

**Л.В.Шинкарук, д-р экон. наук**

Институт экономики и прогнозирования НАН Украины

## МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРЕДПОСЫЛКИ И ХОД ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА В УКРАИНЕ

*Раскрыты макроэкономические диспропорции, ставшие базой для хода финансово-экономического кризиса в Украине, и описаны основные контуры экономической модели развития 2000–2009 годов. Очерчены основные задачи политики модернизации как инструмента преодоления последствий кризиса.*

Оценивая ход финансово-экономического кризиса в Украине, необходимо рассмотреть внутренние противоречия, накопленные в отечественной экономике, поскольку исторический путь развития национальной экономики является свидетельством того, что продвижение страны традиционно балансировало на грани кризиса или сопровождалось кризисными явлениями. Многомерность современного кризиса в Украине и то, что глубина падения отечественной экономики значительно превысила аналогичные показатели подавляющего большинства стран мира, также пострадавших от мирового финансового кризиса, подтверждают необходимость ретроспективного исследования процесса развития национальной экономики как минимум с 2000-го года. Основанием для этого является то, что именно в 2000-м году возобновился рост ВВП до 5,9% и завершился период беспрецедентного падения экономики, когда за 10 лет было утрачено 2/3 национального ВВП.

**В украинской экономике, демонстрировавшей на протяжении 2000–2008 годов позитивную динамику, тем не менее, наблюдались признаки нарушения макроэкономического равновесия, поскольку рост не определялся стабильными долгосрочными факторами и не был результатом системных внутренних реформ, а порождался действием благоприятных факторов краткосрочного характера, как внешнего, так и внутреннего происхождения.**

Анализ макроэкономической динамики даёт основания утверждать, что глубина кризисного состояния экономики Украины обусловлена макроэкономическими диспропорциями, являющимися следствием долгосрочных системных противоречий:

– избыточной доли потребления и низкого объёма накопления, что в условиях национального рынка привело к необходимости компенсировать излишек внутреннего спроса опережающим ростом импорта;

– относительно узкой специализации внешней торговли и высокой доли низкотехнологического экспорта, что в условиях открытости экономики сформировало высокую зависимость экономической динамики и финансового положения от конъюнктуры внешних рынков;

– институциональной неразвитости финансовой системы и узости механизмов рефинансирования банковской системы, которые привели к

активному выходу коммерческих банков на внешние рынки заимствований (для преимущественно потребительского кредитования) и наращивания внешнего долга;

– наращиванием объемов потребительского кредитования в условиях низкого уровня инвестиций в обновление основных средств, что привело к использованию кредитных ресурсов для стимулирования импорта и ипотечного сегмента рынка;

– неблагоприятных условий для долгосрочного инвестирования, обусловивших преобладающую инвестиционную привлекательность секторов с высокой ликвидностью и быстрым обращением и опережающие темпы инвестирования секторов.

**Возобновление роста ВВП, начиная с 2000 года, прежде всего стало следствием действия факторов со стороны спроса, а именно:**

– ускорения развития мировой экономики (объем мирового ВВП в 2000 году вырос на 4,5% против 2,9 в 1998 и 3,7 в 1999 году), что сформировало благоприятную конъюнктуру на внешних рынках металлургической и химической продукции – основных товарных групп украинского экспорта, объемы которого увеличились на 18,8%, начав в Украине формирование экспортоориентированной модели экономического роста (рис. 1, 2);

– проведением первой денежной приватизации больших инвестиционно-привлекательных производственных комплексов по низкой номинальной стоимости активов, что обусловило рост объемов инвестиций фирмами;

– рост прибылей субъектов хозяйствования (в 1,2 раза против 1999 года), что стало одной из причин увеличения инвестиционного спроса;

– ликвидации задолженности по пенсиям и первого существенного сокращения объемов задолженности по зарплатам.

**По основным характеристикам макроэкономическую динамику на протяжении 2001–2004 годов целесообразно разделить на два периода:**

**2001–2002 годы** характеризуются изменениями тенденций на внешних рынках, несистемностью осуществления фискальной политики, что в известной мере обусловило скачкообразный характер макропоказателей. Позитивом 2002 года стало повышение конкурентоспособности отдельных видов продукции национальных производителей на внутреннем рынке, которое стало следствием внешних ценовых шоков. В течение данного периода внутренний потребительский спрос впервые удовлетворялся не только импортом, но и также товарами национального производства.

**2003–2004 годы** характеризуются чрезвычайно благоприятным состоянием мировой экономики. Прирост мирового ВВП, наивысший за предыдущее десятилетие, в 2004 году составлял 5,1%, что стимулировало спрос внешних рынков на украинскую продукцию и способствовало последующей реализации в нашей стране экспортоориентированной модели экономического роста (прирост экспорта в 2004 году составлял 39,0%). Особенностью экономического развития Украины в 2004 году стал рекордный рост ВВП на 12,1%, что происходило в условиях скачкообразного инвестиционного спроса и значительных колебаний конечных потребительских расходов.

**В 2005 году факторы экономической динамики испытали существенные изменения:**

– произошло снижение внешнего спроса на отечественную металлургическую продукцию, связанное с экспансией новых экспортеров,

в первую очередь из Китая. Объёмы экспорта украинских товаров и услуг впервые за период экономического роста сократились, и прирост по сравнению с предыдущим годом составлял всего лишь 6,3%;

- ревальвация национальной валюты ухудшила условия для экспортеров, повысив ценовую конкурентоспособность импорта на внутреннем рынке;

- прирост розничного товарооборота и импорта превысили темпы роста ВВП, что обусловило зарождение абсолютно новой тенденции в экономической динамике – превышение темпов роста импорта над экспортом, что привело впоследствии к формированию отрицательного сальдо во внешней торговле товарами;

- ухудшение финансовых результатов предприятий затормозило инвестиционный спрос, что привело к сокращению капитальных инвестиций и снижению уровня валового накопления основного капитала;

- увеличение конечных потребительских расходов домашних хозяйств выросло до 57,2% ВВП как результат роста социальных выплат и расширения потребительского кредитования населения;

- рост объёмов заимствований на внешних рынках капитала положил начало тенденции к росту внешнего частного долга.

**Динамика ВВП 2006–2007 годов остаётся на достаточно высоком уровне (7,9% в 2007 году). Вместе с тем начинают нарастать макроэкономические диспропорции, связанные с состоянием платёжного баланса страны. Отрицательное сальдо платёжного баланса на конец 2007 года растёт до -3,7%ВВП, закономерно происходит и стремительное наращивание внешнего частного долга до 49,1% ВВП страны, или 69,4 млрд долл. США на конец периода.**

Со второй половины 2006 года рост мировых цен на продукцию металлургии становится основным фактором наращивания экспорта. За эти годы основной вклад в прирост ВВП и в дальнейшем обеспечивало внутреннее потребление, которое росло в среднем на 18% ежегодно, главным образом благодаря значительному росту реальной заработной платы (17% на год), сохранению в бюджетах 2006–2007 годов пропорций в интересах социальных расходов и росту объёмов потребительского кредитования и пенсий. Начиная с 2006 года, обостряется проблема нехватки собственных средств для осуществления инвестиционной деятельности, особенно в частном секторе экономики, а перераспределение сбережений от предприятий и государства в интересах домашних хозяйств отражается по большей части на развитии домостроения. Позитивом периода является рост в 2007 году вклада инвестиционной составляющей в прирост ВВП, что в известной мере было обусловлено возобновлением позитивной динамики экспорта и ростом цен на энергоносители, принудившим национальных производителей начать технологическое перевооружение производства для поддержки конкурентоспособности отечественной продукции.

**Макроэкономические тенденции 2008 года характеризуют два периода: 1) январь-август – позитивные и достаточно высокие темпы роста, пока кризисные явления ещё не стали заметными; 2) четвёртый квартал – пик негативных изменений.**

В частности, в I–III кварталах 2008 года ВВП вырос на 6,7%, объёмы промышленного производства – на 5,1%, при этом первые симптомы негативных тенденций наблюдались уже тогда. Объёмы производства в строительстве и некоторых секторах промышленности снизились уже с начала года, а общая высокая динамика была обеспечена такими секторами, как торговля, транспорт, связь, и рекордными показателями роста

сельского хозяйства. Этот фактор оттянул начало спада экономики почти на три месяца, тогда как большинство стран мира столкнулось с торможением экономического развития ещё в первых кварталах 2008 года.

Пик негативных изменений пришёлся на последний квартал 2008 года и как следствие прирост ВВП в годовом измерении снизился до 2,1%, что свидетельствует о том, что динамика роста уменьшилась почти в 3,5 раза и оказалась самым низким показателем после 1999 года, отрицательное сальдо текущего счёта составляло -7,2% ВВП, а валовой внешний долг превысил 100 млрд долл. США. Наибольший удар пришёлся на промышленность, объёмы производства которой сократились на 3,1% по сравнению с предыдущим годом, в том числе металлургии – на 10,6%, как результат существенного сокращения экспорта в четвёртом квартале 2008 года (на 45,7% по сравнению с предыдущим кварталом).

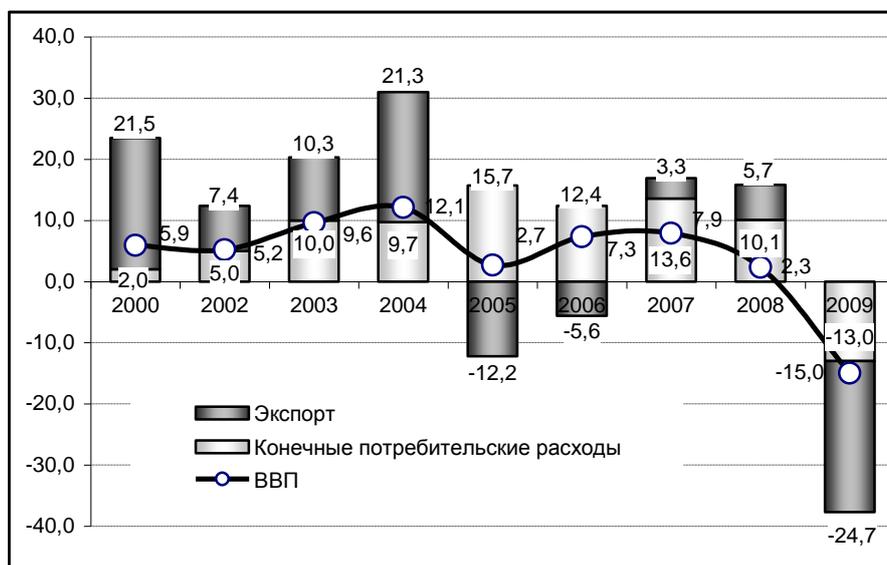
Инфляционные тенденции 2008 года были преимущественно заложены в предыдущие годы. Уже на протяжении 2004–2006 годов инфляция (ИПЦ) была на достаточно высоком уровне – в среднем 11,5% на год вследствие значительного роста цен на продовольственные товары, повышение тарифов на коммунальные услуги, с последующим ускорением до 16,6% в 2007 году, достигнув таким образом 22,3% в 2008.

**Падение украинской экономики в 2009 году является закономерным результатом качества экономического роста, который имел место в докризисный период и обусловлен преимущественно двумя факторами: 1) ростом цен на украинский экспорт как следствие ускорением темпов роста мировой экономики; 2) высоким внутренним спросом, который стимулировали монетарная политика и существенное увеличение банковского кредитования за счёт иностранного капитала.**

То есть экономический рост был не результатом системных внутренних реформ, а вызывался в основном действием благоприятных факторов, как внешнего, так и внутреннего происхождения. Основанием для такого утверждения является сверхвысокая волатильность макроэкономической динамики, которая не демонстрирует чётко очерченной доминанты развития, поскольку ежегодные темпы прироста ВВП колебались от 5,2% в 2002 году до 12,1 в 2004 и имели волнообразный характер на протяжении 2005–2009 годов, что было обусловлено, прежде всего, динамикой цен на основные группы товаров металлургии, в частности, цен на сталь. За последние 15 лет экономика страны испытала наибольший спад в ноябре 2008 – феврале 2009 года.

За 2000–2004 года основной вклад в прирост ВВП обеспечивал экспорт товаров и услуг, а с 2005 года новой движущей силой роста стало внутреннее потребление и оба источника поддерживались кредитным бумом и социальными выплатами. Резкое снижение экспорта и внутреннего спроса в IV квартале в 2008 и в 2009 годах стали причинами глубокого спада ВВП Украины (рис. 1).

Спад ВВП Украины обусловлен также самым глубоким спадом в 2009 году в строительстве, перерабатывающей промышленности и торговле. Сокращение объёмов строительства является следствием ограничения инвестиционных возможностей бюджета, предприятий и населения, а значительное падение объёмов производства в перерабатывающей промышленности обусловлено ещё и сокращением производства машин и оборудования инвестиционного назначения.



**Рисунок 1. Источники роста ВВП, %, прирост к предыдущему году**

Источник: рассчитано по данным: Національні рахунки України за 2008 рік : Стат. зб. – К., 2010.

Отсутствие рынков сбыта, временная приостановка финансово-хозяйственной деятельности предприятий в связи с финансовыми трудностями, уменьшение реальных имеющихся доходов населения, рост задолженности по выплате заработной платы, а также негативные тенденции в сфере занятости, снижение склонности населения к потреблению и ограничению потребительского кредитования стало причиной уменьшения объёмов товарооборота.

С 2004 года произошёл перекося в распределении доходов в интересах населения, повлёкший двойной эффект: во-первых, обусловил мощное увеличение потребительского спроса, во-вторых, негативно отразился на накоплении ресурсов для будущего развития, кроме этого, инвестиции в основной капитал росли более низкими темпами, чем доходы населения, что и обусловило значительное замедление общеэкономической динамики (рис. 2).

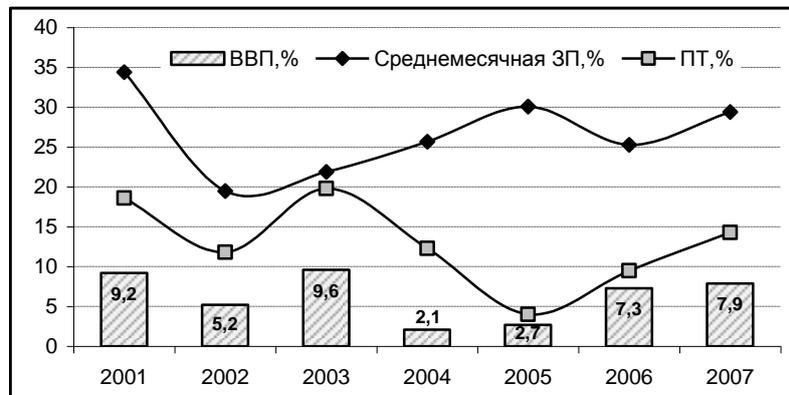
**Повышение уровня оплаты труда в Украине является одной из самых актуальных и самых острых проблем на современном этапе социально-экономического развития.** Оно носило объективный характер и обусловлено значительным отставанием Украины по этому показателю от стандартов развитых стран и подавляющего большинства стран с формирующимися рынками. В то же время развитие этих процессов не может рассматриваться изолированно от сдвигов основных макроэкономических показателей, в частности, ВВП и производительности труда, которые значительно отставали от среднемесячной заработной платы (рис. 3), что является свидетельством экстенсивного пути развития и деиндустриализации экономики.

**Можно констатировать, что в Украине происходит гипертрофированное наращивание оплаты труда, что обуславливает деформации пропорций ВВП и ограничивает возможности последующего экономического развития.**



**Рисунок 2. ВВП, темпы роста реального имеющегося дохода населения, индексы инвестиций в основной капитал, % в до 1990 г.**

Источник: рассчитано по данным: Статистичний щорічник України за 2008 рік : Стат. зб. – К., 2010.



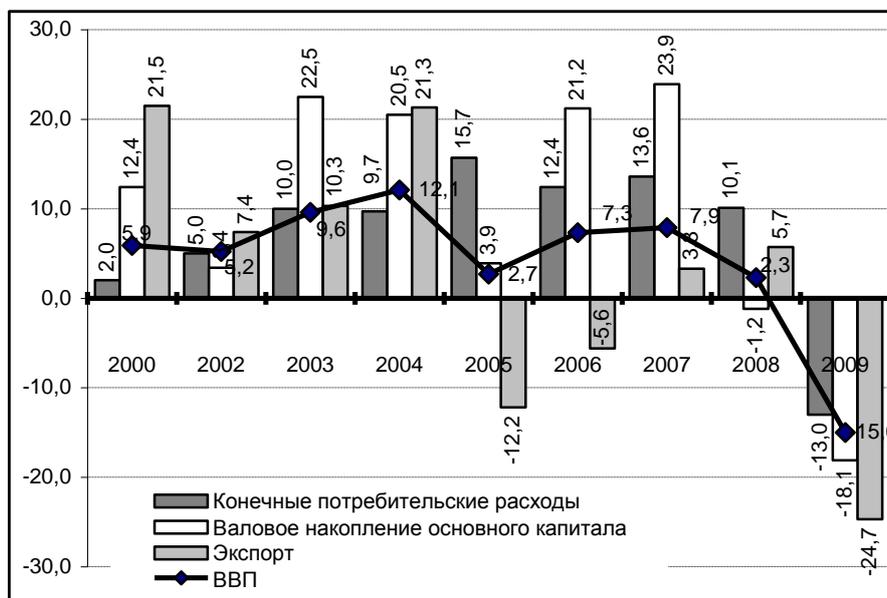
**Рисунок 3. Динамика прироста производительности труда, среднемесячной заработной платы промышленности и ВВП Украины**

Источник: рассчитано по данным: Статистичний щорічник України за 2008 рік : Стат. зб. – К., 2010.

Среди категорий конечного использования значительного влияния кризиса испытало валовое накопление основного капитала (рис. 4), сокращение которого привело к значительному снижению его доли в ВВП и рост доли конечных потребительских расходов, в частности, домашних хозяйств и общего государственного управления, что ставит под угрозу сами возможности модернизации экономики Украины.

**Общая проблема украинской экономики в связи с внешним сектором – диспропорциональное нерациональное распределение ресурсов, направленное на краткосрочное получение дохода, как**

**следствие – неэффективная международная специализация<sup>1</sup>.** Последняя сформировала опасную зависимость национальной экономики от конъюнктуры мировых товарных и финансовых рынков и обусловила высокую уязвимость для макроэкономической стабильности.



**Рисунок 4. Динамика изменения объёмов ВВП и составляющих спроса в 2000–2009 гг., % к предыдущему году**

Источник: рассчитано по данным: Статистичний щорічник України за 2008 рік : Стат. зб. – К., 2010.

Экспортоориентированная модель экономического роста, реализованная в Украине на протяжении докризисного периода, обеспечивала относительно стабильный результат<sup>2</sup> за счёт благоприятной конъюнктуры внешних товарных рынков. Постепенное формирование неэффективной модели международной специализации сопровождалось сопутствующими для неё негативными тенденциями – темпы роста импорта в Украине с 2005 года начали опережать экспорт на фоне благоприятного для этого избытка ликвидности на мировых финансовых рынках.

**Начиная с 2008 года, наблюдается превышение темпов роста убытков над темпами роста прибыли.** В 2008 году общий финансовый результат предприятий был негативным и составлял 31,6 млрд грн, а по предварительным итогам 2009 года также завершился превышением убытков над прибылями на сумму 31,6 млрд грн, что остро ставит вопрос о возвращении полученных кредитов и ресурсных возможностей для последующего развития.

В целом экономика Украины оказалась наиболее чувствительной именно к таким глобальным макроэкономическим дисбалансам, которые возникли в результате нестабильного роста мировых цен на сырьё и существование избыточной ликвидности на мировых рынках капита-

<sup>1</sup> Новый курс: реформы в Україні. 2010–2015 : Національна доповідь / за заг. ред. В.М.Гейця (та ін.). – К., 2010. – С. 83.

<sup>2</sup> Кроме 2005 года и IV квартале 2008, когда наблюдалось значительное падение темпов экономического развития.

ла, а также внутренних структурных дисбалансов, заложенных в докризисный период.

Сегодня в Украине наблюдается не просто экономический кризис, а крах существующей модели экономического развития<sup>3</sup>. Отмеченная модель сложилась во второй половине 1990-х годов, однако приняла стабильные контуры в 2000–2008 годах и допускала:

- эксплуатацию производственного потенциала, созданного в советское время, вместо модернизации;
- опору на несколько отраслей экспортоориентированного сектора экономики (металлургия, химия и трубопроводный транспорт) во вред развитию других областей;
- критически высокий уровень зависимости экономики от внешних факторов, в частности, экспортной конъюнктуры в отдельном секторе экономики, притока спекулятивных иностранных инвестиций, а также импорта товаров, услуг и в незначительной степени технологий;
- последовательное упрощение экономических, социальных и управленческих конструкций; любые простые решения кажутся более надёжными, а сложные – потенциально или актуально рискованными.

Такая модель развития могла быть успешной при условии благоприятной внешнеэкономической конъюнктуры, включая:

- низкие цены на энергоносители и продукты их первичной обработки;
- доступность внешних дешёвых кредитных ресурсов;
- приток иностранного спекулятивного капитала.

Следует отметить, что, несмотря на финансовый характер кризиса, единственной сферой, где произошёл существенный рост, была оплата услуг финансовых посредников. Это стало следствием существенного увеличения процентных ставок по предоставленным кредитам.

Ныне следует констатировать: основы данной модели развития для Украины подорваны, поскольку практически произошло исчерпание ресурсов и резервов советского наследия. Тот факт, что к этому прибавились ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры и циклический спад, качественно усиливает ситуацию, переводя её в формат системного кризиса. Современное социально-экономическое состояние Украины, является следствием как влияния мирового финансово-экономического кризиса, так и внутренних противоречий, накопленных в отечественной экономике за прошлые годы.

Необходимым условием стабильного экономического развития Украины является необходимость перехода к стратегии модернизации и разработки проекта модернизации с чётким освещением целей и способов их достижения. Поскольку модернизация всегда сопровождается структурной ломкой, перераспределением ресурсов, наращиванием дифференциации между сегментами хозяйства, территориями и социальными группами, поэтому возникает необходимость чётких характеристик перспективы: что выигрывают от экономического роста того или иного типа конкурентные социально-экономические группы, какая цена роста и кто эту цену оплатит.

Через систему стратегического планирования следует заложить формирование ведущего производственно-хозяйственного уклада (группу взаимоувязанных производств и институтов, образующих системную целостность), который не только владеет мощным потенциалом роста, но

<sup>3</sup> Новый курс: реформи в Україні. 2010–2015. – С. 87–88.

и достаточно критической массой для качественного превращения экономики в целом, поскольку режим модернизационного развития имеет принципиально "укладный" характер.

Перспективы массовых социальных слоёв и групп, статусные возможности, стратегические интересы должны быть замкнутыми на цели развития. Должны появиться новые механизмы вертикальной социальной мобильности и только в такой среде проявляются конструктивные предпринимательские мотивации, инвестиционные импульсы, социальное партнерство.

**Следовательно, основой политики модернизации должно стать решение таких задач:**

- определение ограниченного перечня приоритетных направлений развития локомотивов модернизации и направлений диверсификации производства продукции и услуг для удовлетворения потребностей внутреннего рынка и роста экспорта продукции конечного производства;
- переход к стратегическому управлению развитием, что позволит скоординировать вовлечение дополнительных ресурсов экономического роста;
- последовательная капитализация конкурентных преимуществ от аграрного комплекса, транзитного потенциала, промышленности и переход к реализации высокотехнологического потенциала страны;
- распространение эффекта роста на смежные отрасли промышленности на базе их модернизации за счёт технологического трансферта, расширения внутреннего спроса, повышения инвестиционной привлекательности перерабатывающих секторов.