org/>

Но мировой финансовый кризис не только усугубил недостатки в экономическом развитии республики, но и усилил внутренний кризис в стране, и бюджет пришлось пересматривать. Уже в апреле 2009 г. был принят Закон об уменьшении доходной части бюджета на 9,8% и расходов – на 9,6%. В связи с этим были ужесточены условия выплаты социальных пособий, для получения которых теперь требуется наличие у гражданина более продолжительного трудового стажа. Были сокращены расходы на управленческий аппарат государства, закупки машин и оборудования и финансирование вузов, денежные фонды, которые планировались на повышение заработной платы в госсекторе.

Первоочередными мерами фискальной политики стали: сбалансированное фискальное регулирование, координация фискальной политики и других мер, связанных с макроэко-

73. Замедленное падение. <http://www.ca-oasis.info/news/?c=3&id=37467>

номическим управлением; обеспечение системы социальной защиты для уязвимых слоев населения и сохранение уровня социальных расходов, а также стимулирование и поддержка приоритетных отраслей экономики. Минфин придает особое значение макроэкономической среде и выполнению доходной части бюджета, взаимоотношениям с международными финансовыми институтами, потребности в ресурсах и последующим макроэкономическим мерам<sup>74</sup>.

Спокойствие Э. Рахмона, основанное на уверенности, что мировой финансовый кризис существенно не затронет республику, в конце 2008 г. сменилось раздраженностью в 2009 г. Экономический блок в правительстве оказался некомпетентен в прогнозах и оценке рисков развития кризиса в республике и принятии действенных мер по смягчению его последствий. Но действенной антикризисной программы так и не было принято. В ходе заседания правительства в апреле 2009 г., на котором президент подводил итоги экономического развития республики в 2008 г., он нелицеприятно оценил деятельность своей экономической команды.

Тем не менее главные причины возникающих проблем он видел за границами Таджикистана. Выражая озабоченность неблагоприятными внешними факторами, которые испытывает экономика в 2009 г., Э. Рахмон подчеркивает, что «замедление темпов роста в России и Казахстане привело к резкому сокращению притока денежных переводов, а на экспорт хлопка и алюминия отрицательное влияние оказывает сокращение спроса и падение мировых цен. В результате Таджикистан сталкивается с серьезной ограниченностью бюджетных средств и внешнего финансирования, а также с возникающей напряженностью в банковской системе, и экономическую активность в лучшем случае можно назвать замедленной»<sup>75</sup>.

---

74. [www.minfin.tj](http://www.minfin.tj)

75. Чоршанбиев П. Рахмон Э. заверяет МВФ в готовности принять любые меры для сокращения бедности в стране. [http://www.tajikemb.kg/index.php?option=com\\_content&task=view&id=487&Itemid=65](http://www.tajikemb.kg/index.php?option=com_content&task=view&id=487&Itemid=65)

---

## Антикризисные меры и их эффективность

По поручению президента РТ была создана правительственная комиссия по вопросам борьбы с преодолением кризисной ситуации. В ее обязанности входит разработка комплекса мер для снижения последствий кризиса. В качестве меры по смягчению последствий кризиса в республике создан Стабилизационный фонд развития экономики при республиканском бюджете в сумме 261 млн сомони, что составляет более 76 млн долл. Его наполнение предусмотрено за счет перечисления 20% и 30% от суммы перевыполнения доходных частей утвержденных местных и республиканских бюджетов соответственно.

Правительством намечено формирование и пополнение Государственного фонда материальных резервов Республики Таджикистан и государственных мобилизационных резервов, для чего от НДС освобождается импорт товаров на сумму 50 млн сомони (более 14 млн долл.).

Влияние мирового кризиса усилило напряженность и на рынке труда в Таджикистане. Современное состояние экономики в стране не обеспечивало и не обеспечивает роста занятости. Этим, в частности, объясняется поток трудовой миграции в страны СНГ, особенно в Россию. В связи с кризисом ситуация на рынке труда ухудшилась. Но ГУП «Талко», Вахшский азотно-туковый завод, хлопкоочистительные заводы, некоторые ведущие банки, предприятия связи и другие крупные предприятия сократили рабочие места.

Правительство страны разрабатывает необходимые меры для трудоустройства 150 тыс. человек. Но, как подчеркивают таджикские экономисты, соответствующие ведомства и министерства не располагают финансовыми и техническими возможностями для трудоустройства этих людей, так как в республике просто нет денег на обустройство рабочих



мест<sup>76</sup>, причем речь идет не только об ограниченности государственного бюджета, но и о низких возможностях частного сектора.

Решение проблемы безработицы критики правительства видят в создании полноценных рабочих мест с учетом ввода в действие существующих, но не действующих основных производственных фондов, возобновлении прекративших свою деятельность предприятий по схеме импортозамещения<sup>77</sup>.

Ряд антикризисных мер, которые предпринимает правительство Э. Рахмона, складывается из нескольких направлений.

1. Привлечение финансовой помощи мирового сообщества для борьбы с кризисом, которая позволит ему сохранить влияние на общую общественно-политическую и экономическую обстановку в стране.

2. Оказание финансовой помощи некоторым производствам. Президент, в частности, одобрил предложение о продлении срока погашения долгов отечественных банков, которые в 2008 г. кредитовали хлопкосеющие хозяйства республики за счет правительственных средств.

В 2008 г. в Таджикистане был собран самый низкий за все годы независимости республики урожай хлопка-сырца – чуть более 353 тыс. т, или почти 64% от запланированного урожая в 552,5 тыс. т. У хлопкосеющих хозяйств Таджикистана оказались многомиллионные долги, которые на 1 января 2009 г. превысили 500 млн долл.

Такая ситуация возникла после отказа РТ от фьючерсных компаний, которые с середины 90-х годов предоставляли фермерам удобрения и горючесмазочные материалы иногда по завышенным ценам в обмен на будущий урожай.

---

76. «Если даже исходить из того, что средняя стоимость одного рабочего места может составлять 5 тыс. долл. США, то для трудоустройства названного контингента требуется примерно 750 млн долл. США. Такими суммами Таджикистан не располагает». Умаров Х. <http://www.easttime.ru/analitic/2/10/704.html>

77. Умаров Х. Влияние мирового финансового кризиса на экономику Таджикистана. <http://www.easttime.ru/analitic/2/10/704.html>

Учитывая влияние мирового финансового кризиса на хлопковую отрасль Таджикистана и необходимость поддерживать отечественный сельскохозяйственный сектор, сроки погашения оставшихся долгов были продлены до 1 ноября 2009 г., а процентные ставки Минфина на эти кредиты снижены с 12 до 10%. Глава государства также поручил руководителям банков снизить свои процентные ставки на эти кредиты с 18 до 14%.

В 2008 г. для кредитования хлопкового сектора страны правительство Таджикистана выделило отечественным банкам 140 млн сомони, в том числе «Агроинвестбанку» – 50 млн сомони, «Амонатбанку» – 40 млн сомони, «Ориентбанку» – 35 млн сомони, по 5 млн сомони – «Точик Содирот Банку», «Таджпромбанку» и «Бонки Рушди Тоҷикистон». В конце 2008 г. сроки погашения этих долгов были продлены до 1 апреля 2009 г. Но банкам до указанного срока удалось вернуть Минфину только 33% выданных средств. Вместе с тем в 2009 г. правительство выделило для кредитования отрасли еще 180 млн сомони (около 47 млн долл.).

3. Активизация мер по привлечению внешней помощи. Азиатский банк развития выделил два гранта на сумму в 60 млн долл., а в июле перечислил еще один грант (40 млн долл.) на цели преодоления финансового кризиса. РТ и АБР разработали Совместную стратегию помощи стране (ССПС) сроком на 3 года. Банком намечено выделение 74 млн долл. на развитие транспортного сектора, гидроэнергетики и на содействие проведению реформ.

В 2009 г. 44 страны оказали Таджикистану гуманитарную помощь на сумму более 84,3 млн долл. Среди стран-доноров наибольший вклад внесли США – 36,5%, Россия – 16,1%, Казахстан – 13,5%, Латвия – 8,7%, Германия – 5,8%. В 2009 г. между Таджикистаном и различными международными финансовыми организациями и странами подписано 15 соглашений по реализации инвестиционных проектов в различных областях экономики на сумму в 262,2 млн долл., 50% этих средств – безвозмездные гранты.

По заявлению заместителя министра финансов РТ Ш.Сохибова, активная финансовая поддержка Европейской комиссии, Всемирного банка, Азиатского банка развития не покрывает дефицита, и республике придется пересмотреть затраты на строительство инфраструктурных проектов, «а это уже касается занятости населения»<sup>78</sup>.

---

---

### Отношения Таджикистана и ее главных международных партнеров

Таджикские эксперты подчеркивают, что негативное влияние мирового кризиса для РТ можно было бы смягчить, приняв меры к свободному движению товаров в рамках Центральной Азии. Расширение масштабов платежеспособного спроса за счет свободного движения товаров должно привести к оживлению экономики и расширить экспортные возможности региона. Товары и услуги, не имеющие спроса на мировом рынке, можно реализовать на региональном уровне. Вместе с тем переход к свободной торговле в регионе может быть достигнут при согласованном решении стран по снятию барьеров на путях движения товаров, на межгосударственных границах, при прохождении грузов внутри отдельных стран. В пересмотре нуждаются основные принципы национальной денежно-кредитной системы за счет возврата в страну огромных денежных ресурсов, которые размещены в офшорных зонах. По экспертным оценкам, речь может идти о миллиардных вкладах<sup>79</sup>.

Важным фактором преодоления кризисных явлений в экономике республики являются отношения со странами СНГ, в первую очередь с Россией. В качестве основных причин влияния кризиса на экономику стран Центральной Азии

---

78. Там же.

79. Там же.

отечественные и зарубежные эксперты выделили: непродуманность экономических реформ и неразвитость банковской системы, спад в торговой и производственной сферах, глубокую зависимость от внешних инвестиций, большие миграционные потоки, подмену ориентиров экономического роста. В связи с этим интеграционные объединения на постсоветском пространстве пришли к выводу о необходимости принятия совместных антикризисных мер. Среди таких мер следует отметить создание Антикризисного фонда ЕврАзЭС для поддержки стран ЕврАзЭС с низким уровнем дохода – общий объем фонда составит эквивалент 10 млрд долл.<sup>80</sup> В соответствии с решением Межгосударственного совета ЕврАзЭС управление средствами создаваемого фонда будет осуществляться Советом фонда совместно с Евразийским банком развития (ЕАБР). ЕАБР также будет уполномочен осуществлять кредитование межгосударственных проектов за счет средств фонда, в Совет которого войдут министры финансов стран-участниц.

На фоне мирового финансового кризиса в 2009 г. обострились торгово-экономические отношения Таджикистана и Узбекистана. Таджикистан заметно активизировал свою внешнеполитическую активность, в том числе и для решения растущих экономических и энергетических проблем с Узбекистаном. Страны вводили определенные экономические санкции друг против друга на уровне прохождения пограничных постов, продвижения грузов и населения по железнодорожным путям и автомобильным магистралям. С февраля 2010 г. на территории Узбекистана накопилось более 2 тыс. железнодорожных вагонов с различными грузами для Таджикистана. Задержку грузов Узбекистан аргументировал перегруженностью железнодорожных веток и неисправностью железнодорожных путей. Только 9 мая 2010 г. по личному распоряжению президента И. Каримова, в связи со стихийным бедствием в Кулябе (Таджикистан), Узбекис-

---

80. <http://asia-ar.ru/content/view/1813/72/>

тан начал пропускать железнодорожные грузы в соседнюю республику.

Отстаивая свои позиции в конфликтных водно-энергетических вопросах, Таджикистан наращивал двусторонний обмен с Ираном, Китаем, подчеркивал важность своей стратегической позиции для США при решении афганской проблемы.

Основные внешнеполитические тенденции складывались из принципа многовекторности, который подразумевает поиск баланса между основными мировыми державами.

С Китаем заключен миллиардный контракт на строительство Нурабадской ГЭС-1 и Душанбинской ТЭЦ. КНР занимает 1-е место по количеству открытых совместных предприятий в РТ, он предоставил льготный кредит в 600 млн долл. на строительство ЛЭП-500 «Юг-Север» и ЛЭП-220 в Хатлонской области, на строительство туннеля «Шахристан» (6300 м), китайская компания Zijin Mining Group Co Ltd. приступила к освоению месторождения золота в Таджикистане.

Продолжается строительство ГЭС «Сангтуда-2» – самого крупного инвестиционного проекта Ирана в Таджикистане.

В 2008–2009 гг. делались попытки расширить сотрудничество с Соединенными Штатами. Демонстрация готовности налаживать более тесные отношения с Вашингтоном – попытка усилить свою позицию в отношениях с Россией.

Представитель Госдепартамента США Дж. Крол в ходе визита в Душанбе в ноябре 2008 г. отметил, что объемы финансовой помощи государствам региона, несмотря на кризис, не уменьшатся. «Мы подготовим буферную подушку, чтобы кризис не сильно отразился на населении республики. США также заинтересованы в увеличении объемов инвестиций в энергетические проекты. Реализация этих программ равносильна стратегическим капиталовложениям», – заявил Дж. Крол<sup>81</sup>. Вместе с тем следует отметить, что сотрудничест-

---

81. Вашингтон использует противоречия между Москвой и Душанбе. [http://www.ng.ru/cis/2008-11-13/6\\_duchanbe.html](http://www.ng.ru/cis/2008-11-13/6_duchanbe.html)

во в экономической сфере ограничивается разовой финансовой, гуманитарной и военной помощью.

Тем не менее экономика Таджикистана в большей степени зависит от России, направление разработок антикризисных мер определено не только экономической ситуацией в Российской Федерации, но и складывающимися отношениями двух стран. Напряженность, возникшая недавно в связи с потеплевшими отношениями России и Узбекистана, и позиции РУ по водно-энергетическому вопросу привели к некоторому охлаждению отношений Таджикистана и России.

С одной стороны, вызывая напряженность в отношениях с Россией, Э. Рахмон хочет отвлечь общественное внимание от ухудшающейся экономической ситуации в стране и смягчить последствия кризиса. По этой причине была отменена встреча Э. Рахмона с Д. Медведевым в феврале 2009 г., парламентом страны был принят закон, запрещающий приватизацию стратегически важных объектов (ГУП «Талко», Рогунской и Нурекской ГЭС), на которые претендовала Россия в рамках оказания финансовой помощи, отменена лицензия вещания для РТР-Планета, единственного Российского телевизионного канала, доступного в Таджикистане (официально — из-за долгов).

С другой стороны, на наш взгляд, у Э. Рахмона нет другой альтернативы, кроме России и стран СНГ, в решении кризисных проблем в стране. Президент Таджикистана понимает, что Россия может поддержать республиканскую оппозицию в вопросе его смещения с поста, что неизбежно отразится на политическом имидже и материальном благосостоянии его клана, регулирующего все экономически значимые отрасли.

Но этот сценарий наименее вероятен, и страны, видимо, придут к взаимному компромиссу. И в случае благоприятного развития экономической ситуации в России, она, может быть, предоставит финансовую помощь Таджикистану, чтобы бороться с кризисом, так как сделала это для Кыргызстана, взамен на определенные уступки. Это позволило бы Э. Рахмо-

ну сохранить свои позиции в государстве и обеспечить общественную и экономическую стабильность.

Таджикские эксперты предполагают, что только кардинальная смена нынешнего курса и создание антикризисного правительства из предприимчивых людей нового поколения, смена приоритетов, модернизация экономики, помощь собственному малому предпринимательству и сельским хозяйствам помогут республике справиться с кризисными явлениями.

Процесс вымывания из госструктур тех немногих молодых управленцев, которые в полной мере обладают рыночным образованием и качествами современного управленца, приведет к тому, что республика может оказаться не в лучших условиях в конкурентной борьбе со своими соседями за привлечение инвестиций в экономику страны. А экономические вызовы в условиях не очень эффективного государственного менеджмента становятся уже вызовами политическими.

По мнению политолога Р.Г.Абдулло, «в конкретных условиях Таджикистана, когда государство не обладает достаточными собственными финансовыми ресурсами, позволяющими ему эффективно финансировать развитие экономики, но обладает мощным политическим ресурсом, отношения между государством и предпринимательством должны строиться не на отношениях ведущего и ведомого, разрушительного для экономики, а на иных основах. Прежде всего, их стратегического взаимовыгодного партнерства. Выдвижение такой концепции могло бы стать прорывным для развития экономики Таджикистана, базирующейся в своей основе на частнопредпринимательской деятельности»<sup>82</sup>.

Российские кризисные проблемы отразились на экономической и социальной обстановке в регионе. Снижение возможностей России нанимать временных иностранных рабочих означает существенное сокращение размеров денежных переводов из России в республику.

---

82. Абдулло Р.Г. Можно ли назвать наш экономический блок компетентным? <http://www.asiaplus.tj/articles/259/3325.html>

Уменьшение покупательной способности в России затронуло Таджикистан, который поставляет свою сельскохозяйственную продукцию в российские регионы. Ряд приграничных регионов России приостановил импорт сельхозпродукции из соседних республик СНГ на свои рынки, пытаясь защитить собственных производителей.

Таким образом, с одной стороны, Таджикистану удалось избежать сильных экономических потрясений на первом этапе кризиса. Но мировой финансовый кризис еще не закончился и, как утверждают эксперты, входит в свою вторую стадию, и если государство не предпримет должных антикризисных мер и не ликвидирует так называемые «провалы рынка» путем расширения участия государства в управлении экономикой, то вполне возможно страна столкнется с дальнейшим спадом и усилением кризисных явлений.

## 5.4. ТУРКМЕНИЯ

---

### Особенности докризисного развития страны

Особенности туркменской экономики определяются несколькими факторами. Во-первых, это наличие больших запасов природных ресурсов. Страна ходит в первую пятерку мировых стран по запасам углеводородов. По оценке международных экспертов ресурсы, исчисляются в 20,8 млрд т нефти и 24,6 трлн куб. м природного газа. Кроме того, выявлено более тысячи перспективных на нефть и газ структур, открыто 150 месторождений, из которых только треть находится в разработке. Богатейшие запасы углеводородного сырья залегают на туркменском шельфе Каспия. Здесь также разведано свыше 160 месторождений твердых полезных ископаемых, в том числе целестина, угля, самородной серы, минеральных солей, каолина, бентонита, озокерита, минеральных красок, карбонатно-



го сырья. Во-вторых, страна имеет закрытый тип экономики: иностранные инвесторы допускаются лишь в сложные для добычи месторождения. В-третьих, Туркменистан географически замкнутое пространство: не имеет выходов к морю и окружено государствами, политическая ситуация в которых затрудняет продвижение туркменских углеводородов на мировой рынок. До конца 2009 г. основным экспортером туркменского газа выступала Россия, через трубопроводы которой он поступал на европейские рынки. Нефть потребляется внутри страны.

Основными отраслями промышленности являются добыча и переработка природного газа и нефти, электроэнергетика, текстильная отрасль и строительство. Особенностью современного периода развития промышленности стал ускоренный рост перерабатывающих отраслей: химии, нефтехимии, машиностроения и металлообработки, легкой и пищевой промышленности. В 2009 г. началось создание металлургической отрасли: под Ашхабадом введен в действие металлургический завод по выпуску строительной арматуры, уголков, швеллеров мощностью 160 тыс. т в год. В сельском хозяйстве стратегическими отраслями являются хлопководство и зерноводство. В 2000-е годы начал создаваться морской торговый флот.

В 2005–2009 гг. экономика страны развивалась высокими темпами. По туркменским официальным данным, ежегодный прирост ВВП в 2007–2008 гг. превышал 10%, а в 2009 г., несмотря на мировой финансовый кризис, он увеличился на 6,1% (см. табл. 5.10).

Таблица 5.10. Основные макроэкономические показатели Туркменистана в 2005–2009 гг.

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Валовой внутренний продукт Млрд долл. (расчетные данные)	–	–	13,89	15,36	18,48
Темпы роста в сопоставимых ценах (%)	–	–	110,9	110,5	106,1
на душу населения долл. (расчетные данные)	–	–	2138	2369	2843
Инвестиции в основной капитал, млрд долл., в действующих ценах (расчетные данные)	–	–	1,61	5,44	8,75

Окончание табл. 5.10

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Внешнеторговый оборот Млрд долл.	7,6	8,9	13,4	17,6	18,3
Темпы роста (%)	105,5	117	149	132	103,8
Экспорт, млрд долл.	4,3	6,1	8,9	11,9	9,3
Импорт, млрд долл.	3,3	2,8	4,5	5,7	9,0
Сальдо торгового баланса, млрд долл.	1,0	3,3	4,4	6,2	0,3
Курс национальной валюты (манатов за 1 доллар)	5200	5200	5200	14250	2,85 <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Деноминированный манат.

Источник: Данные Министерства экономического развития РФ.

### Развитие кризисных процессов в экономике и антикризисная политика правительства

В 2009 г. в Туркменистане наблюдался хоть и снизившийся по сравнению с предыдущими годами, но стабильный рост макроэкономических показателей. Промышленное производство росло неравномерно по отдельным отраслям. Наиболее высокая динамика наблюдалась в нефтедобыче — рост на 79,3%, химической промышленности — на 50,6%, электроэнергетике — на 37,8%. В нефтепереработке, газовой и легкой промышленности производство было меньше, чем в 2008 г. Благодаря высокому урожаю заметно выросло сельскохозяйственное производство.

По официальным данным, в 2009 г. продолжался рост платежеспособности и реальных доходов населения: при нулевом росте инфляции среднемесячная заработная плата в стране выросла за год на 10,4%, оборот внутренней торговли — на 15,9%. Доходная часть государственного бюджета выполнена на 102,3%, расходная — на 93,9%. Высокие темпы социально-экономического развития страны позволяют также планомерно пополнять Стабилизационный фонд, созданный в 2008 г.

В течение 2009 г. проводилась деноминация туркменской валюты. Курс доллара к национальной валюте нового образца составил 2,85 маната за 1 долл., против 14 200 за 1 долл. по курсу на 31 декабря 2008 г.<sup>83</sup> Фактически официально девальвации маната не произошло. Курс устанавливается властями страны, а не на основе валютных торгов.

Одновременно правительством приняты меры по сокращению влияния глобального финансового кризиса: ужесточен контроль за валютным режимом, проведены меры по укреплению банковской системы и налогово-бюджетной сферы<sup>84</sup>. В целях разработки мер по снижению негативного влияния мирового финансового кризиса постановлением президента образована Комиссия по анализу негативного влияния мирового финансово-экономического кризиса на экономику страны и разработке соответствующих мер.

Миссия МВФ по итогам своего визита в Ашхабад в октябре 2009 г. пришла к выводу, что Туркмения, обладающая существенными резервами и не имеющая внешнего долга, почти не затронута глобальным кризисом.

В 2010 г. в стране продолжился рост макроэкономических показателей. На расширенном заседании Кабинета министров Туркменистана 12 апреля 2010 г. были озвучены итоги социально-экономического развития страны в первом квартале года<sup>85</sup>. Рост ВВП был обеспечен за счет высоких темпов развития транспорта, связи, строительства (в 2,4 раза), в сфере торговли и услуг (на 19,8%), а также в сельском хозяйстве. Высокие результаты демонстрирует также промышленная отрасль. Так, в стране значительно выросло производство нерудных строительных материалов, в частности цемента, хлопчатобумажной пряжи, йода, некоторых видов продукции пищевой и фармацевтической промышленности.

---

83. <http://www.finansistinfo.ru/pages/show/3>

84. Экономическое развитие Туркменистана в условиях глобального финансового кризиса // Туркменистан: золотой век. 2010. 14 янв.

85. Государственное информационное агентство Туркменистана. 2010. 9 апр.

Отмечен рост внешнеторгового оборота за счет экспорта сжиженного газа, нефтепродуктов, полипропилена, технического углерода, йода, а также растительного масла, шерсти, хлопчатобумажной пряжи и тканей, текстильных изделий. Темпы роста розничного товарооборота составили 115,9%. Инвестиции из всех источников финансирования, направленные на развитие экономики, выросли в 2 раза. Средняя месячная заработная плата в стране превысила аналогичный показатель прошлого года на 10,5%.

Доходная часть бюджета исполнена на 103,8%, расходная часть — на 88,5%. Заработная плата, пенсии, пособия и стипендии были выплачены в полном объеме. На реализацию социальной политики государства было направлено 75% бюджетных средств. По итогам трех месяцев план по поступлению валютных средств выполнен на 109,9%. Строительство производственных объектов за счет инвестиций составило около 70%. По словам председателя Центробанка Г. Гекленова, увеличился объем доходов в иностранной валюте за счет экспорта отдельных видов продукции: нефти, нефтепродуктов, химической продукции, электроэнергии, текстильных изделий. В стране осуществляется «Национальная программа Президента Туркменистана по коренному преобразованию социально-бытовых условий населения сел, поселков, городов этрапов и этрапских центров на период до 2020 года». За первый квартал освоено 25,7% средств, намеченных на реализацию данной программы в 2010 г., что в 1,6 раза больше, чем за тот же период минувшего года. Так, в феврале введен в эксплуатацию комплекс объектов, возведенных в этрапе Алтын сахара. Как доложил министр, в регионах страны продолжают работы по строительству и реконструкции социальных и производственных объектов, коммунальных и энергосетей, газопроводов и автодорог, ширится охват населения стационарной и сотовой телефонной связью, реализуется программа ипотечного кредитования<sup>86</sup>.

86. С расширенного заседания Кабинета министров Туркменистана // Azerbaijan Media Digest. 2010. 12 апр.

Возросла с начала года динамика производства в добывающих отраслях, особенно в области добычи и экспорта природного газа, но оставляет желать лучшего состояние дел в нефтеперерабатывающей сфере. В частности, не полностью и не на должном уровне выполняет поставленные перед ним задачи по наращиванию производства высококачественных нефтепродуктов Туркменбашинский КНПЗ. Кроме того, отметил лидер нации, по результатам проведенной Высшей контрольной палатой проверки выявлены недостатки и в руководстве данным заводом.

---

---

### Активизация внешне- экономического сотрудничества

Своеобразным локомотивом антикризисных мер в экономике страны стала сфера строительства инфраструктурных, промышленных и гражданских объектов. Крупнейшим проектом явился трансазиатский магистральный газопровод Туркменистан–Узбекистан–Казахстан–Китай мощностью 40 млрд куб. м, ввод в действие которого состоялся в декабре 2009 г. За счет иностранных инвестиций на Каспии также был построен морской терминал для хранения и отгрузки сжиженного газа пропускной способностью до 200 тыс. т, в Туркменабате – хлопкопрядильная фабрика проектной мощностью 17 тыс. 700 т хлопковой пряжи в год, а под Ашхабадом – переделный металлургический завод мощностью 160 тыс. т готовой металлопродукции в год, открыт второй газопровод в Иран<sup>87</sup>.

Объем инвестиций в развитии экономики страны за счет всех источников финансирования превысил уровень 2008 г. на 60,7% и составил около 24,9 млрд манатов (8,75 млрд долл.). Около 70% инвестиций направлялись в производственную сферу. При этом доля прямых иностранных инвестиций

---

87. Диев А. Газовая алгебра Востока // Красная звезда. 2010. №31. 25 февр. С. 16.

составила лишь порядка 27%. Большую часть в них составили китайские инвестиции на строительство указанного газопровода. В национальную экономику привлечены также инвестиции из Турции, Франции, Украины, России и других стран. Туркменские министерства, ведомства и компании заключили с иностранными партнерами по состоянию на 1 января 2009 г. контракты на сумму 11,7 млрд долл. по реализации 530 инвестиционных проектов, 295 проектов из них осуществляют турецкие фирмы.

Внешнеторговый оборот в 2009 г. составил 18,3 млрд долл. и по сравнению с 2008 г. увеличился на 3,8%, но экспорт сократился на 22%, составив 9,3 млрд долл., а импорт увеличился на 58%, достигнув 9 млрд долл. В результате этого положительное saldo внешней торговли уменьшилось с 6237,5 млн долл. в 2008 г. до 330,5 млн долл.

Торговля осуществлялась со 104 странами: доля европейских стран составила около 55%, стран Азии — до 40%. Крупнейшими торговыми партнерами Туркменистана являются Россия (доля в товарообороте — 30,3%), Иран (18,7%), Турция (12,4%), Китай (9,0%) и ОАЭ (3,7%).

В экспорте 95% объема поставок пришлось на продукцию топливно-энергетического комплекса страны. В импорте основную долю (83%) занимала продукция производственно-технического назначения.

Крупнейшим экономическим партнером в СНГ, да и целом для Туркменистана является Россия. Туркменистан — единственная страна в СНГ, с которой продолжается рост товарооборота. По данным ФТС РФ, объем российско-туркменского товарооборота возрос по сравнению с 2008 г. на 14,9%, экспорт — на 23,6%, в то же время импорт сократился почти на 55% (табл. 5.11).

Основными экспортными товарами из России являлись машины, оборудование и транспортные средства, доля которых составила 40,4% (по сравнению с 2008 г. поставки снизились на 0,8%), металлы и изделия из них — 36,1% (рост в 1,5 раза).

В импорте из Туркменистана – текстиль, изделия из него и обувь составили 60,3% (импорт сократился на 41,6%), продукция химической промышленности, каучук – 33,0% (сокращение на 56,6%).

В январе–феврале 2010 г. объем взаимной торговли сократился на 44,1% по сравнению с январем 2009 г., что обусловлено сокращением экспорта на 48,2%. Уменьшились поставки по основным экспортным товарным группам (машины, оборудование и транспортные средства, а также металлы и изделия из них – соответственно на 30,9% и 76,0%). Импорт туркменских товаров возрос в 2,7 раза<sup>88</sup>.

Таблица 5.11. Динамика внешней торговли Российской Федерации с Туркменистаном в 2005–2010 гг. (млн долл.)

	2005	2006	2007	2008	2009		2010
					всего	январь– февраль	(январь– февраль)
<b>Товарооборот</b>	<b>300,7</b>	<b>308,8</b>	<b>453,3</b>	<b>908,2</b>	<b>1043,6</b>	<b>139,5</b>	<b>78,0</b>
в % к соответствующему периоду предыдущего года	105,4	102,7	146,8	200,4	114,9		55,9
<b>Экспорт</b>	<b>223,5</b>	<b>228,6</b>	<b>384,2</b>	<b>808,0</b>	<b>998,6</b>	<b>136,9</b>	<b>71,0</b>
в % к соответствующему периоду предыдущего года	92,4	102,3	168,0	210,3	123,6		51,8
<b>Импорт</b>	<b>77,2</b>	<b>80,1</b>	<b>69,1</b>	<b>100,2</b>	<b>45,0</b>	<b>2,6</b>	<b>7,0</b>
в % к соответствующему периоду предыдущего года	178,6	103,8	86,2	145,0	44,9		в 2,7 р.
<b>Сальдо</b>	<b>146,3</b>	<b>148,5</b>	<b>315,1</b>	<b>707,8</b>	<b>953,6</b>	<b>134,3</b>	<b>64,0</b>
Уд. вес в общем объеме товарооборота России со странами СНГ, в %	0,6	0,5	0,5	0,9	1,5	0,2	0,1

Источник: сайт Министерства экономического развития РФ.

В стране осуществляют деятельность 147 субъектов экономической деятельности с участием российского капитала, совместно российскими и туркменскими специалистами реализуется 127 проектов в различных секторах экономики.

88. <http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/foreignEconomicActivity/cooperation/economicsng/>

С другой стороны, в 2009 г. разгорелся конфликт в газовой сфере. В апреле произошла авария на газопроводе, принадлежащем Газпрому на территории Туркменистана, в результате которой Ашхабад остановил поставки газа в Россию. Хотя газопровод был восстановлен уже в мае, новое соглашение о поставках природного топлива было подписано только в декабре. В связи с этим Туркменистану пришлось в 2009 г. существенно сократить добычу. Главный камень преткновения на переговорах – цена на туркменский газ. В итоге «Газпром» согласился закупить в 2010 г. только 30 млрд куб. м по европейской модели цены.

В 2009 г. было проведено несколько российско-туркменских встреч на высшем уровне. В конце марта состоялся государственный визит Президента Туркменистана Г.М. Бердымухамедова в Россию, по итогам которого подписаны межправительственные соглашения: о поощрении и взаимной защите инвестиций, о взаимном признании документов государственного образца об образовании, о сотрудничестве в области аттестации научных и научно-педагогических работников, об организации прямого международного железнодорожно-паромного сообщения через порты Астраханского воднотранспортного узла, Махачкала (РФ) и Туркменбаши (Туркменистан).

В ходе рабочего визита Президента России Д.А. Медведева в Ашхабад в декабре президенты двух стран подписали Соглашение о расширении стратегического сотрудничества в области энергетики и машиностроения. Стороны также договорились о совместной реализации проектов по строительству Прикаспийского газопровода и магистрали «Восток – Запад», связующей месторождения газа в восточной части страны с Каспием. Его реализация крайне важна для Ашхабада, поскольку обеспечит ему возможность стабильных газовых поставок не только в направлении России и Китая, но и Ирана, Пакистана, Индии.

В октябре 2009 г. в Москве состоялось четвертое заседание межправительственной комиссии, в ходе которого рассмотрено более 20 вопросов двустороннего сотрудничества, в



том числе в топливно-энергетическом комплексе, в области транспорта, промышленности, агропромышленного комплекса, финансов, сотрудничества в сфере образования и науки и других отраслях экономики. Очередное заседание Комиссии состоится в Ашхабаде во второй половине 2010 г.

Ключевое значение для российско-туркменского торгово-экономического сотрудничества имеет газовая отрасль. В сентябре 2009 г. в присутствии двух президентов подписан Договор о разделе продукции по блоку 21 туркменского нефтегазового месторождения в Каспийском море между ОАО «НГК ИТЕРА» и Государственным агентством по управлению и использованию углеводородных ресурсов при Президенте Туркменистана<sup>89</sup>.

Специалисты компании «МРК-Инжиниринг» – дочерней компании ОАО «НГК ИТЕРА» – выполняют работы по строительству новой газотранспортной системы Центральные Каракумы – КС Ыыланлы<sup>90</sup>.

В ноябре 2009 г. компания ОАО «Стройтрансгаз» выполнила обязательства по контракту на строительство газопровода Багтыярлык-Малай протяженностью 188 км (туркменский участок магистрального газопровода Туркменистан–Узбекистан–Казахстан–Китай)<sup>91</sup>.

С 2007 г. осуществляет сотрудничество в области геологоразведки филиал российской компании «Интегра». Компания подписала меморандум о намерениях сотрудничать в области сейсморазведки с ГК «Туркменгеология». В настоящее время компанией реализуются два пилотных проекта на безвозмездной основе, связанных с поставкой оборудования для ремонта скважин.

Развивается российско-туркменское сотрудничество в других отраслях промышленности. Туркменистан является одним из крупнейших потребителей автомобилей и спецтех-

---

89. <http://www.energyland.info/news-show-32754>

90. <http://www.itera.ru/isp/go/index/articles/886/6/>

91. <http://www.stroytransgaz.ru/projects/turkmenistan/malai-bagtyyarylyk>

ники КамАЗ. В 2009 г. в страну было поставлено 1,5 тыс. единиц автомобильной техники данной марки. В Ашхабадском учебно-сервисном центре, открытом КамАЗом, обслуживается до 160 единиц техники в месяц, за год проходят профессиональную подготовку 400 человек. Аналогичные центры открыты в городах Мары и Балканабаде<sup>92</sup>.

На туркменский рынок в 2009 г. поставлено также 1470 автомобилей марки УАЗ и открыт центр технического обслуживания автомобилей этой марки в Ашхабаде.

На заводе «Красное Сормово» (Нижний Новгород) по контракту с Управлением «Туркмендениздеряеллары» в 2009 г. были построены два судна – «Сумбар» и «Хазар» типа река-море грузоподъемностью 7 тыс. т каждый для перевозки нефти и нефтепродуктов общей стоимостью 31 млн долл.

Расширяется сотрудничество в транспортной сфере. Наиболее активно развивается взаимодействие в области дальнейшего развития железнодорожного транспорта: участие в строительстве новых железных дорог в Туркменистане и их эксплуатации, в модернизации технического парка отрасли.

Большое значение для развития двусторонних отношений в сфере агропромышленного комплекса имело проведение в Ашхабаде 25–27 ноября 2009 г. Международного форума производителей сельскохозяйственной продукции стран СНГ. В нем приняли участие более 50 российских компаний, охватывающих все сферы агропромышленного комплекса, включая переработку, сельскохозяйственное машиностроение, агрохимию.

За 2007–2009 гг. общий объем инвестиций ОАО «Мобильные ТелеСистемы» в экономику страны составил 158 млн долл., а количество абонентов выросло до 1,4 млн человек.

Важным событием для развития связей деловых кругов двух стран стало проведение в марте 2009 г. Российско-туркменского экономического форума «Новое качество сотрудничества: от интенсивного диалога – к взаимовыгодным проектам».

92. [http://www.newsru.com/finance/20feb2009/1000kamazov\\_save.html](http://www.newsru.com/finance/20feb2009/1000kamazov_save.html)

Большое внимание уделяется вопросам сотрудничества в гуманитарной сфере. В апреле с успехом прошли Дни культуры Российской Федерации в Туркменистане, а в 2010 г. пройдут Дни культуры Туркменистана в Москве. В сентябре по территории России, Казахстана и Туркменистана прошли международные соревнования по внедорожному ралли «Шелковый путь-2009». В декабре президенты двух стран приняли участие в открытии нового здания российско-туркменской средней общеобразовательной школы имени А.С.Пушкина в Ашхабаде, инвестором строительства которого выступил ОАО «Газпром».

Межрегиональные связи являются важным фактором развития двустороннего торгово-экономического сотрудничества. Основными торговыми партнерами Туркменистана являются Москва, Свердловская, Челябинская, Самарская, Волгоградская, Ростовская, Пермская области, Красноярский и Краснодарский края. Активно развивают и укрепляют связи Санкт-Петербург, Астраханская область и Республика Татарстан, которые подписали с Туркменистаном соответствующие соглашения о сотрудничестве.

В ходе визита губернатора Санкт-Петербурга В.И. Матвиенко в сентябре 2009 г. были подписаны контракты на сумму около 700 млн долл. на строительство российской компанией ПО «Возрождение» (г. Санкт-Петербург) в Туркменистане ряда объектов транспортной инфраструктуры. Достигнута договоренность об открытии в г. Санкт-Петербурге Торгового дома для продажи туркменских текстильных товаров, ковров и сельскохозяйственной продукции.

---

---

## Перспективы развития туркменской экономики

Оценки перспектив развития экономики, данные руководством страны и международными экспертами, совпадают. И те, и другие достаточно позитивно оценивают возможности Туркмении в восстановлении темпов экономического роста.

По оценкам МВФ, в 2010 г. ожидается постепенное мировое экономическое оживление, особенно в странах-экспортерах энергии, связанное с глобальным ростом спроса на энергоносители. Экономика страны базируется на добыче, переработке и экспорте углеводородов и имеет достаточные шансы не только сохранить экономические позиции, но и преумножить их, тем более что в конце 2009 г. ей удалось диверсифицировать транспортировку природного газа, добываемого на территории страны. В распространенном заявлении заместителя директора-распорядителя МВФ Н. Шинохары по итогам его визита в Ашхабад в мае 2010 г. говорится: «В 2010 г. прогнозируются значительные темпы роста экономики Туркменистана, и ожидается сохранение положительного сальдо бюджета».

Другой международный финансовый институт – Азиатский банк развития – также дает положительный прогноз экономического развития страны в ближайшей перспективе. Рост ВВП Туркменистана в 2010 г., по оценкам экспертов банка, составит 6,5%<sup>93</sup>.

Озвученная президентом Г. Бердымухамедовым в мае 2010 г. «Экономическая стратегия Туркменистана» нацелена на эффективную интеграцию экономики в мировую экономическую систему. Для этого «стране необходимы достаточно диверсифицированный и модернизированный производственный потенциал, развитые транспортные и коммуникационные артерии, качественная рыночная инфраструктура, экономические и правовые гарантии и условия для привлечения широкомасштабных инвестиций, устойчивость социальной и политической систем»<sup>94</sup>. Благодаря курсу на диверсификацию национальной экономики в 2010 г. должна снизиться зависимость госбюджета от доходов топливно-энергетического комплекса. Свое даль-

93. По прогнозам АБР экономический рост в Узбекистане в 2010 году составит 8,5% // [http://www.uzembassy.ru/Economy\\_news45.htm](http://www.uzembassy.ru/Economy_news45.htm)

94. [http://www.utro.ua/ru/ekonomika/prezident\\_turkmenistana\\_predstavil\\_novuyu\\_ekonomicheskuyu\\_strategiyu1273591165](http://www.utro.ua/ru/ekonomika/prezident_turkmenistana_predstavil_novuyu_ekonomicheskuyu_strategiyu1273591165)

нейшее развитие получают агропромышленный комплекс, транспорт, связь, строительство, текстильная и пищевая промышленность.

Также будет продолжено возведение Национальной туристической зоны «Аваза», сооружение важных объектов транспортно-коммуникационной и промышленной инфраструктуры, реализация градостроительной программы в столице. В соответствии с Государственным бюджетом Туркменистана в 2010 г. в стране должно быть возведено свыше 240 крупных объектов общей стоимостью почти 12 млрд долл.<sup>95</sup>

При этом основные финансовые поступления в национальный бюджет для выполнения экономической стратегии будут из ТЭК страны. Туркменское правительство заявило, что в 2010 г. иностранные инвестиции в энергетический сектор, обслуживаемый совместными предприятиями, возрастут на 46% – до 4,1 млрд долл. с 2,8 млрд долл. в 2009 г.<sup>96</sup> Партнерами Туркменистана в этой сфере являются лондонская компания Dragon Oil и китайская государственная компания CNPC.

Аналитики считают, что приток иностранных инвестиций в страну ограничен тем, что правительство страны предлагает иностранным компаниям лишь рискованные шельфовые месторождения, сохраняя свои права на разработку более прибыльных блоков на суше.

Туркменистан еще с начала века начал политику диверсификации своих газовых коммуникаций. Еще более интенсивно эта тенденция проявилась в середине 2009 г., после серьезнейших потерь из-за прекращения Россией импорта сырья более чем на полгода. Из-за этого была резко снижена добыча, законсервировано около 150 скважин. В итоге газодобыча в 2009 г. составила лишь 38 млрд куб. м (вдвое меньше запланированного). При этом в Россию было поставлено

---

95. <http://www.turkmenistan.gov.tm/?idr=2&id=100114a>

96. В 2010 году Туркмения ожидает повышение притока иностранных инвестиций на 46% // Kazakhstan Today. 2010. 3 марта.

11,3 млрд куб. м, в Иран — 5 млрд куб. м газа, тогда как в 2008 г. экспорт составил 47 млрд куб. м. Эксперты полагают, что на уровень 2008 г. по объемам газодобычи страна вернется не раньше 2013 г.<sup>97</sup>

По экспертным оценкам, потери Туркмении составили от 7 млрд до 10 млрд долл. (порядка четверти годового ВВП). Зато бюджет России выиграл 2,5 млрд, а «Газпром» получил 6 млрд долл. дополнительной прибыли за счет роста экспорта своего газа. Возобновив договор о поставках в начале 2010 г., Россия сократила закупку туркменского газа до 30 млрд куб. м в год, тогда как ранее закупала 50 млрд куб. м.

Как уже упоминалось, в конце 2009 г. начал функционировать трубопровод Туркменистан — Китай, по которому уже в 2010 г. будет поставлено около 13 млрд куб. м газа, на проектную мощность в 40 млрд куб. м трубопровод должен выйти к 2013 г. К этому моменту Туркменистан будет поставлять примерно 30 млрд куб. м (между CNPC и «Туркменгазом» заключен контракт на поставку газа в КНР сроком на 30 лет начиная с 2009 г.), еще 10 млрд куб. м будут давать Узбекистан и Казахстан<sup>98</sup>.

6 января 2010 г. состоялась церемония ввода в строй 30-километрового газопровода в Иран Довлетабат—Серахс—Хангеран. Это позволит, с учетом мощностей действующего газопровода Корпедже—Курткуи, довести объемы поставок туркменского газа в Иран до 20 млрд куб. м ежегодно<sup>99</sup>. Однако открытым остается вопрос цены на поставляемый в Китай туркменский газ. Главной проблемой при решении этого вопроса являются гигантские расстояния от туркменских месторождений до китайской границы (1700 км) и его дальнейшая транспортировка по китайской территории, так как основные регионы потребления газа находятся в прибрежных провинциях Поднебесной (еще 6 тыс. км).

97. Смирнов С. Газовый развод // Эксперт-Казахстан. 2010. 25 янв.

98. <http://www.kt.kz/index.php?lang=rus&uin=1133168154&chapter=1153511580>

99. Смирнов С. Газовый развод // Эксперт-Казахстан. 2010. 25 янв.

Затраты на транспортировку газа китайским потребителям получаются значительно выше, чем для Украины или Центральной Европы. По некоторым источникам, китайская сторона предлагает значительно более низкую цену, чем европейские потребители. А пока более низкая цена (120 долл. за 1 тыс. куб. м) обеспечивается за счет целевого кредита Государственного банка Китая в 4 млрд долл. на освоение Южного Иолотаня<sup>100</sup>.

В 2010 г. по новой трубе в Поднебесную планируется поставить около 13 млрд куб. м газа. На проектную мощность в 40 млрд куб. м (из которых 30 млрд куб. м будет добываться китайской СNPC на туркменском месторождении Самандепе, а оставшийся объем экспортных поставок обеспечат Узбекистан и Казахстан) газопровод должен выйти к концу 2013 г. Китайскими специалистами также построен Самандепинский газоперерабатывающий завод проектной мощностью очистки до 5 млрд куб. м природного газа.

Несмотря на то что Россия и Туркменистан договорились в декабре об экспорте газа в объеме до 30 млрд куб. м ежегодно, такая цифра отражает верхнюю планку в зависимости от потребностей на украинском и европейском рынках. Согласно данным российского ЦДУ ТЭК, поставки туркменского газа «Газпрому» должны составить по итогам 2010 г. около 11 млрд куб. м, т.е. почти в четыре раза меньше, чем в 2007–2008 гг.<sup>101</sup> Однако данное соглашение выгоднее России, чем прошлогоднее. Так, согласно подписанному в конце 2008 г. контракту, «Газпром» должен был закупать ежегодно около 50 млрд куб. м (2/3 от всей добычи) по цене 375 долл. за 1 тыс. куб. м, теперь, в условиях резкого падения из-за кризиса цен на газ в Европе, в значительно меньших объемах и по более низкой, среднеевропейской цене (порядка 190 долл.)<sup>102</sup>.

---

100. <http://www.ferghana.ru/news.php?id=14484&mode=snews>

101. Смирнов С. Газовый развод // Эксперт-Казахстан. 2010. 25 янв.

102. <http://www.ferghana.ru/news.php?id=14484&mode=snews>

Строительство трубопровода в Китай способствовало и стабилизации отношений Туркменистана с соседями. Казахстан и Узбекистан, предоставив Ашхабаду транзит в Китай, получили свои дивиденды. Помимо неплохих доходов в казну от транзита туркменского газа, они подготовили собственную инфраструктуру для диверсификации экспорта собственного газа в китайском направлении. Так, после 2015 г. Узбекистан планирует довести объемы газового экспорта до 20 млрд куб. м, а для Казахстана открытие второй очереди газопровода в Китай (Бейнеу–Бозой–Акбулак) позволит еще и обеспечить дополнительными объемами западноказахстанского газа свой энергодефицитный южный регион.

Не оставляет надежд на поставки туркменского газа через Каспий и Черное море и Европейский союз. Туркмения – потенциальный ключевой поставщик голубого топлива в альтернативный российский газопровод Nabucco. Решение о начале строительства Nabucco или его окончательном закрытии должно быть принято ЕС до конца 2010 г. Перспектива реализации этого проекта возможна лишь при условии заключения ЕС стратегического соглашения о поставках газа из Туркмении сроком на 30 лет<sup>103</sup>. Несмотря на некоторое улучшение позиций ЕС в предыдущие годы (меморандум о поставках 10 млрд куб. м в год (2008 г.) и рамочный документ об изучении маршрута поставок с немецкой RWE (2009 г.)), решение о поставках газа заморожено. В марте 2010 г. начался новый раунд переговоров. Президент Туркмении Г. Бердымухамедов встречался с госминистром Департамента энергетики и климатических изменений Великобритании лордом Ф. Хантом, спецпредставителем ЕС по странам Центральной Азии и Грузии П. Морелем и спецпосланником Госдепа США по вопросам евразийской энергетики Р. Морнингстаром. Однако окончательного решения

---

103. Гриб Н. Судьбу Nabucco решит Туркмения // Коммерсантъ. 2010. №39. 9 марта. С. 7.



пока нет. Европарламент пошел на беспрецедентные политические уступки, ратифицировав торговое соглашение между ЕС и Туркменией, несмотря на ситуацию с правами человека в этой стране.

Осложняет реализацию проекта Транскаспийского газопровода и отсутствие договора о делимитации границы между Туркменистаном и Азербайджаном, газотранспортная система которого связана с Турцией южно-кавказской трубой. Наметившееся в 2008 г. сближение сторон провалилось, и летом 2009 г. президент Г. Бердымухамедов распорядился собрать документы для подачи иска в Международный суд.

Туркмения готова поставлять газ в Европу лишь по территории Ирана или России. Для этих целей может быть использован новый газопровод от месторождения Довлетабад в Иран мощностью до 12 млрд куб. м в год. Но эта идея вряд ли будет поддержана Вашингтоном, который для изоляции Тегерана, по сути, лишил Nabucco газовых ресурсов. Правда, договоренности о строительстве Северного и Южного потоков практически не оставляют надежд на достаточность центральноазиатского газа для этого энергетического проекта. Туркменистану только для выполнения уже имеющихся экспортных контрактов необходимо 80–90 млрд куб. м газа плюс около 20 млрд куб. м требуется на внутренний рынок. Таким образом, добыча газа в стране должна превысить 100 млрд куб. м. И намерение Ашхабада к 2015 г. довести объем газового экспорта до 125 млрд куб. м (увеличив его на 150% по сравнению с 2008 г.) эксперты оценивают как нереалистичное<sup>104</sup>.

---

104. [http://site.securities.com/doc.html?pc=KZ&doc\\_id=250540918](http://site.securities.com/doc.html?pc=KZ&doc_id=250540918)

## 5.5. УЗБЕКИСТАН

### Особенности и факторы докризисного развития страны

Страна в 2000-е годы развивалась довольно стабильно. Основу для экономического роста создал рост экспорта (рост цен на газ, хлопок и золото) и прямых иностранных инвестиций в 2003–2008 гг. В то же время шел постоянный рост промышленного производства и ВВП в целом (см. табл. 5.12).

Таблица 5.12. Основные показатели социально-экономического развития Узбекистана в 2005–2008 гг.

	2005	2006	2007	2008
ВВП, трлн сум.	15,21	20,75	28,18	36,83
ВВП, млрд долл. *	13,65	17,02	22,30	27,88
ВВП на душу населения, долл.	487	642,3	807,4	960,1
Промышленная продукция, млрд сум.	10913,4	14521,1	18314,7	23679,0
Объем промышленной продукции, млрд долл.	9,1	11,7	14,2	17,0
Продукция сельского хозяйства, млрд долл.	4,5	5,9	7,0	7,5
Инвестиции в основной капитал, млрд долл.	2,52	3,1	4,2	6,6
Внешнеторговый оборот, млн долл.	9500,1	11171,4	14227,1	1707,0
Экспорт, млн долл.	5408,8	6389,8	8991,5	11571,0
Импорт, млн долл.	4091,3	4781,6	5235,6	7500,0

\* В пересчете ВВП в узбекских сумах по среднему за год курсу доллара к суму.

Источник: Госкомстат РУ, Министерство экономического развития РФ.

С 2005 г. осуществляется комплексная модернизация производства страны и переоснащение современной техникой, реализуются комплексные программы модернизации производства практически во всех отраслях экономики — от топливно-энергетической до пищевой. Для реализации проектов, играющих стратегически важную роль в структурном преобразовании и модернизации экономики страны, формировании в первую очередь производственной инфраструкту-

ры, главная роль отводится созданному в 2006 г. Фонду развития и реконструкции Узбекистана (ФРРУ) с уставным капиталом, составлявшим в 2008 г. свыше 3,2 млрд долл.<sup>105</sup> Предприятиям, осуществляющим модернизацию и техническое перевооружение производства, предоставляются налоговые и таможенные льготы, что зафиксировано в Налоговом кодексе страны<sup>106</sup>.

Для укрепления промышленности были проведены структурные изменения по стратегическим направлениям: топливно-энергетическая база; добыча и переработка цветных и драгоценных металлов; повышение переработки сырья и создание новых производств. Главный приоритет в структурной перестройке был отдан расширению возможностей собственного производства готовой продукции в первую очередь в отраслях машиностроения и металлообработки (см. табл. 5.13). Следствием политики экономической модернизации стало увеличение доли промышленности в 2008 г. до 22,3% в ВВП страны (17,5% в 2004 г.). Наиболее интенсивное развитие наблюдалось в электротехнической (38,4%) и автомобильной промышленности (26,2%). Другим итогом проводимой политики стало постепенное снижение доли сырьевого сектора в общей структуре промышленного производства: в 2008 г. она составила 44,2% (в 2007 г. – 46%), хотя наблюдается рост объемов отраслей ТЭК из-за увеличивающегося объема добычи углеводородов<sup>107</sup>. Так, за 2008 г. объем капитальных вложений в нефтегазовый сектор составил 1,32 млрд долл., экспорт нефтепродуктов и энергоносителей вырос на 60%<sup>108</sup>.

---

105. Основными источниками формирования Фонда являются поступления, образующиеся в результате благоприятной конъюнктуры мировых цен на ресурсы, а также по отдельным видам налогов и платежей от хозяйствующих субъектов, часть активов правительства в иностранной валюте, доходы от реализации продукции в рамках СРП, средства от продажи государственного имущества иностранным инвесторам, инвестиционные доходы активов Фонда.

106. Президент Узбекистана увеличил с трех до пяти лет возможность снижать налогооблагаемую базу при модернизации производства // Туркистон-пресс. 2010. 13 янв.

107. <http://www.fundeh.org/projects/37/>

108. Макроэкономика: тенденции 2008 года. Доклад «Essential Advisory Group». 2009. Март. С. 7.

Некоторые отрасли добывающей промышленности во второй половине 2008 г. испытали определенные трудности. В первую очередь это коснулось металлургического комплекса (Алмалыкский горно-металлургический комбинат (АГМК) и Узметкомбинат). Это связано с падением цен на медь с сентября по январь на 25%, сталь также подешевела примерно на 27%.

Несмотря на начало мирового кризиса, стране, согласно национальной статистике, удалось добиться в 2008 г. стабильного функционирования экономики и обеспечить устойчивые темпы ее роста. В 2008 г. валовой внутренний продукт вырос на 9%, темпы роста в промышленности составили 12,7%. В сельском хозяйстве темпы роста составили 4,5%. Вместо предусмотренного дефицита государственного бюджета получен профицит в размере 1,5% к ВВП<sup>109</sup>. Внешнеторговый оборот страны увеличился на 21,4% и составил 19,07 млрд долл., при этом экспорт товаров и услуг возрос на 28,7% (11,57 млрд долл.)<sup>110</sup>. В структуре экспорта в течение последних лет четко прослеживается устойчивая тенденция роста доли готовой продукции и снижение доли сырьевых отраслей. При этом доля экспорта традиционного для Узбекистана хлопка-волокна снизилась с 20% в 2003 г. до 12% в 2008 г.<sup>111</sup>

Таблица 5.13. Структурные изменения в промышленности Узбекистана в 1991–2008 гг. (%)

Отрасль промышленности	1991	2000	2006	2007	2008
Промышленность, всего	100	100	100	100	100
В том числе:					
Электроэнергетика	2,8	9,1	10,0	9,4	8,6
Топливная промышленность	3,7	15,0	17,1	18,0	20,1

109. Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. Ташкент. 2009. Март // [http://press-service.uz/#ru/content/kn\\_2/mirfin/](http://press-service.uz/#ru/content/kn_2/mirfin/)

110. Данные Госкомстата РУз. Посчитано в узбекских сумах по среднему курсу долл. к суму за 2008 г.

111. Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. Ташкент. 2009. Март // [http://press-service.uz/#ru/content/kn\\_2/mirfin/](http://press-service.uz/#ru/content/kn_2/mirfin/)

Окончание табл. 5.13

Цветная металлургия	9,7	10,1	18,6	15,8	12,6
Химическая и нефтехимическая промышленность	4,3	5,5	4,9	4,8	5,0
Машиностроение, металлообработка	11,6	9,2	13,7	15,0	16,2
Лесная, деревообрабатывающая	-	1,4	0,8	0,9	0,8
Промышленность стройматериалов	-	5,3	4,0	5,3	4,0
Легкая промышленность	39,9	19,5	14,8	14,1	12,9
Пищевая промышленность	14,7	14,1	8,7	9,0	10,6
Прочие отрасли	13,3	9,6	5,1	5,3	5,4

Источник: Статистический комитет Узбекистана.

Банковская система страны имеет довольно слабую встроенность в мировую финансовую систему. Сумма активов коммерческих банков составила по итогам 2008 г. порядка 12 тран сумов (6,7 млрд долл. по неофициальному курсу), что по официальным оценкам примерно в 2,4 раза превышает объемы привлеченных депозитов и населения, и хозяйствующих субъектов. Правительство направило на повышение капитализации и увеличение ресурсной базы крупнейших банков страны – Узпромстройбанка, Асака-банка, Пахта-банка, Галла-банка – около 500 млрд сумов (около 360 млн долл.) бюджетных средств и средств ФРРУ<sup>112</sup>. По указу президента был увеличен уставной фонд Микрокредитбанка, одного из основных кредитных центров финансирования малого бизнеса и частного предпринимательства<sup>113</sup>.

Определенную стабильность национальной банковской системы в 2008 г. подтвердили и международные рейтинговые агентства: «Mudis» выставила рейтинг «стабильный» сразу по трем позициям – стабильность банковско-финансовой системы, долгосрочный депозитный рейтинг в национальной валюте, долгосрочный депозитный рейтинг в иностранной валюте. Наряду с этим «Mudis» присвоило положительный

112. ИА REGNUM. 2009. 7 апреля.

113. В соответствии с Указом Президента от 10 ноября 2008 г. «О мерах по дальнейшему расширению деятельности акционерного коммерческого банка «Микрокредитбанк» по поддержке субъектов предпринимательства» намечено увеличить уставный банковский капитал на 72 млрд сумов и довести его до 150 млрд сумов. <http://uza.uz/ru/business/5863/>

рейтинг кредитоспособности Национальному банку внешне-экономической деятельности и Галла-банку. Другое международное рейтинговое агентство «Фитч» присвоило рейтинг «стабильный» Пахта-банку, Хамкорбанку, Узпромстройбанку и Асака-банку. Совокупный внешний долг страны на 1 января 2009 г. составлял 13,3% от ВВП, что также характеризуется по международной классификации как «менее чем умеренный».

В 2008 г. девальвация сума оставалась относительно невысокой за счет жесткого контроля и корректировки его уровня Национальным банком. Правительство удерживало высокий курс национальной валюты с помощью введения высоких таможенных пошлин, акцизов, ограничения свободы торговли и искусственного замедления оборота наличной денежной массы. Это способствовало большим диспропорциям в экономике. В связи с этим миссия МВФ в декабре 2008 г. рекомендовала не реагировать на мировой кризис усилением протекционистских мер и применением валютных ограничений. Но подобные рекомендации миссии МВФ повторяют из года в год.

Общий объем капитальных вложений с учетом иностранных инвестиций в экономику страны составил 6,4 млрд долл. (не менее 25% от валового внутреннего продукта страны)<sup>114</sup>. В 2008 г. освоено около 1,7 млрд долл. иностранных инвестиций, из них 74% составили прямые инвестиции. Лидирующая роль в инвестировании принадлежала России — 36% совокупного объема инвестиций, наращивают свои инвестиции Китай, Япония. Крупными инвесторами также выступают Швейцария Малайзия, Великобритания, Германия и Турция<sup>115</sup>. В результате реализации инвестиционной программы введены в эксплуатацию 423 производственных объекта.

---

114. Доклад Президента И. Каримова на заседании Кабинета министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2008 г. и важнейшим приоритетам экономической программы на 2009 г.

115. <http://www.uzbekistan.org.ua/ru/uzbekistan/independence17/536.html>

На селе было проведено укрупнение земельных наделов, выделяемых для фермерских хозяйств. По мнению руководства страны, такая мера оптимизирует их возможности при закупках удобрений и техники. На авансирование производства важнейших видов сельскохозяйственной продукции при условии закупки государством на льготных условиях нового урожая было направлено около 1 трлн сумов (711 млн долл.). В 2009 г. на эти цели направлено 1,2 трлн сумов (854 млн долл.)<sup>116</sup>. Почти на 50 тыс. га были увеличены площади под зерновые культуры за счет сокращения посевов хлопчатника, а также значительно расширены посевы овощных, масличных и других продовольственных культур. В связи с этим объемы производства хлопка-сырца в Узбекистане в 2009 г. сокращены на 200 тыс. т.

---

### Кризисные проявления в экономике и антикризисные меры правительства

Уменьшение экспортной выручки хозяйствующих субъектов и инвесторов отразилось на их прибыли и рентабельности производства, а следовательно, на темпах роста и макроэкономических показателях страны. Правительством был принят ряд мер для нейтрализации воздействия мирового финансового кризиса и преодоления кризисных явлений в национальной экономике.

В ноябре 2008 г. президент И. Каримов подписал Указ «О программе мер по поддержке предприятий реального сектора экономики, обеспечению их стабильной работы и увеличению экспортного потенциала» и принята Антикризисная программа, рассчитанная на 2009–2012 гг.<sup>117</sup> Ее особенностью является увязывание антикризисных мер

---

116. [www.regnum.ru/news/1125039.html](http://www.regnum.ru/news/1125039.html)

117. <http://uza.uz/ru/documents/4661/>

с продолжением курса на модернизацию промышленности страны. Программа включает мероприятия по следующим направлениям.

1. Поддержка и обеспечение стабильной работы предприятий-экспортеров. Программа предусматривает выделение таким компаниям кредитов на пополнение оборотных средств сроком до 12 месяцев по ставке, не превышающей 70% от ставки рефинансирования Центрального банка (14%). Предприятия с иностранными инвестициями, специализирующиеся на производстве готовой продукции, до конца 2011 г. освобождены от уплаты всех налогов и сборов, кроме налога на добавленную стоимость. Также предусматривается ограничение повышения цен на энергоносители и создание специальных и свободных экономических зон<sup>118</sup>. Для поддержания экспорта легковых автомобилей внедряется механизм предоплаты экспортных поставок легковых автомобилей путем открытия российским дистрибьюторам «Дженерал Моторс Узбекистан». Коммерческие банки увеличивают с 90 до 120 дней срок действия гарантий, предоставляемых текстильным предприятиям при покупке хлопка-волокна у внешнеторговых компаний<sup>119</sup>.

2. Стимулирование внутреннего спроса. В этих целях предусматривалось расширение объема производства локализуемой продукции в 3,5–4 раза; отечественным производителям предоставляются ценовые преференции в размере до 20% при участии в конкурсных торгах, осуществляемых в рамках государственных закупок товаров и услуг.

3. Стимулирование роста инвестиционной активности реального сектора экономики. За счет бюджетных ресурсов продолжен курс на увеличение капитализации банков, а также увеличение доли Министерства финансов и ФРРУ до

118. В Узбекистане предприятиям-экспортерам реструктуризируют долги // Turkiston-press news. 2009. 17 февр.

119. С кризисом Узбекистан борется льготами и снижением энергоемкости // Turkiston-press news. 2009. 16 февр.



контрольного пакета в крупнейших коммерческих банках страны – Узпромстройбанке, Пахта-банке и Галла-банке<sup>120</sup>.

4. Модернизация электроэнергетики, сокращение энергоемкости и внедрение системы энергосбережения.

5. Усиление поддержки малого бизнеса за счет расширения доступа к кредитам и увеличения максимального срока их выдачи до 18 месяцев, открытия кредитных линий Узнацбанку, Асака-банку, Узпромстройбанку и Пахта-банку для финансирования малого бизнеса, увеличения налоговых льгот, сокращения количества проверок хозяйствующих субъектов<sup>121</sup>.

6. Развитие экспортного потенциала и содействие в продвижении отечественной продукции на внешние рынки. Правительство страны намерено создать транснациональный центр логистики (хаб) на базе аэропорта г. Навои, специальный экономический район на территории Бухарской, Навоийской и Самаркандской областей и свободной индустриальной зоны «Навои»<sup>122</sup>.

7. Развитие транспортной инфраструктуры и системы общественных работ: реализация проекта «Узбекская национальная автомагистраль» со строительством 4-полосной международной автомобильной дороги I категории; расширение масштабов реконструкции и капитального ремонта дорог местного значения; разработка и реализация программы модернизации и технического перевооружения железнодорожного транспорта на 2009–2012 гг.

8. Расширение масштабов жилищного строительства, создание сети специализированных предприятий и организаций по реконструкции и ремонту жилищного фонда.

---

120. Постановление Кабинета министров «Об утверждении Положения о порядке открытия Фондом реконструкции и развития Республики Узбекистан кредитных линий коммерческим банкам для софинансирования инвестиционных проектов» от 10 марта 2009 года № 61.

121. С кризисом Узбекистан борется льготами и снижением энергоемкости // Turkiston-press news. 2009.16 февр.

122. Приложение №1 к Указу Президента РУз от 28.11.2008 г. № УП-4058. Программа мер по поддержке предприятий базовых отраслей реального сектора экономики, обеспечению их стабильной работы и увеличению экспортного потенциала // Собрание законодательства Республики Узбекистан. 2008. № 49. С. 477.

9. Дополнительные меры по расширению производства продовольственной продукции. Создание при областных хокимиятах специализированных компаний по авансированию, закупке, транспортировке, хранению и оптовой реализации плодоовощной продукции и картофеля.

В целях реализации Антикризисной программы 31 декабря 2008 г. вышли постановления Кабинета министров: «О мерах по обеспечению кредитной поддержки предприятий и инвестиционной активности в сфере реального сектора экономики», «О дополнительных мерах по реструктуризации задолженности предприятий-экспортеров», «О дополнительных мерах по финансовой и кредитной поддержке предприятий-экспортеров».

13 февраля 2009 г. было принято решение Кабинета министров «Об итогах социально-экономического развития республики в 2008 году и важнейших приоритетах устойчивого развития экономики в 2009 году», где определены важнейшие приоритеты программы социально-экономического развития страны на 2009 г., соответствующие Антикризисной программе, принятой ранее<sup>123</sup>.

К марту 2009 г. была разработана и принята Программа мер по модернизации, техническому и технологическому перевооружению производства на 2009–2014 гг.<sup>124</sup> Она предполагает значительный бюджет (42,518 млрд долл.). Это позволит руководству страны не только провести мероприятия по преодолению последствий кризиса, но и создать новые и модернизировать стратегически важные производства, что в свою очередь приведет к созданию новых рабочих мест. Для государства, имеющего самое большое население в регионе, решение задачи занятости является одной из основных социально-экономических задач. Источниками финансирования Программы являются: собственные средства

---

123. «Об итогах социально-экономического развития республики в 2008 году и важнейших приоритетах устойчивого развития экономики в 2009 году» // UzReport Daily. 2009. 17 февр.

124. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-1072 от 12 марта 2009 г.

предприятий, ФРРУ, кредиты банков, иностранные инвестиции и кредиты.

Инвестиционная программа на 2009 г. предусматривала реализацию: 7 проектов с привлечением средств ФРР Узбекистана; 47 проектов за счет иностранных инвестиций и кредитов под гарантию правительства; 99 проектов за счет собственных средств, из которых 85 проектов в рамках программ модернизации, технического и технологического перевооружения<sup>125</sup>; 39 проектов за счет привлечения прямых иностранных инвестиций и кредитов. Кроме того, одобрен Сводный перечень перспективных инвестиционных предложений, подлежащих проработке в 2009 г., в состав которого входят 100 проектов<sup>126</sup>.

В структуре источников Программы доля иностранных инвестиций и кредитов — 64%. Причем их преобладающая часть фокусируется на секторах, связанных с доступом к сырьевым ресурсам. Необходимо отметить, что динамике иностранных инвестиций присуща высокая волатильность, которая усиливается в условиях финансового кризиса и выражается в массовом оттоке инвесторов с развивающихся рынков.

С мая 2009 г. вступило в силу Положение о фонде модернизации и новых технологий органов хозяйственного управления и предприятий. К существующим государственным преференциям добавились новые. Средства, которые будут выделяться из фонда модернизации и новых технологий, освобождены от уплаты практически всех налогов, кроме единого социального платежа. Расширены льготы и для научных организаций: до 2013 г. они освобождаются от уплаты налогов как при выполнении Государственной научно-технической программы, так и хозяйственных работ<sup>127</sup>.

В рамках ярмарок инновационных идей, технологий и проектов 2008–2009 гг. было подписано свыше 740 догово-

---

125. Essential Markets Weekly. 12.01.2009; 16.01.2009. С. 7.

126. Подробнее о инвестиционных проектах см.: <http://mineconomy.uz/ru/node/284>

127. [http://www.ut.uz/rus/obshchestvo/innovaii\\_prostie\\_resheniya\\_slojnix\\_zadach.mgr](http://www.ut.uz/rus/obshchestvo/innovaii_prostie_resheniya_slojnix_zadach.mgr)

ров и протоколов намерений на общую сумму 34,4 млрд сумов. В настоящее время в фазе активной работы находится 288 договоров на сумму 10,3 млрд сумов. Реализовано и завершено 151 соглашение<sup>128</sup>.

Широкомасштабной программой в соответствии с постановлением Кабинета министров «О дополнительных мерах по совершенствованию системы учета и контроля потребления электрической энергии» от 5 июня 2009 г. предусмотрено оснащение объектов энергетики, всех хозяйствующих субъектов и установок потребителей бытового сектора современными электронными приборами учета<sup>129</sup>.

В 2009 г., по данным Агентства по развитию финансового сектора Центрального банка Узбекистана, банки выделили субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства микрокредитов на 120 млрд сумов больше, чем в 2008 г. Почти вдвое увеличились активы и совокупный капитал кредитных союзов. На начало 2010 г. в стране осуществляли свою деятельность 103 кредитных союза, 32 микрокредитные организации. Сумма микрокредитов, выделенных данными небанковскими кредитными организациями, в 2009 г. превысила 193 млрд сумов<sup>130</sup>.

Официальные предварительные итоги 2009 г. в целом говорят о позитивном развитии экономики Узбекистана (см. табл. 5.14).

Таблица 5.14. Основные макроэкономические показатели Узбекистана в 2009 г.

	Единица измерения	Январь–декабрь 2009 г. <sup>1</sup>	В % к 2008 г.
Валовой внутренний продукт	млрд сум	48097,0	108,1
ВВП (в текущих ценах)	млрд долл.	31,8	
ВВП на душу населения	млрд долл.		1136,4

128. Там же.

129. Рудакова В. Инновации в энергетическом секторе // УзА. 2010. 19 янв. <http://www.uzembassy.ru/7071.htm>

130. <http://www.allmedia.ru/newsitem.asp?id=872969>

Окончание табл. 5.14

Продукция промышленности	млрд сум	28009,3	109,0
	млрд долл.	18,5	
Продукция сельского хозяйства	млрд сум	12642,6	105,7
	млрд долл.	8,4	
Инвестиции в основной капитал	млрд сум	12531,9	124,8
	млрд долл.	8,3	
Перевозки грузов	млн т	1095,7	113,4
Розничный товарооборот	млрд сум	16488,9	116,6
Внешнеторговый оборот	млн долл.	21209,6	100,1
Экспорт в страны Содружества	млн долл.	392,3	99,9
Экспорт в другие страны	млн долл.	7850,0	103,7
Импорт из стран Содружества	млн долл.	4084,9	86,3
Импорт из других стран	млн долл.	53633,4	107,7

<sup>1</sup>Предварительные данные.

Источник: <http://www.stat.uz/STAT/index.php?%ru%&article=130>, Министерство экономического развития РФ.

Фонд реконструкции и развития Узбекистана аккумулировал более 4,7 млрд долл. валютных средств<sup>131</sup>.

По данным ЦБУ суммарные активы коммерческих банков составили 10,28 млрд долл. (+30%). Ставка рефинансирования Центробанка поддерживалась на уровне 14% годовых. Власти сдерживали девальвацию путем ограничения оборота наличных денег и конвертации национальной валюты по текущим платежам. ЦБУ ужесточил контроль на валютном рынке: требование продажи непотраченной в течение недели валюты НБУ. Это позволило удержать уровень цен потребительских товаров, а инфляция удерживалась в пределах заданных параметров (7,4%). Изменилась структура кредитного портфеля банков: доля внешних заимствований сократилась с 54% в 2000 г. до 16 % в 2009 г.<sup>132</sup>

На пополнение уставных капиталов ведущих банков было дополнительно выделено свыше 500 млрд сумов (порядка 327 млн долл.) государственных средств. Крупнейшие

131. <http://www.uzdaily.uz/articles-id-2109.htm>

132. Президент Узбекистана оценил работу банков // НИА «Туркистон-пресс». 2010. 2 февр.

вливания, согласно постановлениям президента, направлены в Халк банк (Народный банк), который увеличит уставной фонд с 10 до 100 млрд сумов, а затем еще до 200 млрд сумов в течение четырех лет. ГАКБ Асака-банк увеличил капитал на 293,4 млрд сумов, средства на которую выделили Министерство финансов, ФРРУ и «Узавтопром». По итогам 2009 г. доля государственных вливаний в эти банки увеличилась до 85,7%.

Еще одним размещением в рамках государственной Антикризисной программы стал выпуск акций ОАКБ «Кишлок Курилиш Банк» (Сельхозстройбанк) на 36 млрд сумов. В начале 2010 г. банк опубликовал проспект эмиссии еще на 100 млрд сумов.

Если исключить из расчетов активы и капитал крупнейших в стране НБ ВЭД РУз и ГАКБ «Асака», то доля государства в капитале остальных банков увеличилась с 15,7% до 56,4%, или более чем в три раза. Приблизительно такая же ситуация наблюдается и по активам банков. По итогам 2009 г. доля государства в капитале банков превысила 80%<sup>133</sup>.

Правительство Узбекистана утвердило дополнительный список инвестиционных проектов на 2009–2014 гг. общей стоимостью 417 млн долл. В данный список вошли девять новых инвестпроектов, реализация по которым будет значительно ускорена в ближайшие два года. Самый крупный проект планируется осуществить в автомобильной отрасли – расширение производства узлов и компонентов автомобильных двигателей стоимостью 310 млн долл.

Оценки действий правительства страны неоднозначны. Некоторые эксперты сомневаются в реалистичности официальных показателей. Standard & Poor's отнесло Узбекистан в девятую (предпоследнюю) группу рисков банковской системы<sup>134</sup>. Moody's Investors Service понизило рейтинг кредитных показателей банковской системы страны со «стабильного»

133. [http://avestagroup.com/lib/special/10/Special\\_report\\_Banks\\_100112r.pdf](http://avestagroup.com/lib/special/10/Special_report_Banks_100112r.pdf)

134. Рич Л. Узбекистан: Международные институты придерживаются скептического мнения об узбекской экономике // <http://russian.eurasianet.org/node/30905>

на «негативный»: доля проблемных кредитов к концу 2009 г. достигнет 10–15% от общего объема кредитов. Госдеп США называл уровень инфляции в стране в 20–22 %<sup>135</sup>. За год сум по курсу ЦБУ по отношению к доллару подешевел на 8,5% (с 1393 до 1511), а на «черном рынке» – на 36–37,6% (до 2050)<sup>136</sup>. АБР заявил, что успешными оказались менее половины проектов создания малых предприятий, и лишь половина из них вовремя расплатилась с кредитами<sup>137</sup>.

Заместитель директора-распорядителя МВФ Н. Синохара в мае 2010 г. в Ташкенте отметил: «Узбекистан продемонстрировал устойчивость в ситуации всемирного экономического кризиса в первую очередь благодаря дальновидной политике властей, которая позволила им аккумулировать значительные ресурсы для поддержания экономического роста в этот период». Он особо подчеркнул, что правительству удалось свести к минимуму уязвимость национальной экономики за счет «крайне осторожного подхода к осуществлению займов на международных финансовых рынках»<sup>138</sup>.

Темпы прироста ВВП в первом квартале 2010 г. составили 7,6%, объем промышленной продукции вырос на 7%, в том числе потребительских товаров – на 8,9%, продукции сельского хозяйства – на 6,1%, строительных работ – на 20,1%, розничного товарооборота – на 8,3%, услуг – на 12,2%, платных услуг населению – на 13,4%, экспорта продукции – на 22,1%. Обеспечена макроэкономическая сбалансированность с относительно невысоким уровнем инфляции – 3%, профицитом Государственного бюджета – 0,2% к ВВП<sup>139</sup>.

---

135. Евразийский вестник. 2009. № 93. С. 26.

136. Шарифов О. Узбекистан: Падал прошлогодний сум // <http://www.ferghana.ru/article.php?id=6442>

137. АБР инвестировал в национальные банки Узбекистана 47,9 млн долл. на предоставление кредитов на создание малых предприятий.

138. МВФ высоко оценил пакет антикризисных мер Узбекистана и озвучил благоприятный прогноз развития экономики страны на 2010 г. // <http://www.prime-tass.ru/news/0/%7B4A14D3E9-1137-4CB5-81BB-603A11CFA253%7D.uif>

139. Об итогах социально-экономического развития Республики Узбекистан за первый квартал 2010 года // [Uzbekistan Daily \(UzDaily.com\)](http://UzbekistanDaily.com). 2010. 30 апр.

Уставный капитал банковской системы к концу первого квартала по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. увеличился на 46,4%<sup>140</sup>. Такие позиции банков позволили увеличить кредитование предприятий: на реализацию инвестиционных проектов направлено 737,2 млрд сумов кредитов коммерческих банков, или в 1,5 раза больше, чем за аналогичный период 2009 г.

В целях неинфляционного стимулирования внутреннего спроса на продукцию отечественных производителей утверждена Программа локализации производства готовой продукции, комплектующих изделий и материалов на основе промышленной кооперации на 2010 г.<sup>141</sup>

Объем экспорта товаров и услуг увеличился на 22,1% за счет роста экспорта хлопка-волокна, продовольственных товаров, черных и цветных металлов.

В марте проведена III Республиканская ярмарка инновационных идей, технологий и проектов, в ходе которой было заключено 456 соглашений на закупку новой продукции и технологий на общую сумму 10,6 млрд сумов и 125 протоколов намерений на разработку инновационной продукции в 2010–2012 гг. на 3,9 млрд сумов<sup>142</sup>.

За счет всех источников финансирования освоено 2910,6 млрд сумов капитальных вложений с ростом на 101,2% к соответствующему периоду 2009 г. Объемы освоенных прямых иностранных инвестиций составили 929,8 млн долл. с ростом в 2,6 раза против первого квартала 2009 г. Из ФРРУ выделены средства для софинансирования 6 проектов на общую сумму 196,4 млн долл.

---

### Внешнеэкономические связи

Объем ВВП страны увеличился на 8,1%. Промышленное производство выросло на 9%, сельскохозяйственное – на 5,7%,

---

140. Подведены итоги // Новости Узбекистана. 2010. 23 апр.

141. [http://norma.uz/publish/doc/text/53277\\_obzor\\_novyh\\_dokumentov\\_sostavlen\\_29\\_marta\\_2010\\_g](http://norma.uz/publish/doc/text/53277_obzor_novyh_dokumentov_sostavlen_29_marta_2010_g)

142. Uzbekistan Daily (UzDaily.com). 2010. 30 апр.



производство потребительских товаров — на 13,9%, розничный товарооборот — на 16,6%. В промышленности наиболее высокий рост показали машиностроение, химия и нефтехимия, легкая промышленность и ТЭК.

Объем внешнеторгового оборота составил 21,2 млрд долл., оставшись на уровне 2008 г. Экспорт увеличился на 2,4% — до 11,8 млрд долл., в основном за счет роста на 42,2% вывоза энергоносителей (34,2% в общем объеме экспорта) и на 39,0% продовольственных товаров (6%). При этом резко сократился экспорт отраслей машиностроения (–61,6%), металлургии (–27,3%), хлопка-волокна (–5,1%). Импорт уменьшился на 2,3% — до 9,4 млрд долл. за счет сокращения импорта химической продукции на 7,3%, металлов — на 19,7%, энергоносителей и нефтепродуктов — на 17,%, машин и оборудования — на 4,1%. Крупнейший внешнеторговый партнер — Россия (21%, что на 0,8 п.п. больше, чем год назад), на второй позиции — Китай (9,7% против 6,8% в 2008 г.).

По официальным данным в 2009 г. объем иностранных инвестиций в экономику страны составил более 2 млрд долл. Прямые иностранные инвестиции составили 3487,5 млрд сумов, или 2307,46 млн долл. (66,9% по сравнению с 2008 г.), иностранные инвестиции и кредиты под гарантию правительства — 570,6 млрд сумов, или 37,753 млн долл. (14,8%)<sup>143</sup>.

Наиболее крупные инвестиционные проекты 2009–2014 гг. в Узбекистане осуществляют Россия (5,3 млрд долл., или 35,3%), Китай (3,6 млрд долл., или 23,9%), Корея (2,3 млрд долл., или 15,7%), страны ЕС (около 1 млрд долл., или 6,4%), Япония (279,3 млн долл., или 1,9%), США (52 млн долл., или 0,3%)<sup>144</sup>. Инвестиции в основном вложены в такие сферы, как ТЭК, связь, химическая, пищевая, легкая промышленность, автомобилестроение, транспорт и промышленность строительных материалов.

---

143. Основные показатели социально-экономического развития Республики Узбекистан в 2007–2009 гг. // <http://www.stat.uz/STAT/index.php?lng=2&article=130>. Посчитано автором по среднегодовому курсу.

144. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-1072 от 12 марта 2009 г.

Прямые иностранные инвестиции составили 312,3 млн долл., иностранные кредиты – 47,9 млн долл. В рамках региональных инвестиционных программ (без учета проектов Государственной инвестиционной программы) привлечено 392 млн долл. ПИИ (60,6% от всех ПИИ), иностранные кредиты – 37,8 млн долл. Основная доля приходится на Швейцарию – 147,4 млн долл., или 37,6%<sup>145</sup>.

Экономическое взаимодействие Узбекистана с Россией относительно стабильное. Российско-узбекское торгово-экономическое сотрудничество осуществляется на основе Соглашения о торговых отношениях от 13 ноября 1992 г., Договора о стратегическом партнерстве от 16 июня 2004 г., Соглашения о принципах взимания косвенных налогов во взаимной торговле, которое вступило в силу с 1 марта 2003 г., Договора о союзнических отношениях от 14 ноября 2005 г. Сегодня осуществляется Программа экономического сотрудничества между правительствами России и Узбекистана на 2008–2012 гг.

В настоящий момент заключено более 70 соглашений между регионами России и Узбекистана. Лидирующие позиции в торговле с Узбекистаном занимают Воронежская, Свердловская, Самарская, Челябинская, Оренбургская, Нижегородская, Ивановская области, г. Москва, Алтайский край и Республика Башкортостан. Удельный вес этих десяти регионов в товарообороте с Узбекистаном составляет более 60,9%<sup>146</sup>.

По объему взаимной торговли Узбекистан находится на 4-м месте среди стран СНГ, а Россия занимает лидирующую позицию среди всех торговых партнеров страны по объемам товарооборота (21,0% в общем объеме товарооборота республики в 2009 г.) (см. табл. 5.15).

145. Информация о ходе реализации проектов Региональных инвестиционных программ на 2009 год (по состоянию на 01.01.2010) // <http://www.mfer.uz/info2009ru.html>

146. <http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/foreignEconomicActivity/cooperation/economicsng/>

Таблица 5.15. **Внешняя торговля Российской Федерации с Республикой Узбекистан** (без учета неорганизованной торговли; млн долл.)

	2005	2006	2007	2008	2009		2010 (январь– февраль)
					январь– декабрь	январь– февраль	
Товарооборот	1764,9	2378,7	3199,4	3337,8	2539,2	256,7	285,0
в % к предыдущему периоду	127,9	134,7	134,5	104,3	76,1		111,0
Экспорт	860,9	1086,9	1728,7	2038,0	1696,5	199,6	168,3
в % к предыдущему периоду	112,3	126,3	159,0	117,9	83,2		84,3
Импорт	904,0	1291,8	1470,7	1299,9	842,7	57,1	116,7
в % к предыдущему периоду	147,4	142,9	113,9	88,4	64,8		204,4
Сальдо	-43,1	-204,9	258,0	738,1	853,8	142,5	51,6
Уд. вес в общем т/о России со странами СНГ, в %	3,4	3,7	3,9	3,1	3,7	3,3	2,6

Источник: Министерство регионального развития РФ.

В 2009 г. произошло снижение объема взаимной торговли, который составил 2539,2 млн долл. (76,1% к уровню товарооборота в 2008 г.). Российский экспорт снизился до 1696,5 млн долл. (83,2%), импорт из Узбекистана – до 842,7 млн долл. (64,8%), что обусловлено не только влиянием мирового финансового кризиса, но и проблемами конвертации узбекской валюты, более высокими ставками и широким перечнем акцизов на ввозимые в Узбекистан товары по сравнению с товарами, производимыми в стране.

В январе–феврале 2010 г. товарооборот увеличился на 11,0% и составил 285,0 млн долл., при этом на 5,7% уменьшился российский экспорт (116,7 млн долл.) и увеличился импорт из Узбекистана на 104,4% (до 116,7 млн долл.)<sup>147</sup>.

По данным Министерства юстиции Узбекистана, на территории республики зарегистрировано 807 предприятий с участием российского капитала. Объем инвестиций, вложен-

ных российской стороной в формирование уставного фонда этих предприятий, превышает 1 млрд долл. Прямые российские инвестиции в экономику страны за десять месяцев 2009 г. составили 359,3 млн долл.

Наиболее динамичной сферой российско-узбекского взаимодействия является топливно-энергетический комплекс. ЛУКОЙЛ продолжает реализацию проекта стоимостью 3,1 млрд долл. по освоению газовых месторождений Кандымской группы в Бухарской области и геологоразведочных работ на Устюрте. Компания также приступила к разработке месторождений на Устюрте и Южном Гиссаре стоимостью 462 млн долл. ЗАО «Газпром зарубежнефть» — оператор проекта ОАО «Газпром», в настоящее время реализует второй этап «Поэтапной программы геологоразведочных работ 2006–2011 гг. в Устюртском регионе Узбекистана», выполнение которого запланировано на 2009–2010 гг. Дочерняя компания МНГК «СоюзНефтеГаз» ЗАО «Сибирская сервисная компания» (ССК) продолжает поисково-разведочное и эксплуатационное бурение на инвестиционных нефтегазовых блоках Устюртского региона. Общая сумма контракта превышает 350 млн долл. ЗАО «ССК» также планирует расширить свое сотрудничество с НХК «Узбекнефтегаз» и другими нефтегазовыми операторами в Узбекистане.

Российское ОАО «Уралэлектротяжмаш-Уралгидромаш» (Свердловская обл.) приобрело 97,84% ОАО «Сувмаш» («Водмаш», Ташкент) — крупнейшего в республике предприятия по производству и ремонту насосно-силового оборудования, стоимостью около 4 млн долл.

Вместе с тем существует ряд экономических споров между двумя странами.

Достаточно сложной была ситуация в начале 2009 г. с поставками автомобилей компании «ДжМ Узбекистан» в связи со спадом покупательной способности населения и протекционистской политики в отношении национального автопрома. Однако Uz-Daewoo продолжила активное продвиже-

ние в российских регионах и странах СНГ. Дистрибуторские предприятия заработали в Грузии, Армении, Кыргызстане, Туркменистане, Афганистане. Количество дилеров в России и СНГ выросло на треть. Число торгово-сервисных центров достигло 170 (в начале 2009 г. их было 130). Российская дилерская сеть Uz-Даewoo — одна из наиболее масштабных, 135 предприятий. На территории страны Nexia и Matiz продаются в 76 городах. На 2010 г. намечено открытие дилерских центров в городах с населением от 400 тыс. человек.

Доля рынка Uz-Даewoo в России по итогам 2009 г. составила 3,5% (51 414 автомобиля). Высокими результатами выделялись Центральное Черноземье, Северо-Западный округ, Татарстан, Башкортостан, южные регионы. Кредитные продажи Uz-Даewoo на российском рынке за год выросли почти в 3 раза и к декабрю составили порядка 20%. В 2010 г. планируется их увеличение до 25 %<sup>148</sup>.

Определенные проблемы сохраняются в сотрудничестве в авиастроении. Между двумя странами идет хозяйственный спор о вхождении Ташкентского авиационного производственного объединения им. Чкалова (ГАО ТАПОиЧ) в российскую ОАК. Если Ташкент и Москва не договорятся о создании СП на базе ГАО ТАПОиЧ, то авиастроительный завод рискует остаться без заказов на Ил-114. Российская сторона предполагает получить 51% акций СП и взять на себя обязательства по поставкам этих самолетов<sup>149</sup>. «Власти Ташкента элементарно хотят выторговать себе более весомое участие в получении прибыли от продажи перспективного в целом самолета», — считает аналитик узбекской компании «Central Asia investments» И. Тушев<sup>150</sup>. Кроме того, обмен акций ташкентского завода не предполагает каких-то денежных выплат с российской стороны, что в Ташкенте также считают неприемлемым.

---

148. [http://uzdaewoo.ru/press\\_releases/dilerskaya\\_set\\_uzdaewoo\\_v\\_rossii\\_i/](http://uzdaewoo.ru/press_releases/dilerskaya_set_uzdaewoo_v_rossii_i/)

149. В частности, в Индии было подписано несколько протоколов о намерениях на поставку 25–30 самолетов Ил-114 для местных авиакомпаний.

150. Холматов Д. Немяткая посадка // Эксперт — Казахстан. 2009. 9 марта

Одним из важнейших направлений взаимодействия двух стран останется проблема трудовых мигрантов. Весной 2009 г. Госдума ратифицировала Соглашение между Россией и Узбекистаном о защите прав трудовых мигрантов на территории обеих стран. Само соглашение было подписано еще в июле 2007 г. в Ташкенте. По данным ФМС на май 2009 г., в РФ трудятся около 2 млн граждан Узбекистана<sup>151</sup>. Значительная часть из них занята в одной из ключевых отраслей российской экономики — строительстве. Еще более важным является урегулирование вопроса о трудовых мигрантах для Узбекистана.

Таким образом, несмотря на определенные трения в хозяйственных вопросах и политические проблемы страны, Россия остается важнейшим союзником и экономическим партнером. Сокращение экономического взаимодействия с РФ еще более осложнит социально-экономическую ситуацию в Узбекистане, поэтому официальный Ташкент, скорее всего, будет пытаться сохранять и даже укреплять существующие экономические связи с Москвой.

---

## Сценарии и перспективы развития узбекской экономики

В целом, учитывая невысокую интегрированность экономики страны в мировые экономические процессы, Узбекистан находится в относительно хорошем положении, чтобы перенести влияние мирового финансового кризиса и продолжить экономические реформы. У страны есть ряд преимуществ. Его экспорт в целом базируется на сравнительно стабильных товарах. Кризис хоть и затронул финансовую сферу, но она слабо развита, как неразвита и деятельность иностранного капитала. Сохраняя жесткий контроль над инфляцией и процентными ставками, правительство смогло

---

151. Желенин А. Геополитика превыше всего // Россия. 2009. №22. 15 июня. С. 13.

удержать цены на продовольствие. Прогноз о возможности социальных волнений, которые могли быть спровоцированы ситуацией с мигрантами в России и Казахстане, их возвращением на родину и сокращением денежных поступлений, не оправдался. Денежные переводы мигрантов хоть и сократились, но оказались выше, чем предполагалось. Произошел и возврат части трудовых мигрантов, в большей степени из Казахстана, но это привело не к вспышке напряженности, а к перераспределению миграционных потоков, частично в Киргизию и Россию.

Заместитель директора-распорядителя МВФ Н. Синохара, положительно оценив существующую динамику развития экономики страны, сказал: «В ситуации постепенного выхода мировых держав из кризиса и улучшения ситуации в регионе можно ожидать, что экономический рост в стране будет продолжаться устойчивыми темпами в 2010 году»<sup>152</sup>.

Согласно прогнозам Азиатского банка развития (АБР), рост валового внутреннего продукта Узбекистана в 2010 г. составит 8,5%. Главными факторами роста, по мнению аналитиков банка, станут восстановление экономики основных торговых партнеров Узбекистана, активная промышленная политика и увеличение объемов экспорта и притока инвестиций. Благоприятными будут и мировые цены на основные статьи экспорта страны<sup>153</sup>.

Исходя из реализуемых в стране инвестиционных программ и предпринимаемых правительством антикризисных мер, можно дать достаточно оптимистичный прогноз развития экономики в ближайшей перспективе.

Узбекистан планирует освоить в 2010 г. иностранных инвестиций в объеме 2,985 млрд долл. по 99 инвестиционным проектам. Эти данные утверждены постановлением

---

152. МВФ высоко оценил пакет антикризисных мер Узбекистана и озвучил благоприятный прогноз развития экономики страны на 2010 г. // <http://www.prime-tass.ru/news/0/%7B4A14D3E9-1137-4CB5-81BB-603A11CFA253%7D.uif>

153. По прогнозам АБР экономический рост в Узбекистане в 2010 году составит 8,5% // [http://www.uzembassy.ru/Economy\\_news45.htm](http://www.uzembassy.ru/Economy_news45.htm)

президента И. Каримова в инвестиционной программе республики на 2010 г.<sup>154</sup>

Крупные инвестиции ожидаются в топливно-энергетический сектор: намечено освоение 2,28 млрд долл. по 26 проектам, из них за счет прямых инвестиций зарубежных компаний 2,045 млрд долл. по 22 проектам. Так, китайская CNPC инвестирует 883,6 млн долл. в строительство узбекского участка второй очереди газопровода «Туркменистан—Китай» общей стоимостью 2,98 млрд долл. Российская компания «ЛУКОЙЛ» инвестирует 473,4 млн долл. в реализацию двух соглашений о разделе продукции. Малазийская Petronas планирует в 2011 г. приступить к добыче углеводородов в рамках двух СРП стоимостью 1,16 млрд долл. Компания планирует инвестировать 100 млн долл. в разработку месторождений на Устюрте. До конца 2009 г. Petronas планирует подписать второе СРП — по добыче газа на месторождениях в Сурхандарьинской области. Инвестиции в данный проект в 2010 г. прогнозируются на уровне 100 млн долл.

В соответствии с инвестиционной программой в проведение геологоразведочных работ по 7 проектам иностранные компании должны инвестировать в 2010 г. 230,8 млн долл. ОАО «Газпром» вложит 120 млн долл. в завершение геологоразведки в Устюртском регионе. Китайская CNODC в 2010 г. продолжит разведку на 5 нефтегазоносных блоках и намерена вложить 58 млн долл. Консорциум инвесторов в составе «Узбекнефтегаз», «ЛУКОЙЛ Оверсиз», Petronas, корейской KNOC и CNPC завершит геологоразведку на узбекской части Аральского моря на условиях СРП. В 2010 г. на эти цели планируется направить 17 млн долл.

В электроэнергетике Узбекистана в 2010 г. планируется освоить 235,1 млн долл. в ходе реализации 4 проектов. Компания «Узбекэнерго» в начале 2011 г. планирует завершить строительство высоковольтной линии 500 кВ

---

154. Узбекистан планирует в 2010 г. освоить 3 млрд долл. иностранных инвестиций // <http://www.export.by/?act=news&mode=view&id=14920>



Сырдарьинская ТЭС – ПС «Согдиана» стоимостью 53,7 млн долл. за счет средств Исламского банка развития. Эксимбанк Китая кредитует строительство внешнего электроснабжения Ташкента общей стоимостью 26,4 млн долл.

ОАО «Узбекуголь» в 2010 г. планирует приступить к модернизации Ангренского угольного разреза стоимостью 120,4 млн долл. в рамках кредитной линии китайского Эксимбанка. Международный консорциум в составе словацкой Sinesta и канадской Lavalin продолжит модернизацию Ташкентской ТЭС стоимостью 220 млн долл. за счет кредита Японского банка международного развития (JBIC). В 2010 г. по этому проекту планируется освоить 156 млн долл.

В текстильной промышленности Узбекистана в 2010 г., согласно программе, планируется освоить 104,8 млн долл. прямых иностранных инвестиций по 12 проектам.

В сфере связи намечено освоить 62,1 млн долл. по 4 проектам, из которых 60,5 млн долл. составят вложения операторов сотовой связи. В частности, ИП «Уздунробита» («дочка» российской МТС) планирует инвестировать в развитие сети 10 млн долл., ООО «Юнител» («дочка» «Вымпелкома») – 13,5 млн долл., ООО Coscom (контролируется TeliaSonera) – 37 млн долл.

В химической промышленности российский «Западно-Уральский машиностроительный концерн» и китайская СІПІС завершат строительство Дехканабадского завода калийных удобрений на юге страны стоимостью 123,7 млн долл. (2 млн долл. в 2010 г.). Корейская ISU Согр приступит к строительству ПВХ-завода на базе ОАО «Навоиазот» стоимостью 180 млн долл. (10 млн долл. в 2010 г.).

В секторе производства строительных материалов за счет иностранных инвестиций намечено освоить 53,1 млн долл. по 4 проектам. В частности, германская Кнауф завершит строительство завода по производству гипсокартонных плит стоимостью 48 млн долл. (16 млн долл. в 2010 г.). В транспортной инфраструктуре в 2010 г. планируется освоить иностранные инвестиции в размере 150,4 млн долл.

В третьем квартале 2010 г. СП General Motors Uzbekistan начнет серийное производство нового автомобиля класса «А» — Chevrolet M300 (аналог Chevy Matiz M 300). Общая стоимость проекта 124,455 млн долл., а его мощность производства составляет до 50 тысяч автомобилей в год, из которых 20 тысяч планируется отправлять на экспорт. Финансирование проекта будет осуществляться за счет заемных средств учредителей СП и собственных средств АК «Узавтопром»<sup>155</sup>.

Таким образом, Узбекистан будет продолжать модернизацию экономики за счет собственных средств и иностранных кредитов. При этом большая часть прямых иностранных инвестиций вкладывается в ТЭК страны и инфраструктурные проекты.

---

155. <http://www.regnum.ru/news/1172847.html>

Глава  
**VI**

КРИЗИС В СТРАНАХ СНГ  
НА ФОНЕ ГЛОБАЛЬНОЙ  
НЕСТАБИЛЬНОСТИ:  
ОСОБЕННОСТИ  
И ФАКТОРЫ  
РАСПРОСТРАНЕНИЯ

Кризисные проявления в Содружестве Независимых Государств (СНГ)<sup>1</sup> на фоне глобальных потрясений оказались наиболее сильными по сравнению с другими регионами мира. По оценкам МВФ (апрель 2010 г.), падение реального ВВП стран Содружества в 2009 г. оказалось самым значительным и составило  $-6,6\%$ , что в 3,3 раза превысило спад мировой экономики (на основе рыночных обменных курсов). Такое масштабное падение экономик стран СНГ стало следствием совокупного действия накопившихся в докризисный период внутренних дисбалансов и внешних негативных эффектов на фоне мирового кризиса.

В этой связи развитие кризисных процессов в странах СНГ, их глубину и последствия, включая особенности проведения антикризисной политики, следует рассматривать в трех аспектах:

- 1) *национальный* — предполагает оценку моделей и факторов экономического развития стран СНГ в докризисный период;
- 2) *глобальный* — связан с анализом воздействия мирового финансово-экономического кризиса на нацио-

---

1. В данной главе используются термины страны-члены СНГ, страны СНГ и регион СНГ для обозначения группы из 12 стран — бывших республик СССР (за исключением стран Балтии), несмотря на то что Грузия формально вышла из Содружества (в августе 2009 г.), Украина и Туркменистан не подписали Устав СНГ, а Туркменистан в настоящее время инициировал процедуру оформления своего ассоциированного членства в Содружестве.

- нальные экономики региона через международные финансовые и торговые связи;
- 3) *региональный* – сводится к оценке передачи мирового кризиса на экономики стран СНГ через внутрирегиональные торговые и финансовые потоки.

---

---

### Факторы докризисного развития стран региона

Большинство стран Содружества столкнулось с масштабными проявлениями глобального кризиса в 2008 г. после почти десятилетнего роста экономики. В докризисный период (2000–2008 гг.) среднегодовые темпы прироста реального ВВП региона СНГ были одними из самых высоких в мире, уступая лишь развивающимся странам Азии, и составляли 7–8%, что в 1,5–2 раза выше среднемировых значений. Наиболее быстрыми темпами в этот период развивались экономики Азербайджана, Туркменистана и Армении (12–18%), а также Казахстана, Таджикистана, Беларуси и Грузии (более 8%). Рост экономик других стран оставался в среднем на уровне 5–7%. Однако, несмотря на значительный экономический рост, некоторые страны (Грузия, Молдова, Кыргызстан, Таджикистан и Украина) к началу глобального кризиса так и не смогли полностью преодолеть глубокий трансформационный кризис 1990-х годов и достичь уровня ВВП 1990 г.

Положительная динамика развития стран-членов СНГ в докризисный период была обусловлена в основном интеграцией большинства государств региона в глобальные финансовые и торговые связи. Высокие цены на экспортируемые биржевые товары, масштабный приток капитала, быстрый рост кредитования в значительной степени способствовали расширению внутреннего спроса и росту экономик в странах СНГ.

Однако сочетание внешних факторов экономического роста в докризисный период достаточно сильно различалось

по странам Содружества, что объясняется разнообразием и спецификой национальных экономических моделей. При этом все страны СНГ условно можно разделить на две большие группы – страны-экспортеры энергоресурсов и страны-импортеры энергоресурсов. Такое разделение позволяет, с одной стороны, дать общую характеристику источников экономического роста в каждой из этих групп стран, а с другой – более детально рассмотреть некоторые особенности развития государств внутри этих групп (табл. 6.1, 6.2).

Таблица 6.1. Динамика счета текущих операций платежного баланса в странах СНГ в 2000–2008 гг., % ВВП

Страна	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Страны-экспортеры энергоресурсов									
Азербайджан	-3,5	-0,9	-12,3	-27,8	-29,8	1,3	17,6	27,3	35,5
Казахстан	3,0	-5,4	-4,2	-0,9	0,8	-1,8	-2,5	-7,9	4,6
Россия	18,0	11,1	8,4	8,2	10,1	11,0	9,5	6,0	6,2
Туркменистан	8,2	1,7	6,7	2,7	0,6	5,1	15,7	15,5	18,7
Узбекистан	1,8	-1,0	1,2	5,8	7,2	7,7	9,1	7,3	12,5
Страны-импортеры энергоресурсов									
Армения	-14,6	-9,5	-6,2	-6,8	-0,5	-1,0	-1,8	-6,4	-11,5
Беларусь	-3,2	-3,2	-2,3	-2,4	-5,3	1,4	-3,9	-6,7	-8,6
Грузия	-7,9	-6,4	-6,4	-9,6	-6,9	-11,1	-15,1	-19,7	-22,7
Кыргызстан	-4,3	-1,5	-4,0	1,7	4,9	2,8	-3,1	-0,2	-8,1
Молдова	-7,6	-1,8	-1,2	-6,6	-1,8	-7,6	-11,4	-15,3	-16,3
Таджикистан	-1,6	-4,9	-3,5	-1,3	-3,9	-2,7	-2,8	-8,6	-7,7
Украина	4,7	3,7	7,5	5,8	10,6	2,9	-1,5	-3,7	-7,1

Источник: составлено по данным IMF. World Economic Outlook Database, April 2010.

**1. Страны-экспортеры энергоресурсов** (Азербайджан, Казахстан, Россия, Туркменистан и Узбекистан) развивались в основном за счет доходов от экспорта товаров топливно-сырьевой группы (нефть и природный газ). Высокий спрос на энергоресурсы и, следовательно, цен на них на мировых рынках в период бурного экономического роста способствовали значительному увеличению объемов добычи и экспортных поставок. Стремительный рост доходов от экспорта энергоносителей позволял сводить счет текущих

операций с профицитом, пополнять международные резервы, создавать специальные резервные или нефтяные фонды. Экспорт энергоресурсов стал основным источником доходной части госбюджетов.

Некоторые страны этой группы активно включались в процессы финансовой глобализации. Для стран-экспортеров энергоресурсов во внешнем финансировании основную роль играли кредитные ресурсы и прямые инвестиции, но с учетом масштабов их экономик приток капитала в целом по группе не превышал 4% ВВП в год<sup>2</sup>.

В данной группе стран наблюдались некоторые различия по сочетанию внешних источников экономического роста, которые позволяют выделить три подгруппы.

1.1. *Экспорт и прямые инвестиции* (Азербайджан и Туркменистан). Для Азербайджана масштабный приток ПИИ в 2000–2004 гг. сыграл ключевую роль в дальнейшем экономическом развитии страны. Однако после 2004 г., когда приток ПИИ в нефтедобывающий сектор стал ослабевать, доходы от экспорта нефти и газа были основным источником экономического роста. Для Туркменистана, помимо экспорта углеводородов, значение прямых инвестиций существенно возрастало. Именно эти две страны имеют максимальную в регионе долю экспорта товаров и услуг в ВВП (70–80%).

1.2. *Экспорт и внешние кредиты* (Казахстан и Россия). В этих странах наряду с увеличением поставок углеводородов на мировые рынки отмечался стремительный рост внешнего банковского заимствования и, как следствие, масштабный рост внутреннего кредитования.

1.3. *Экспорт и трудовые трансферты* (Узбекистан). Пограничное положение занимает Узбекистан. По данным национальной статистики, несмотря на устойчивое положительное сальдо торгового баланса, доля энергоносителей и нефтепродуктов в товарной структуре экспорта страны отно-

---

2. World Economic Outlook. Globalization and Inequality. Washington, DC: International Monetary Fund. October 2007. P. 94.

сительно низкая, хотя в 2006–2008 гг. их доля увеличилась с 13,1 до 24,7%. При этом значительную роль в поддержании экономического роста играли трудовые трансферты мигрантов, которые в 2008 г. (только с учетом переводов из России) составляли 11% ВВП.

Таблица 6.2. Внешние факторы экономического развития стран СНГ в докризисный период (2000–2008 гг.)

Страна	Экспорт товаров и услуг, % ВВП		Накопленный в стране объем ПИИ, % ВВП		Приток ПИИ, % от валовых капиталовложений в основной капитал		Валовой внешний долг, % ВНД (ВНП)		Денежные переводы мигрантов, % ВВП		Средний прирост реального ВВП в 2000–2008 гг.
	2000	2008	2000	2008	1990-2000	2008	2000	2008	2000	2008	
Азербайджан	39,0	69,5	70,8	14,3	36,0	0,1	26,6	10,5	1,1	3,4	15,4
Армения	23,4	14,7	30,5	29,5	14,9	24,4	46,6	27,6	4,6	8,9	11,2
Беларусь	69,2	61,8	12,5	11,1	3,5	10,9	16,9	20,6	1,1	0,7	8,0
Грузия	23,0	28,7	24,9	54,1	17,6	54,3	51,6	26,6	8,9	5,7	7,0
Казахстан	56,6	57,2	55,1	44,0	22,7	40,2	73,0	95,0	0,7	0,1	9,4
Кыргызстан	41,8	56,5	31,5	20,1	22,4	18,6	141,9	56,9	0,6	24,4	4,9
Молдова	49,8	40,7	34,8	42,5	15,6	34,6	129,0	57,0	13,9	31,4	5,9
Россия	44,1	30,8	12,4	12,7	3,3	19,5	63,2	25,8	0,5	0,4	6,9
Таджикистан	98,8	16,7	15,8	16,8	7,9	58,9	132,3	29,2	6,4*	49,6	8,6
Туркменистан	95,5	80,5	22,8	63,4	10,8	39,9	92,3	3,7	–	–	14,8
Узбекистан	24,6	41,9	5,1	10,9	1,8	17,9	34,2	14,3	–	10,7**	6,3
Украина	62,4	41,7	12,4	26,1	3,7	21,8	40,2	51,7	0,1	3,2	6,9

\* Данные за 2002 г.

\*\* Рассчитано на основе трансграничных переводов из России (по данным ЦБ РФ).

Источники: составлено по данным The World Bank. World Development Indicators; UNCTAD. World Investment Report 2009; World Economic Outlook Database. April 2010.

**2. Страны-импортеры энергоресурсов** (Армения, Беларусь, Грузия, Кыргызстан, Молдова, Таджикистан и Украина) ориентированы преимущественно на привлечение внешних финансовых ресурсов. Эти страны имели дефицит счета текущих операций, для покрытия которого и привлекались иностранные инвестиции на международных валютно-финансовых рынках, что ставило их в сильную зависимость от внешних источников финансирования. В докризисный



период иностранные инвесторы активно вкладывали деньги в экономики ряда стран. При этом долговое внешнее финансирование имело сравнительно низкое значение.

В отличие от стран-экспортеров энергоресурсов, в странах-импортерах экономический рост поддерживался в основном прямыми инвестициями, а приток капитала в эти страны играл более существенную роль (в среднем по группе до 9% ВВП в год)<sup>3</sup>. При этом рост мировых цен на биржевые товары (алюминий, медь, черные металлы, золото, хлопок) также оказывал положительное влияние на развитие этих стран.

Данная группа стран еще более дифференцирована, особенно по сочетанию основных источников внешнего финансирования, поэтому ее можно разделить на четыре подгруппы.

2.1. *Трудовые трансферты* (Таджикистан, Молдова, Кыргызстан и Армения). Эти страны наиболее сильно зависели от денежных переводов мигрантов, поскольку вклад таких трансфертов в национальную экономику составлял 24–50% ВВП. Возрастающие потоки денежных переводов в докризисный период активно стимулировали внутреннее потребление и инвестиции (особенно в недвижимость).

В этой подгруппе стран особое место занимает Армения, что объясняется сравнительно меньшей долей переводов мигрантов (9% ВВП) и очень высокой долей средств населения в структуре инвестиций (почти 70% в 2008 г.). При этом инвестиции населения в строительство за 2001–2008 гг. выросли в 16 раз<sup>4</sup>, что в значительной степени связано с активной продажей недвижимости в Армении представителям армянской диаспоры.

2.2. *Прямые инвестиции* (Грузия). Грузинская экономика значительно продвинулась в проведении рыночных реформ, направленных на либерализацию внешнеэкономи-

---

3. Там же.

4. Regional Economic Outlook. Middle East and Central Asia. October 2009. Washington, DC: International Monetary Fund. 2009. P. 32.

ческой деятельности и создание благоприятного инвестиционного климата. По индексу экономической свободы в 2009 г. Грузия (вместе с Арменией) существенно превосходила другие государства региона, находясь на 31-м месте в мире<sup>5</sup>. В результате экономическое развитие страны опиралось в основном на иностранные инвестиции. При этом переводы мигрантов также играли существенную роль.

В первой и второй подгруппах значительную роль играла *официальная финансовая помощь*. В 2008 г. помощь международного сообщества (бюджетные гранты и фактическое предоставление средств МВФ, % ВВП) в Грузии составила 5,1%, Кыргызстане – 2,5%, Таджикистане – 1,6 % и Армении – 0,5%<sup>6</sup>.

2.3. *Долговое внешнее финансирование* (Украина). Развитие украинской экономики после 2005 г., когда существенно ухудшались условия внешней торговли на фоне осложнения отношений с Россией в топливно-энергетической сфере, определялось значительным ростом внешнего банковского кредитования, который приводил к увеличению совокупного внешнего долга страны.

2.4. *Внутренние инвестиции и внешние кредиты* (Беларусь). Одним из основных источников экономического роста белорусской экономики были масштабные, преимущественно внутренние инвестиции. Инвестиционная активность в Беларуси была самой значительной среди стран СНГ, и в 2008 г. отношение инвестиций к ВВП в республике составляло 35,8%, что на 7–10% выше, чем в России, Украине и в среднем по СНГ<sup>7</sup>. При этом страна привлекала иностранные кредиты, что сопровождалось ростом валового внешнего долга в ВВП республики. Российские дотации и благоприятная

5. The 2009 Index of Economic Freedom. The Heritage Foundation // <http://www.heritage.org/index/>

6. Regional Economic Outlook. Middle East and Central Asia. October 2009. Washington, DC: International Monetary Fund. 2009. P. 32–33.

7. Ding S., Kovtun D. Republic of Belarus: Selected Issues // IMF Country Report N 10/16. Washington, DC: January 2010. P. 14–15.

внешнеторговая конъюнктура, реэкспорт российской нефти и нефтепродуктов также были одним из главных источников роста белорусской экономики.

Таким образом, экономический рост практически во всех группах стран региона прямо или косвенно был обусловлен благоприятной конъюнктурой на мировых (в некоторых случаях региональных) рынках энергоресурсов или капитала. Это приводит, с одной стороны, к быстрому росту в условиях подъема мировой экономики, а с другой — к резкому спаду на фоне глобальной нестабильности.

Благоприятная конъюнктура на мировых рынках в докризисный период во многом стимулировала *потребительский* и *инвестиционный спрос*, который также выступал в качестве одного из движущих факторов экономического подъема. Рост доли валового накопления основного капитала в ВВП отмечался почти во всех странах региона, а наиболее высоким он был в Армении, Молдове и Таджикистане (примерно на 20%), что отчасти связано со значительным ростом объемов строительства в этих странах.

Повышение денежных доходов населения и расширение потребительского кредитования в странах СНГ во многом стимулировали внутренний потребительский спрос, который также был движущей силой экономического роста, особенно в крупных экономиках региона. В Беларуси, России и Украине расходы на конечное потребление домашних хозяйств в структуре использования ВВП в 2008 г. составляли 48–61%. При этом более высокая доля потребительских расходов в ВВП Армении (72%), Грузии (75%), Кыргызстана (93%), Молдовы (92%) и Таджикистана (99%) объясняется тем, что недостаток товаров отечественного производства, необходимых для удовлетворения потребительского спроса, покрывался за счет их импорта, что сопровождалось ростом доли отрицательного сальдо внешнеторгового баланса во всех этих странах, кроме Армении<sup>8</sup>.

---

8. По данным Статкомитета СНГ.

Таким образом, развитие экономик стран СНГ основывалось на относительно высоком потребительском и инвестиционном спросе, который базировался на привлекаемых в страны финансовых ресурсах (помощь, кредиты, инвестиции, трудовые трансферты), а в странах-экспортерах сырья — на высоких мировых ценах. При этом внутренний спрос на многие товары существенно превышал национальное предложение по качеству и разнообразию, что приводило к опережающему увеличению их импорта.

В результате сложившихся факторов экономического развития в некоторых странах СНГ к началу глобального кризиса накопились *специфические внутренние источники уязвимости* по отношению к внешним шокам, которые характеризуются проблемами платежеспособности и ликвидности, слабостью балансов внутри страны. Такие внутренние дисбалансы потенциально увеличивают степень воздействия внешних кризисов. Наиболее уязвимыми странами в регионе накануне кризиса оказались Армения, Грузия, Молдова и Украина, которые в 2008 г. имели двойной дефицит (счета текущих операций и бюджета) и, как правило, незначительный объем международных резервов (табл. 6.3). Отрицательное сальдо счета текущих операций в Беларуси, Кыргызстане и Таджикистане (около 8% ВВП) также существенно осложняло дальнейшее развитие кризиса в этих странах.

Помимо структурных дисбалансов в странах СНГ на распространение кризиса повлияли проблемы общей низкой конкурентоспособности и слабость рыночных институтов государств региона на мировом фоне. Например, по индексу глобальной конкурентоспособности страны СНГ в 2008 г. находились в интервале 51–122 места из 134 стран мира, причем по уровню развития финансовых рынков — еще ниже (79–123 места)<sup>9</sup>. Топливо-сырьевая специализация большинства стран Содружества на мировых экспортных рынках

9. См. подробнее: Schwab K., Porter M.E. The Global Competitiveness Report 2008–2009. World Economic Forum. Geneva, Switzerland. 2008. P. 513.

(нефть, газ и металлы) также усилила негативный эффект глобального кризиса.

Таблица 6.3. Основные индикаторы уязвимости стран СНГ в 2008–2009 гг.

Страна	Сальдо счета текущих операций, % ВВП		Сальдо бюджета, % ВВП		Международные резервы, млн долл. (на конец года)	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Азербайджан	35,5	23,6	25,5	9,4	6519	5333
Армения	-11,5	-13,8	-1,7	-7,5	1407	885
Беларусь	-8,6	-12,9	1,4	0,4	2687	5300
Грузия	-22,7	-12,2	-6,4	-9,4	1480	1080
Казахстан	4,6	-3,1	1,1	-2,0	19870	23210
Кыргызстан	-8,1	3,5	-0,1	-3,8	1225	1510
Молдова	-16,3	-7,9	-1,0	-6,8	1672	1200
Россия	6,2	3,9	4,8	-6,2	427100	439000
Таджикистан	-7,7	-7,3	-6,1	-8,5	195	214
Туркменистан	18,7	-9,7	11,3	5,3	13880	10510
Узбекистан	12,5	5,1	10,5	2,0	10150	11000
Украина	-7,1	-1,7	-3,2	-11,4	31540	26500

Источники: составлено по данным IMF. World Economic Outlook Database. April 2010; Regional Economic Prospects in EBRD Countries of Operation. May 2010 Update. London: EBRD. P. 10; CIA. The World Factbook.

В силу того что источник мирового кризиса находится за пределами региона, этот кризис имеет значительные внешние по отношению к странам СНГ каналы воздействия (глобальные и региональные). Степень влияния внешних факторов на развитие кризисных процессов в странах региона обусловлена открытостью национальных экономик стран СНГ и достигнутым уровнем их финансовой и торговой интеграции с другими странами мира. При этом в условиях нестабильности глобальной среды региональные факторы могут либо усилить негативное воздействие кризисных процессов, либо смягчить влияние глобальных потрясений на национальную экономику.

Наиболее интегрированными в глобальную экономику странами в СНГ являются Казахстан, Россия, Украина и Азербайджан, в которых финансово-кредитные, инвестици-

онные и экспортно-импортные потоки в большей степени, чем у других стран СНГ, ориентированы на экономически развитые страны мира. В частности, в 2008 г. экспортные потоки Азербайджана, России и Казахстана на 84–95% были ориентированы за пределы СНГ, а высокая зависимость Казахстана и Украины от международных рынков капитала привела к значительному внешнему долгу этих стран (95% и 52% ВВП соответственно). Сильно зависимыми от международных кредитов по-прежнему остаются Кыргызстан и Молдова (внешний долг около 57% ВВП), а в Грузии и Таджикистане отмечается высокая зависимость от ПИИ. Наименее включенными в глобальные финансовые и торговые связи странами на пространстве СНГ оказались Беларусь, Туркменистан и Узбекистан (табл. 6.2, 6.4).

Таблица 6.4. Внешнеторговые связи стран СНГ в 2008 г.

Страна	Глобальные		Региональные	
	экспорт в страны вне СНГ, % общего экспорта	импорт из стран вне СНГ, % общего импорта	экспорт в СНГ, % общего экспорта	импорт из СНГ, % общего импорта
Азербайджан	95,3	70,1	4,7	29,9
Армения	63,5	61,9	36,5	38,1
Беларусь	56,2	34,0	43,8	66,0
Грузия	82,7	71,5	17,3	28,5
Казахстан	83,5	57,0	16,5	43,0
Кыргызстан	46,1	79,7	53,9	20,3
Молдова	55,8	57,6	44,2	42,4
Россия	85,8	86,0	14,2	14,0
Таджикистан	68,3	49,7	31,7	50,3
Туркменистан	54,2	69,7	45,8	30,3
Узбекистан	51,4	58,5	48,6	41,5
Украина	67,1	63,9	32,9	36,1

Источники: составлено и рассчитано по данным Direction of Trade Statistics. June 2009 / International Monetary Fund Statistics Department. IMF, 2009.

По мере включения ведущих стран региона с более открытыми экономиками (Казахстан и Россия) в сферу мировых кризисных процессов эти государства сами становились

источником кризиса для других стран СНГ. Поэтому большое значение при рассмотрении путей передачи кризисных явлений на страны постсоветского пространства имеют также *региональные факторы*.

Значимость этой группы факторов определяется преимущественно долей внешнеторговых связей в рамках СНГ и потоками денежных переводов мигрантов в основном из России и Казахстана. При этом если удельный вес внутрирегионального экспорта в общем объеме экспорта стран СНГ в 2000–2008 гг. оставался стабильным (18–19%), то значение денежных переводов мигрантов для основных стран-реципиентов значительно возросло, что стало следствием роста российской экономики. По оценкам МВФ, в период с 2003 по 2008 г. потоки денежных переводов в страны Центральной Азии и Южного Кавказа увеличились приблизительно в восемь раз<sup>10</sup>. В результате региональные факторы имеют наибольшее значение для тех стран региона, где рынок СНГ является одним из главных рынков сбыта своей продукции (Кыргызстан, Узбекистан, Туркменистан, Молдова и Беларусь), а также важным источником внешнего финансирования в виде переводов мигрантов (Таджикистан, Молдова, Кыргызстан, Узбекистан и Армения).

---

---

### Особенности развития кризиса и его макроэкономическое измерение

Страны СНГ коснулась преимущественно вторая волна глобального финансового кризиса, которая распространялась на страны с формирующимся рынком по мере углубления кризиса в странах с развитой экономикой. В большинстве стран Содружества кризисные проявления впервые стали

---

10. Regional Economic Outlook. Middle East and Central Asia. October 2009. Washington, DC: International Monetary Fund. 2009. P. 32–33.

развиваться в конце III — начале IV квартала 2008 г., а в течение I полугодия 2009 г. они углублялись. Масштабное воздействие мирового финансово-экономического кризиса на страны СНГ объясняется по меньшей мере тремя общими внешними факторами:

- 1) резкое сокращение объемов международного кредитования и отток иностранных инвестиций из ряда стран региона;
- 2) падение спроса на основную экспортную продукцию стран СНГ (нефть и нефтепродукты, природный газ, металлы, удобрения) со стороны развитых стран;
- 3) обвал цен на биржевые товары, особенно на энергоносители, на мировых товарно-сырьевых рынках.

Впоследствии наблюдалось ухудшение условий внутреннего кредитования, рост цен на импортные товары за счет проводимой девальвации национальных валют. В результате от мирового кризиса больше всего пострадали банковский сектор и обрабатывающая промышленность, а в ряде стран — строительство. В главных отраслях экономики резко сократилась производственная и инвестиционная активность, ухудшилось финансовое состояние многих компаний. Кризис привел к сокращению или стагнации внутреннего потребительского спроса, а во многих странах — к понижению жизненного уровня населения и росту безработицы.

Такое более негативное развитие событий (по сравнению с другими регионами мира) объясняется также общими проблемами низкой конкурентоспособности стран СНГ при достаточно высокой степени интеграции в мировое хозяйство. Среди основных проблем стран Содружества, которые усилили воздействие глобального кризиса, следует выделить:

- 1) неразвитость ряда рыночных институтов, включая недостаточное развитие национальных валютно-финансовых систем, а также сильная зависимость от иностранных кредитов;
- 2) низкая степень диверсификации экономики преимущественно топливно-сырьевой направленности (про-



блема «моноэкспорта») и сильная завязанность на глобальный инвестиционный спрос;

- 3) слабая конкурентоспособность несырьевых секторов экономики и высокая зависимость от импортных товаров (технологии, машины, оборудование, продовольствие).

Существенную негативную роль в 2009 г. сыграли также внутривнутриполитические кризисы и нестабильность в ряде стран региона (проведение акций протеста оппозиции в апреле – июле в Грузии, апрельский переворот в Молдове, внутривнутриполитическая борьба в предвыборный период на Украине).

В зависимости от достигнутых результатов экономического развития в 2009 г. (табл. 6.5) страны СНГ можно разделить на три основные группы.

Таблица 6.5. Основные макроэкономические показатели стран СНГ в 2009 г. (прирост/сокращение в % к предыдущему году)

Страна	Валовой внутренний продукт	Промышленная продукция	Продукция сельского хозяйства	Инвестиции в основной капитал	Розничный товарооборот	Инфляция, декабрь в % к декабрю 2008 г.
Азербайджан	9,3	8,6	3,5	-18,7	8,9	0,7
Армения	-14,4	-7,8	-0,1	-36,4	1,0	6,5
Беларусь	0,2	-2,8	1,3	8,6	3,0	10,1
Грузия	-3,9	-13,4	-5,7	–	–	3,0
Казахстан	1,2	1,7	13,8	2,1	-3,9	6,2
Кыргызстан	2,3	-6,4	7,4	19,7	-0,1	0,0
Молдова	-6,5	-22,2	-9,9	-34,9	-4,4	0,4
Россия	-7,9	-10,8	1,2	-17,0	-5,5	8,8
Таджикистан	3,4	-6,3	10,1	-15,5	10,4	5,0
Туркменистан	6,1	–	–	68,7	20,5	4,1
Узбекистан	8,1	9,0	5,7	24,8	16,6	7,4
Украина	-15,0	-21,9	0,1	-41,5	-16,6	12,3
СНГ	-7,0	-10,0	2,0	-16,0	-6,0	–

Источники: рассчитано и составлено по данным Межгосударственного статистического комитета СНГ и национальных статистических служб.

Первая группа стран (Украина, Армения, Россия, Молдова и Грузия) – наиболее многочисленная, характеризуется значительным экономическим спадом, который составил от 4 до 15%.

Вторую группу составляют страны, которым удалось сохранить положительные, но сравнительно низкие темпы прироста реального ВВП (Беларусь, Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан).

И, наконец, в третью группу стран вошли государства, которые даже в условиях глобального спада сохранили высокие темпы экономического роста на уровне 6–9% (Азербайджан, Узбекистан и Туркменистан).

Резкое ухудшение внешнеэкономических условий, падение экспорта, отток капитала и приостановка банковского кредитования привели к значительному сокращению инвестиционной активности и спаду промышленности в странах СНГ, особенно в первой половине 2009 г. Сокращение инвестиций в основной капитал и падение промышленного производства составили в среднем –16 и –10% соответственно. Наибольший спад инвестиций отмечался преимущественно в наиболее пострадавших от кризиса странах – в Украине, Армении и Молдове (более 35%); значительный спад инвестиций в основной капитал произошел и в Азербайджане (–19%). По данным официальной статистики, в некоторых других странах был зафиксирован значительный рост капиталовложений (Туркменистан, Узбекистан и Кыргызстан), что объясняется, в частности, целенаправленным инвестированием государства в приоритетные отрасли экономики (по крайней мере для первых двух стран)<sup>11</sup>. Наибольший спад промышленности произошел в Молдове и Украине (около 22%), а также в России, Армении, Кыргызстане и Таджикистане (6–11%). В то же время в Азербайджане и Узбекистане сохранился рост промышленного производства на уровне 9%.

В регионе СНГ, как и в других промышленно развитых странах мира, негативные последствия мирового финансово-

11. Например, положительные темпы роста промышленного производства в Узбекистане в 2009 г. обусловлены реализацией «Программы локализации производства готовой продукции, комплектующих изделий и материалов на базе местного сырья», позволившей увеличить объемы выпускаемой продукции (в том числе импортозамещающей) и обеспечить ее сбыт через систему кооперированных поставок между предприятиями.

го кризиса в наибольшей степени затронули производства, выпускающие продукцию длительного пользования и инвестиционные товары: предприятия, добывающие металлические руды, важнейшие отрасли обрабатывающей промышленности (машиностроение и металлургия), производство химической продукции и строительных материалов, деревообработку. Заметно меньше пострадали отрасли, ориентированные на повседневный спрос населения: производство пищевой продукции, автомобильного бензина и электроэнергии. Меньшим в большинстве стран СНГ было влияние кризиса и на деятельность предприятий по добыче топливно-энергетических полезных ископаемых.

В большинстве стран СНГ определенным стабилизирующим фактором стала положительная динамика сельскохозяйственного производства. В среднем по странам Содружества объем продукции сельского хозяйства в 2009 г. по сравнению с предыдущим годом увеличился на 2%, а его прирост наблюдался повсеместно, кроме Армении, Грузии и Молдовы.

Значительным негативным следствием глобального кризиса для стран СНГ в 2009 г. стало сокращение внутреннего спроса. Сжатие потребительского кредитования в результате кризисных процессов в банковском секторе привело к падению объемов розничного товарооборота, которое составило в среднем –6%. Масштабный спад розничного товарооборота произошел в Украине (–17%), а также в России, Молдове и Казахстане (на 4–5%). При этом в Туркменистане, Узбекистане и Таджикистане наблюдался значительный рост внутренней торговли.

Динамика инфляционных процессов в странах-членах СНГ во многом соответствовала общемировым трендам – резкий рост в предкризисный период и быстрое снижение, начиная с I–II кварталов 2009 г. При этом скорость изменения инфляции практически не зависела от глубины влияния кризиса. В 2009 г. снижение уровня инфляции по сравнению с прошлым годом произошло во всех странах Содружества. Однако в России, Украине и Беларуси темпы снижения инфляции были одними из самых низких, что отчасти объясня-

ется их активной политикой, направленной на поддержание ликвидности и стимулирование роста кредитования.

Начиная со II квартала 2009 г., в странах СНГ наблюдается некоторое оживление деловой активности, что стало следствием преимущественно внешних факторов. Уже в этот период начался постепенный рост внешней торговли, особенно экспорта, что было связано с быстрым восстановлением темпов роста в Китае, а также ростом цен на нефть и металлы. В этой связи сырьевая зависимость стран региона была, скорее всего, фактором, способствующим восстановлению положительных темпов роста ВВП. Улучшение ситуации в мировой экономике в значительной степени способствовало росту цен и спроса на сырьевые товары, восстановлению фондовых рынков, облегчению доступа к иностранному капиталу и укреплению позиций платежного баланса и госбюджета. В результате с мая—июня 2009 г. в большинстве стран Содружества возобновляется рост промышленного производства и инвестиций в основной капитал (в % к предыдущему месяцу).

Основными факторами возобновления роста экономики в странах СНГ во второй половине 2009 г. стали:

- 1) восстановление спроса и рост цен на товары топливно-сырьевой группы на мировых рынках (прежде всего, за счет Китая и других стран Азии);
- 2) внешняя финансовая помощь и международные заимствования;
- 3) стабилизация и некоторое улучшение экономической ситуации в России — крупнейшем партнере стран СНГ;
- 4) антикризисные меры государств, включая девальвацию национальной валюты и понижение ставок рефинансирования.

Масштаб и формы проведения антикризисной политики в странах СНГ во многом определялись финансовыми возможностями самих стран и докризисным состоянием их экономики. Большая часть стран СНГ была вынуждена обратиться к международному сообществу с целью получения финансовых ресурсов для реализации антикризисных мер, что

было обусловлено слабостью балансов внутри страны и незначительными объемами международных резервов. В 2008 – 2009 гг. провести антикризисные меры за счет собственных средств удалось лишь странам – крупнейшим поставщикам углеводородов (Азербайджан, Казахстан, Россия, Туркменистан и Узбекистан), которые в предкризисные годы накопили значительные резервы, в том числе в рамках специальных резервных или нефтяных фондов.

В ходе реализации антикризисных программ правительственные структуры стран СНГ предоставляли крупнейшим банкам госкредиты, в ряде случаев за счет государственных средств осуществлялся выкуп акций ведущих компаний. В результате повысилась степень государственного участия в экономике. Во многих странах в 2008-2009 гг. были приняты законы о государственных гарантиях по банковским вкладам физических лиц, банковская система продолжала наращивать общие объемы кредитования (но гораздо медленнее, чем в 2008 г.)<sup>12</sup>.

В целях стабилизации торгового баланса в условиях глобального спада на мировых сырьевых рынках и оттока капитала в странах СНГ в IV квартале 2008 г. – I квартале 2009 г. была проведена девальвация национальной валюты к доллару США. При этом в одних странах (Россия, Украина, Кыргызстан, Таджикистан) была проведена плавная девальвация, а в других (Беларусь, Казахстан и Армения) – резкая девальвация. Удержать валюту от сильных колебаний удалось лишь Азербайджану с масштабными валютными резервами<sup>13</sup>. В результате к концу I квартала 2009 г. наибольшее падение к доллару США к аналогичному периоду прошлого года испытали украинская гривна, российский и белорусский рубль, казахский тенге и армянский драм, которые обесценились на 20–52,5%<sup>14</sup>.

---

12. Социально-экономическое положение стран Содружества Независимых Государств в 2009 году: Экспресс-доклад // Статкомитет СНГ. М., 2010.

13. В данном случае автором не учитывался Туркменистан, где в конце 2008 г. была проведена денежная реформа и произошла деноминация маната. Курс доллара к национальной валюте нового образца был установлен в размере 2,85 маната за 1 долл. США и не изменялся в течение всего 2009 г.

14. Расчеты автора по данным национальных банков стран СНГ (на конец месяца).

За последние годы ставки рефинансирования в странах СНГ были значительно выше, чем в экономически развитых государствах. В условиях начала кризиса в 2008 г. в ряде стран региона они возросли по сравнению с 2007 г., в то время как в экономически развитых странах — снизились. Во время пика кризиса (IV квартал 2008 г. — I квартал 2009 г.) многие центральные банки стран СНГ с целью прекращения оттока и привлечения иностранного капитала повышали ставку рефинансирования (Беларусь, Кыргызстан, Россия, Украина). В то же время в других странах, наоборот, в 2008 г. наблюдалось понижение ставок рефинансирования (Азербайджан, Грузия, Молдова). Однако по мере стабилизации ситуации на финансовых рынках монетарные власти большинства стран СНГ в целях повышения доступности кредитов в течение 2009 г. неоднократно понижали базовые процентные ставки.

---

### Типология стран СНГ: влияние глобальных и региональных факторов на развитие кризисных процессов

При анализе кризисных процессов в странах СНГ особый интерес представляет оценка влияния глобальных и региональных факторов на развитие этого кризиса, а также соотношение этих факторов и их суммарный эффект для национальных экономик государств Содружества. Такой анализ позволяет, с одной стороны, выявить основные каналы трансмиссии мирового кризиса и их воздействие на национальные экономические системы СНГ, а с другой — определить степень и характер участия стран СНГ в процессах глобализации и регионализации, которые сложились в странах Содружества за годы реформ и предкризисного экономического роста.

Как известно, мировой кризис начался с финансовых проблем на рынках развитых стран, которые резко усилились

для стран СНГ летом 2008 г. Финансовые институты стран Содружества практически не участвовали в инвестициях в сложные финансовые инструменты, распространенные в развитых странах. Однако в странах СНГ кризис на первых этапах своего развития поразил *банковский сектор и фондовые рынки*. Ситуация в финансовой сфере стран СНГ вследствие мирового финансового кризиса резко ухудшилась. Глобальные финансовые факторы распространения кризиса наиболее сильно ударили по тем странам региона, которые больше всего зависели от международных рынков капитала и имели относительно развитый фондовый рынок. К таким странам относятся Казахстан, Россия и Украина. Доминирующим источником внешнего финансирования в этих странах были притоки прочих инвестиций (кредитных ресурсов).

С 2005 по 2008 г. объемы кредитных вложений и их отношение к ВВП увеличивались во всех странах СНГ, причем самые высокие темпы роста кредитования отмечались в 2005–2007 гг. Однако наиболее высокий уровень кредитования экономики к концу 2008 г. был достигнут в Украине (отношение кредитных вложений к ВВП составило 77%), Казахстане (47%) и России (46,5%)<sup>15</sup>. Банки этих трех крупнейших стран региона активно привлекали значительные объемы средств на международных рынках для финансирования быстрого роста кредитов внутри страны. В результате наблюдался рост совокупного внешнего долга этих стран, который в 2008 г. составил в Казахстане 107,7 млрд долл. (81,3% ВВП), Украине – 101,7 млрд долл. (55,0%) и России – 479,4 млрд долл. (28,9%). При этом на банковский сектор приходилось более 1/3 всего объема внешнего долга соответствующих стран<sup>16</sup>. К числу стран, где также отмечался высокий уровень кредитования экономики и значительный внешний долг, относятся Молдова и Кыргызстан.

---

15. Денежно-кредитные отношения в государствах Содружества в 2005–2009 гг. // Аналитические материалы Статкомитета СНГ. М., 2010.

16. Расчеты автора по данным национальных (центральных) банков стран.

В Казахстане последствия финансового кризиса оказались более значительными. Ухудшение доступа к внешнему финансированию в результате ипотечного кризиса в США привело к масштабному казахстанскому банковскому кризису уже в 2007 г. в результате высокого уровня внешнего долга страны (92,4% ВВП), особенно в банковском секторе, на долю которого приходилась почти половина внешнего долга. Осенью 2008 г. проблемы в банковском секторе резко усилились в Украине, России и Азербайджане. Страны Центральной Азии (Кыргызстан и Таджикистан) столкнулись с проблемами, связанными с ухудшением ситуации в активно работавших там казахстанских банках. В Молдове и Армении проблемы фондирования банков, в том числе и иностранных, были не столь существенны, но в них, как и в России, Украине и Казахстане, значительный масштаб приобрел кризис плохих долгов. При этом банковские системы Туркменистана, Узбекистана и Беларуси<sup>17</sup>, по меньшей мере, были слабо затронуты мировым кризисом, так как значительно меньше зависели от международных кредитных рынков.

Во многих странах региона имеет место проблема долларизации экономики<sup>18</sup>, которая заметно обострилась на пике кризиса. На фоне высоких девальвационных ожиданий население активно уходило из национальной валюты, переводя депозиты в иностранную валюту, а также выводило денежные ресурсы из банков. В результате проведения антикризисных мер (завершение девальвации и стабилизация обменного курса, госгарантии по банковским вкладам и др.) ситуация несколько стабилизировалась и началась дедолларизация, что способствует снижению инфляции.

Помимо ухудшения условий внешнего кредитования, значительной проблемой для Украины, России и Казахстана

---

17. При этом внешний долг банковского сектора Республики Беларусь в 2008 г. был весьма значителен и составлял 20,3% валового внешнего долга страны (по данным Национального банка).

18. Юдаева К., Козлов К. СНГ 2009: полный набор кризисных сценариев // Обзор Центра макроэкономических исследований Сбербанка России. М., 2010. С. 5–6.



стал отток портфельных иностранных инвестиций, что сопровождалось масштабным падением их фондовых рынков. В 2008 г. фондовый рынок Украины (индекс ПФТС) упал на 74%, России (индекс ММВБ) – на 67%, а Казахстана (индекс KASE) – на 66%. Однако восстановление спроса и цен на экспортные товары трех стран во второй половине 2009 г. привело к значительному росту фондовых индексов, который составил от 94% (в Украине) до 127% (в России) по итогам 2009 г.

В 2009 г. в большинстве стран СНГ наблюдалось существенное сокращение притока прямых иностранных инвестиций (ПИИ), особенно в тех странах, которые наиболее сильно зависели от прямых инвесторов. В Таджикистане (–96%), Молдове (–88%), Кыргызстане (–71%) и Грузии (–51%), а также в Украине (–56%) спад притока ПИИ был наиболее значительным. При этом чистый приток ПИИ в Узбекистан и Туркменистан, в отличие от большинства стран СНГ, в 2009 г. значительно вырос (на 50–65%), что связано со значительными китайскими инвестициями на строительство трансасиатского магистрального газопровода. В Азербайджане возобновился приток ПИИ после масштабных репатриаций доходов иностранных инвесторов.

В целях нормализации платежного баланса и покрытия отрицательного торгового сальдо многие страны СНГ (в основном импортеры энергоресурсов) были вынуждены привлекать внешние кредиты, что сопровождалось ростом внешнего долга. Наибольший прирост внешней задолженности (на 24–46%) произошел в Армении, Беларуси и Таджикистане (табл. 6.6).

Распространение кризиса по внешнеторговому каналу имело негативный эффект как на глобальном, так и на региональном уровне. При этом характер такого воздействия определялся степенью вовлеченности стран СНГ во внутрирегиональную торговлю, товарной структурой экспортно-импортных операций как со странами Содружества, так и с другими странами мира.

Таблица 6.6. Влияние глобальных и региональных факторов на развитие кризиса в странах СНГ в 2009 г.

Страна	Прирост/сокращение в % к 2008 г.						
	глобальные факторы				региональные факторы		
	экспорт в страны вне СНГ	импорт из стран вне СНГ	приток ПИИ	валовой внешний долг	экспорт в СНГ	импорт из СНГ	денежные переводы из России
Азербайджан	-70,6	-10,9	3053,3	14,0	-29,8	-21,9	-25,5
Армения	-23,1	-27,4	-21,2	45,9	-58,0	-20,4	-32,1
Беларусь	-34,3	-22,9	-13,8	45,4	-35,1	-29,8	-4,0
Грузия	-24,8	-27,7	-51,2	11,6	-23,6	-37,1	-46,4
Казахстан	-39,4	-19,9	-20,1	3,7	-38,8	-31,0	-14,4
Кыргызстан	9,0	-29,8	-71,1	16,0*	-32,8	-21,4	-22,7
Молдова	-17,7	-32,4	-87,8	6,4	-21,3	-34,4	-33,0
Россия	-35,9	-36,8	-48,7	-1,6	-32,8	-40,4	-
Таджикистан	-32,0	-23,5	-95,8	24,0	-9,0	-19,9	-31,5
Туркменистан	-54,5	26,1	65,2	-	-82,4	3,1	-31,2
Узбекистан	3,7	7,7	50,0	15,6	-0,1	-13,7	-31,1
Украина	-39,2	-50,5	-55,9	2,3	-43,4	-41,3	-20,8

\*За девять месяцев 2009 г. к аналогичному периоду 2008 г.

Источники: составлено и рассчитано по данным Статкомитета СНГ; национальных банков, правительств и статистических служб; Direction of Trade Statistics. March 2010, June 2010. Washington, DC: IMF, 2010; International Financial Statistics. June 2010. Washington, DC: IMF, 2010; Asian Development Outlook. Macroeconomic management beyond the crisis // Asian Development Bank. Manila, 2010. P. 278.

Мировой кризис существенно повлиял на величины и направления международных торговых потоков стран СНГ. Кризисные процессы во внешнеторговых связях стран Содружества стали устойчиво проявляться осенью 2008 г., а в IV квартале того же года было отмечено масштабное падение стоимостных объемов экспорта как в страны дальнего зарубежья, так и в страны Содружества.

Развитие внешнеторговых связей стран СНГ в 2009 г. продолжало находиться под влиянием глобального кризиса. Однако если в I–II кварталах 2009 г. тенденция к сокращению экспортно-импортных операций в среднем по странам СНГ (к соответствующему периоду 2008 г.) сохранялась, то во втором полугодии в странах Содружества возобновился рост внешней торговли, причем темпы прироста экспорта превышали темпы прироста импорта. В 2009 г. темпы снижения

экспорта в страны дальнего зарубежья немного опережали темпы снижения экспорта в страны СНГ, результатом чего стал рост удельного веса внутрирегионального экспорта в общем объеме экспорта стран Содружества.

Анализ развития кризисных процессов во внешнеэкономических связях стран СНГ в 2009 г. позволяет сделать несколько выводов. *Во-первых*, негативный эффект глобального фактора во внешней торговле для региона СНГ оказался более разрушительным, чем отрицательные эффекты в региональном взаимодействии: вклад спада внутрирегионального экспорта в общее снижение экспорта стран региона в 2009 г. оказался меньше своей доли в совокупном экспорте СНГ и составил 16,5%<sup>19</sup>. При этом более негативное влияние глобального фактора проявилось в Азербайджане, России, Таджикистане и Грузии, а также в Казахстане (в январе–сентябре 2009 г.), т.е. в тех странах, которые были ориентированы в поставках своих товаров преимущественно на глобальные рынки, причем таких товаров, на которые спрос и цены упали наиболее сильно (минеральные продукты, металлы, древесина).

*Во-вторых*, наиболее сильное воздействие регионального аспекта внешней торговли проявилось в тех странах, экономические системы которых характеризуются наибольшей степенью взаимозависимости и вовлеченности во внутрирегиональные торговые потоки, – Кыргызстане, Армении, Украине, Беларуси, Молдове и Узбекистане. Причем для Кыргызстана внутрирегиональный аспект внешней торговли оказался наиболее разрушительным, особенно на фоне роста экспорта в страны дальнего зарубежья. Для Беларуси, Грузии и Украины относительные значения регионального фактора во внешней торговле были примерно сопоставимы со значениями глобальных тенденций.

*В-третьих*, важным результатом трансформации внешнеторговых потоков стран СНГ в 2009 г. стало повышение удельного веса стран Содружества в общем объеме экспор-

---

19. Рассчитано на основе данных Межгосстата СНГ (без учета Туркменистана).

тно-импортных операций: в экспорте на 1% (до 18,5%), а в импорте на 0,4% (до 27,4%). Повышение доли стран СНГ в общем объеме экспорта произошло в Азербайджане (на 5,3%), Таджикистане (на 4,4%), России (на 0,6%), Грузии (на 0,5%) и Казахстане (на 0,2%), т.е. в тех странах, которые наиболее сильно пострадали на глобальных товарных рынках. В странах, которые были в наибольшей степени ориентированы на сократившийся внутрирегиональный рынок, наблюдалось падение доли стран СНГ в общем экспорте – Кыргызстан (на 18,4%), Армения (на 3,7%), Молдова (на 1%), Узбекистан (на 0,9%), а также Украина (на 0,7%) и Беларусь (на 0,2%).

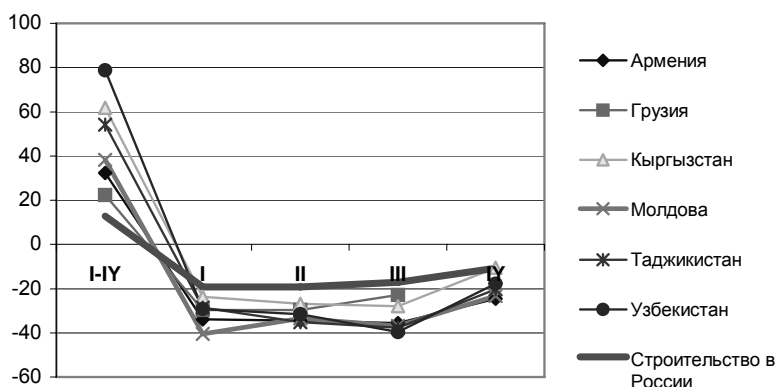
Хотя и незначительный, но прирост доли внутрирегионального экспорта и импорта в общем объеме экспортно-импортных операций стран СНГ на фоне глобального кризиса объясняется рядом факторов, среди которых: специфика товарной структуры экспорта стран СНГ в государства Содружества и другие страны мира (более низкая доля минеральных продуктов и более высокая доля машин и оборудования в структуре внутрирегионального экспорта стран СНГ по сравнению со структурой экспорта в дальнее зарубежье); специфика ценообразования на региональном рынке СНГ (например, рост цены на газ для ряда стран); девальвационный эффект<sup>20</sup>.

Важным региональным фактором распространения кризиса во многих странах СНГ стали *денежные переводы мигрантов*. Основная часть таких переводов осуществляется из России и Казахстана в страны, являющиеся традиционными поставщиками рабочей силы, – Узбекистан, Таджикистан, Украину, Кыргызстан, Армению и Молдову. Для этих стран перечисления мигрантов были стабильным и значимым источником внешнего финансирования. Однако в результате глобального кризиса в России и Казахстане ухудшилась ситу-

---

20. Головин М.Ю., Ушкалова Д.И., Якушева А.Е. Влияние внешних шоков на экономики стран СНГ в период кризиса 2007–2009 годов (глобальный и региональный аспекты) // Евразийская экономическая интеграция. № 1 (6), февраль 2010. С. 16–17.

ация в отраслях экономики, где доля работающих мигрантов из государств Содружества была максимальной (строительство, торговля, транспорт). Впоследствии происходило сокращение заработной платы мигрантов, их выбытие из России и Казахстана, что определило отрицательную динамику денежных переводов в 2009 г. (рис. 1).



Источник: рассчитано и составлено по данным Центрального банка (ЦБ) РФ и Росстата.

Рис. 1 Сокращение денежных переводов в страны СНГ на фоне спада в России в 2009 г., % (поквартальные данные)

В силу того что денежные переводы из России имеют наибольшее значение для стран СНГ<sup>21</sup>, мы ограничились исследованием динамики переводов трудовых мигрантов из российской экономики, проанализировав данные о платежах, осуществленных через различные системы денежных переводов и Почту России. По данным ЦБ РФ, основными получателями денежных средств из России в 2008 г. были Узбекистан (2978 млн долл. США), Таджикистан (2516 млн долл.) и Украина (1690 млн долл.), на долю которых пришлось более 1/2 всех переводов из РФ в СНГ.

21. В 2008 г. денежные переводы из России составляли от 76% в Армении до 91–95% в Кыргызстане и Таджикистане. См. подробнее: Regional Economic Outlook. Middle East and Central Asia. October 2009. Washington, DC: International Monetary Fund. 2009. P. 32.

Темпы прироста поступлений из России в страны СНГ существенно замедлились уже в IV квартале 2008 г., а денежные переводы на Украину даже сократились на 7,5%. В I–III кварталах 2009 г. наблюдалось сокращение переводов в регион на уровне 30–34%, но уже в IV квартале 2009 г. на фоне оживления экономической ситуации в российской экономике во втором полугодии темпы снижения денежных поступлений замедлились и составили 20,5%. В результате в 2009 г. спад объема денежных переводов из РФ в СНГ составил 29,3%. При этом наибольшее сокращение поступлений произошло в Грузию (на 46%), Молдову (на 33%), Армению (на 32%), Таджикистан и Узбекистан (на 31%), что оказало негативное влияние на экономику этих стран. Последствия текущего кризиса в значительной степени нивелируют влияние денежных переводов в предыдущие годы, когда эти переводы стимулировали активный рост за счет своего влияния на потребление и инвестиции (особенно в недвижимость), что в некоторых странах привело к строительному буму (Армения, Грузия и др.). Однако сокращение денежных переводов во время кризиса отчасти было компенсировано помощью международного сообщества странам-поставщикам трудовых ресурсов<sup>22</sup>.

Таким образом, после того как крупнейшие страны региона (Казахстан, Россия и Украина) испытали негативные последствия финансового кризиса в развитых странах, они сами стали «переносчиками» кризиса для других стран СНГ (в этом качестве среди упомянутых стран резко выделяется Россия), а глобальные факторы распространения кризиса стали дополняться региональными. Данная схема трансмиссии кризиса может рассматриваться в контексте центрo-периферийной модели мировой экономики, когда кризисные импульсы передаются от центра (источника кризиса – США и некоторые развитые страны) сначала на полупериферию (в

---

22. Regional Economic Outlook. Middle East and Central Asia. October 2009. Washington, DC: International Monetary Fund. 2009. P. 32–33.

данном случае Россию, Казахстан и Украину), а затем на периферию (другие страны СНГ).

Иными словами, распространение кризисных явлений на страны СНГ происходило в два этапа: сначала в результате ухудшения условий международного кредитования, оттока иностранного капитала и сокращения объемов мировой торговли, а потом вследствие сокращения спроса на локальных рынках стран и денежных переводов мигрантов. На основе проведенного исследования все страны СНГ можно условно разделить на три группы стран в зависимости от каналов распространения мирового кризиса.

1. Страны, в которых кризис распространялся преимущественно *по глобальным каналам*, – Азербайджан, Казахстан и Россия. Внешнеторговые потоки всех трех государств были ориентированы в основном на рынки развитых стран, осуществляя поставки преимущественно минеральной продукции (более 3/4 экспорта), спрос и цены на которую наиболее сильно упали в конце 2008 г. При этом Казахстан и Россия оказались в значительной степени уязвимыми в результате сильной зависимости от международных кредитных ресурсов, а также пострадали от масштабного падения своих фондовых рынков в результате оттока иностранных портфельных инвестиций.

2. Страны, где кризис распространялся *в результате комбинированного воздействия глобальных и региональных факторов*, – Армения, Грузия, Молдова и Украина. В этих странах отмечалось сочетание таких каналов трансмиссии кризиса, как существенный спад внутрирегиональной торговли, сокращение денежных переводов мигрантов и значительный отток прямых инвестиций на фоне высокой зависимости от международных рынков капитала.

3. Страны, в которых кризис распространялся в основном *по региональным каналам*, – Беларусь, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан и Узбекистан. В этой группе стран основными факторами трансмиссии кризиса выступали: более сильное сокращение внутрирегионального экспорта

(Беларусь и Туркменистан), снижение денежных переводов мигрантов (Таджикистан и Узбекистан), а также их сочетание (Кыргызстан).

Наиболее сильный суммарный экономический спад в 2009 г. произошел в той группе стран, где наблюдалось совместное действие глобальных и региональных каналов распространения кризиса. Такой синергетический эффект глобальных и региональных факторов привел к значительному падению экономики именно в этой группе стран, среди которых Украина и Молдова.

Глобальный кризис выявил высокий уровень дифференциации национальных экономических систем СНГ, о чем свидетельствуют сильно различающиеся показатели экономического развития в условиях кризиса. Устойчивость стран региона к внешним шокам в основном определялась не региональными связями, которые в значительной степени ослабевали в последние годы, а определенным сочетанием внешних, преимущественно глобальных, факторов. При этом усилившиеся региональные связи в сфере трудовой миграции оказали наибольший негативный эффект для ряда ориентирующихся на регион стран.

Таким образом, регион СНГ серьезно пострадал от глобального финансово-экономического кризиса. По сути, те же самые механизмы глобализации, благодаря которым, начиная с 2000-х годов, были достигнуты столь существенные экономические успехи, способствовали распространению последствий кризиса на все страны региона через международные рынки капитала, товаров и труда.

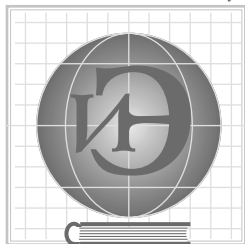
В заключение необходимо отметить, что темпы роста экономики стран СНГ в 2010 г. будут по-прежнему определяться преимущественно внешними факторами. В частности, рост мировой экономики и мировых цен на нефть и газ будут способствовать экономическому подъему в странах-экспортерах энергоресурсов (Азербайджан, Казахстан, Россия, Туркменистан и Узбекистан). Развитие других стран региона, которые не имеют энергетических ресурсов, будет опреде-



ляться спецификой каждой отдельной страны, но общими факторами будут динамика спроса на их экспортные товары и притока внешних финансовых ресурсов (иностранные инвестиции, кредиты и денежные переводы). При этом сильная зависимость от международных рынков капитала и необходимость обслуживания возросшего внешнего долга могут стать серьезными факторами риска в посткризисном развитии для многих стран.

Для более устойчивого развития в посткризисный период странам региона необходимо диверсифицировать экспортные поставки, существенно увеличивать в них долю товаров глубокой степени переработки, укреплять национальные финансовые системы и улучшать инвестиционный климат.

Российская академия наук



Институт экономики

Редакционно-издательский отдел:

Тел.: +7 (499) 129 0472

e-mail: [print@inecon.ru](mailto:print@inecon.ru)

Сайт: [www.inecon.ru](http://www.inecon.ru)

*Научное издание*

**Национальные особенности проявления  
мирового финансового кризиса в постсоветских странах**

Оригинал-макет *Валериус В.Е.*

Редактор *Ерзнкян М.Д.*

Компьютерная верстка *Сухомлинов А.Р.*

Подписано в печать 27.12.2010. Заказ № 99

Тираж 300 экз. Объем 16,2 уч-из. л.

Отпечатано в ИЭ РАН

ISBN 978-5-9940-0228-5



9 785994 002285