

ИНВЕСТИЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ В СТРАНАХ ЦЕНТРАЛЬНОЙ И ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ

INVESTMENT DEVELOPMENT IN THE COUNTRIES OF CENTRAL AND EASTERN EUROPE

Проровский А.Г.

*Брестский государственный технический университет, г. Брест,
Республика Беларусь*

Prarouski A.G.

*Brest State Technical University, Brest,
Republic of Belarus*

Аннотация

Инвестиционные процессы являются определяющими для устойчивого экономического роста той или иной страны. В государствах Центральной и Восточной Европы произошли серьезные изменения в инвестиционном процессе, как количественные, так и качественные. И поэтому необходимо провести анализ и выработать рекомендации для возобновления устойчивого экономического развития.

Summary

Investment processes are crucial for sustainable economic growth of any country. In the countries of Central and Eastern Europe there have been important changes in the investment process both quantitative and qualitative. Therefore it is necessary to analyze and make recommendations for the resumption of sustainable development.

Страны Центральной и Восточной Европы сильно отличаются по территории, населению, урбанизации и стадии экономического развития. Тем не менее, они обладают общими характеристиками экономического роста.

В странах ЦВЕ наций ВВП на душу населения в 2011 году варьируется в диапазоне от \$7,237 (€5,200) в Болгарии до \$24,494 (€17,600) в Словении (Республике Беларусь \$7 575,48). Средняя заработная плата в Румынии составляет около 50% от Чешской Республики. Урбанизация Румынии почти на 50% больше, чем в Болгарии. После кризиса рост ВВП в большинстве стран ЦВЕ был очень ограниченным. Но Польша, избежав рецессии, демонстрирует здоровый (3,5%) рост, обусловленный действиями таких факторов, как сниженное влияние слабого внешнего спроса и сильная увязка со сравнительно надежной немецкой экономикой. Когда дело доходит до анализа модели роста в странах ЦВЕ, сходств гораздо больше, чем различий. Все страны ЦВЕ сделали переход от плановой экономики к открытой, свободно-рыночной экономике, начиная с 1990 года. Пять стран ЦВЕ (Чешская Республика, Венгрия, Польша, Словакия и Словения) внедрили реформы, которые позволили им войти в Европейский союз в 2004 году. Болгария и Румыния последовали их примеру в 2007 и Хорватия в 2013 году. Три страны ЦВЕ (Словения, Словакия, Эстония) перешли на

Евро. Во всех странах ЦВЕ наблюдался подъем экономики до мирового кризиса 2008 г. Ежегодный рост ВВП в период 2004–2008 гг. в регионе в среднем более 5% позволял быстро сокращать разрыв в производительности труда по сравнению с западноевропейскими странами. Но во многом этот рост объясняется ростом потребления, что стало возможным за счет заимствований и притока капитала из ЕС.

Экономики Центральной и Восточной Европы в этот период были нацелены на привлечение инвестиций, которые поддерживали бы рост ВВП и прирост производительности. Иностранные инвесторы воспользовались возможностью, чтобы выйти на новые рынки и использовать квалифицированную и недорогую рабочую силу стран ЦВЕ. В 2007 году чистый приток ПИИ в страны ЦВЕ составил \$47 млрд. (€33 млрд.), или 5% ВВП региона. Инвестиции были сосредоточены в нескольких секторах: финансы, автомобильная отрасль, аутсорсинг и офшоринг. С 2004 по 2008 год пятая часть от \$220 млрд. (€168 млрд) чистого притока ПИИ в ЦВЕ пошла в финансовый сектор.

В автомобильном секторе западноевропейские и азиатские компании сделали инвестиции в местные автопроизводства и построили новые заводы. Fiat инвестировал в Польское производство, Volkswagen приобрел Skoda в Чехии, Renault приобрел Dacia в Румынии, Audi, Opel и Suzuki открыли заводы в Венгрии, Peugeot, Toyota, Hyundai ведут деятельность в Чешской Республике, Peugeot и Citroën вложили средства в Словацкое производство. Наряду с автопроизводителями пришли инвестиции на предприятия-поставщики автомобильных запчастей, создание автомобильных кластеров. В период между 2003 и 2007 гг. в странах ЦВЕ наблюдался бум продаж (регистрация новых автомобилей росла более чем на 20%). Но большая часть продукции этих предприятий ориентирована на экспорт. Почти две трети автомобильного экспорта идет на рынки стран Евросоюза, и 60% этих продаж сосредоточены в Германии, Великобритании и Франции.

Аутсорсинг- и офшоринг-бизнес стал стратегической целью для иностранных инвестиции в последние десятилетия. Глобальные компании, такие как Credit Suisse, Hewlett-Packard, Philips, и UniCredit, решили воспользоваться квалифицированной рабочей силой, низкой заработной платой, привлекательными арендными ставками на офисные помещения. К 2006 году более 200 центров аутсорсинг бизнес-процессов были расположены в странах ЦВЕ, большинство из них в крупных городах, таких как Варшава, Будапешт и Прага.

В различных отраслях промышленности приток иностранных инвестиций способствовал повышению производительности труда. В начале 1990-х годов производительность труда в производственном секторе ЦВЕ варьировала от 10 до 30% средневропейского уровня в зависимости от отрасли. До 1990 года было мало инвестиций в автоматизацию, и даже сейчас капитальные вложения в расчете на одного работника по-прежнему отстают от западноевропейского уровня.

Производительность также была ограничена плохой организацией труда, ограничениями в торговле и отсутствием конкуренции на рынках, чтобы побудить предприятия улучшать операционную эффективность.

Иностранные компании принесли не только деньги в экономику, но также новые технологии, управленческий опыт и возможность использования «эф-

фекта масштаба». Все эти факторы способствовали повышению производительности труда. Так, в автомобильном сегменте общее производство автомобилей в странах ЦВЕ выросло более чем в два раза – с 1,5 млн. шт. в год в 2000 г. до 3,4 млн. в 2011 году, в то же время занятость выросла только на 60%.

В докризисный период в странах ЦВЕ удавалось поддерживать рост без повышения трудовой занятости за счет повышения производительности труда.

В результате глобального финансового кризиса и рецессии, а также долгового кризиса в еврозоне в странах ЦВЕ наблюдается слабый рост ВВП (в среднем всего 0,7% с 2008 по 2011 г.) (рис.1). За исключением Польши и Словакии, все страны имели меньший ВВП в 2011 году, чем в 2008 году [1].

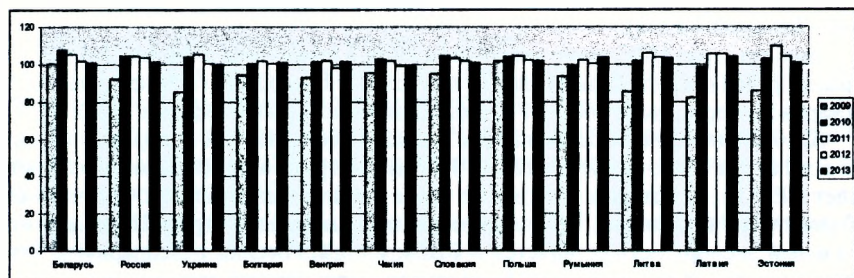


Рисунок 1 – Индексы валового внутреннего продукта (в процентах к предыдущему году) [1]

Высокие темпы роста ВВП в странах ЦВЕ до кризиса были обусловлены ростом потребления. Потребление составляло выше 80% ВВП с 2005 г. по 2008 г., что сравнимо с показателями в Западной Европе и намного больше уровня других развивающихся экономик. В течение этого периода расход составил 50% ВВП в Китае и 68% – в Индии. Фондовый рынок в странах ЦВЕ вырос на 26% в год с 2005 г. по 2008 г., в то же время сбережения росли менее быстрыми темпами – на 13 % ежегодно.

Объем потребительского кредитования быстро рос и достиг 8% ВВП в 2012 году, по сравнению с 6% в ЕС-15 стран. Кредитование банков Западной Европы способствовало росту внутреннего потребления и привело к появлению «пузырей» на рынке недвижимости в Болгарии, Румынии и Словакии. С 2000 г. по 2007 г. цены на жилую недвижимость выросли в три с половиной раза в Бухаресте, более чем в три раза в Братиславе и в два раза в Софии.

Зависимость от привлеченных заемных средств для финансирования потребления в странах ЦВЕ сделала экономики этих стран очень уязвимыми перед лицом мирового кризиса.

В 2009 году потребление упало на 10% по сравнению с предыдущим годом. В 2010 году ежегодный приток ПИИ составил \$20 млрд (€15 млрд), менее половины пикового уровня. Потеря ПИИ привела к сложностям для экономик Центральной и Восточной Европы рефинансирования своих дефицитов бюджетов – в среднем 5% ВВП с 2000 г. по 2011 г. Отток иностранных инвестиции также привел к снижению производительности труда.

Торговля стран ЦВЕ была сосредоточена на европейских рынках и в нескольких отраслях

С 2001 г. по 2011 г. отношение объема внешней торговли (экспорт плюс импорт) к ВВП увеличилось с 73% до 104%. За это десятилетие экспорт вырос в годовом исчислении на 17%. Однако концентрация рынков сбыта делает регион ЦВЕ менее эластичным, когда эти рынки ослаблены.

Германия является крупнейшим рынком сбыта, поглощая 25 % экспорта ЦВЕ, не в последнюю очередь благодаря тесной интеграции цепочек поставок с немецкими производителями на экспорт в страны БРИКС приходится лишь 17 %, и торговля выросла на 13 % ежегодно с 2005 г. по 2010 г.; на долю России приходится только 7 % экспорта ЦВЕ (доля России во внешнеторговом обороте Республики Беларусь 49,1%).

Экспорт стран ЦВЕ также сконцентрирован в нескольких отраслях. Машины и транспортное оборудование являются важнейшей категорией, генерирующей 45 % товаров экспорта, далее следуют промышленные товары и изделия (в 28%).

Автомобильная промышленность является несомненным лидером в экспорте всех стран ЦВЕ, кроме Болгарии. Почти две трети автомобильного экспорта идет в ЕС-15, из которых 60% идет в такие страны, как Германия, Соединенное Королевство и Франция. Для сравнения, в большинстве стран ЕС-15 автомобильный экспорт осуществляется в США, Китай, Россию, Швейцарию и Турцию, на которые приходится 40 % от западноевропейского автоэкспорта.

Экспорт услуг из стран ЦВЕ относительно невелик (только 20 % от общего объема экспорта, Республика Беларусь 22%) и сконцентрирован на Западную Европу (57% от экспорта услуг в 2010 году). Транспортные услуги составляют более 60%, далее следуют аутсорсинг и офшоринг услуг. Болгария и Хорватия, в частности, получают выгоду от иностранного туризма, который составляет от половины до трех четвертей их общего экспорта услуг.

Турция является примером гораздо более диверсифицированного экспорта: текстиль, продовольствие, автомобили, туризм. ЕС потребляет 37,4% турецкого экспорта (8,9% – Германия), 17,9% на Ближнем Востоке, на 10,7% в странах бывшего Советского Союза и 6,3 % приходится на страны Северной Африки.

Еще одной проблемой стран ЦВЕ является сокращение инвестиционной активности на фоне старения населения. Трудоспособная часть населения в странах ЦВЕ снижается в среднем на 0,6% в год, а доля населения в возрасте 65 лет и старше растет на 1,9% в год. Если тенденции сохранятся, то эффект старения рабочей силы будет уменьшать ВВП на душу населения на 0,5% в год.

Помимо производства, старение населения будет накладывать значительную нагрузку на бюджеты стран ЦВЕ, учитывая рост расходов на пенсионное обеспечение и здравоохранение. Европейская комиссия прогнозирует, что к 2030 году пенсионные расходы в странах Центральной и Восточной Европы увеличатся более чем на 50 %, а расходы на здравоохранение вырастут на 90 %.

Основными драйверами роста в странах ЦВЕ будут оставаться: инвестиции, экспорт, повышение производительности, прямые иностранные инвестиции, внутреннее инвестирование. Можно выделить ряд факторов для обеспечения устойчивого роста:

У инвестиции в инфраструктуру,

У инновации,

У совершенствование системы управления экономикой.

Можно выделить три основных направления для реализации новой модели: расширение экспорта и повышение добавленной стоимости экспорта, повышение производительности и инвестиции в отстающий сектор и увеличение внутренних сбережений для финансирования инвестиций.

Строительная отрасль стран ЦВЕ по-прежнему отстает по эффективности от западноевропейских стран. Для повышения производительности труда в строительстве в регионе необходимо сократить использование ручного труда, стимулировать компании вкладывать средства в оборудование и внедрение современных методов и материалов. В странах ЦВЕ должен продолжаться путь либерализации и конкуренции в отраслях, а также:

У восстановить потоки прямых иностранных инвестиций и увеличить внутренние сбережения для финансирования роста экономики;

У инвестировать в инфраструктуру. Чтобы поддержать ускорение темпов ВВП роста экономик, ЦВЕ необходимо поднимать ежегодные инвестиции в инфраструктуру до 5% ВВП;

У дальнейшая урбанизация. Страны Центральной и Восточной Европы менее урбанизированы, чем западноевропейские;

У государственное регулирование и институциональное строительство. Экономика стран Центральной и Восточной Европы должны повысить правовую защиту и оптимизировать процессы, необходимые для запуска бизнеса, сделать запуск или расширение бизнеса более простым и привлекательным как для иностранных инвесторов, так и для отечественных предпринимателей;

У образование и компетенции. Инвестиции в образования должны помочь странам ЦВЕ выпускать продукты с большей добавленной стоимостью для повышения производительности труда и заработной платы;

У инновации. В среднем в странах ЦВЕ инвестируется менее 1% ВВП в исследования и разработки, по сравнению с 2,1% в ЕС-15. Для устойчивого развития необходимо повышать расходы на НИОКР, создавать свои отраслевые кластеры и поощрять инновационное предпринимательство.

Развитие аутсорсинга и офшоринга началось в регионе ЦВЕ в 1990-е годы, когда компании из-за пределов региона начали искать дешевые и эффективные способы обработки в области информационных технологий (ИТ) и back-office операций. Глобально, O&O промышленность, как ожидается, будет расти на 10 % ежегодно до 2020 года, когда общий объем рынка, как ожидается, достигнет \$1,6 трлн (€1,3 трлн). 26 крупнейших центров O&O работы остаются в Азии (Индия, Филиппины и Китай), но в последние годы этот сектор рос быстрее в Центральной и Восточной Европе.

Аутсорсинг и офшоринг в Центральной и Восточной Европе оцениваются в \$9 млрд. (7 млрд евро) в 2010 году, что составляет около 8% от общего объема экспорта услуг.

Аутсорсинг бизнес-процессов, в том числе "Финансы и Бухгалтерия", "Отдел Ресурсов" и колл-центров, составил почти 60 % аутсорсинга рабочих мест в

2011 году и был ответственен за большую часть роста. О&О занятость в странах ЦВЕ растет в три раза быстрее, чем в Индии, увеличившись на 31% в 2012 году в эквиваленте 292,000 штатных сотрудников. Тем не менее, даже сейчас, отрасль составляет всего одну восьмую размера отрасли в Индии.

Наибольшей долей в странах ЦВЕ аутсорсинга и офшоринга является организация бизнес-процессов, в которой работают 165,000 человек, что больше на 30 %, чем в 2012 г. Далее следуют информационные технологии, с 77,000 занятыми и 17 % годового роста. НИОКР и инжиниринговые услуги являются наиболее быстро растущей категорией (50.000 человек и рост 65 %).

О&О промышленность сохранит потенциал роста в регионе Центральной и Восточной Европы в ближайшие годы. Все большее число компаний размещают заказы, которые находятся в одинаковых часовых поясах и имеют меньше культурных и языковых барьеров.

В мире растет спрос на более сложные услуги, такие как R&D и аналитика больших данных. Восточноевропейские аутсорсинговые центры должны быть в состоянии конкурировать на относительно нетронутых аутсорсинг рынках, таких как услуги государственного сектора, здравоохранения, СМИ, и коммунальные услуги. Существует также растущий спрос со стороны малого и среднего предпринимательства (МСП), который, как ожидается, даст 40%-й прирост к 2020 г.

Еще один вариант для восточноевропейских аутсорсинг- и офшоринг-компаний для продвижения по цепочке создания добавленной стоимости путем позиционирования себя в качестве координаторов широкой сети аутсорсинг- и офшоринг-услуг для клиентов. Восточноевропейские центры могли бы стать хабами, которые выполняют работу на высоком уровне и управляют операциями на нижнем уровне в местах с низкими трудовыми затратами.

На сегодняшний день развитие О&О сектора в странах ЦВЕ была в основном за счет иностранных инвесторов, которых привлекает низкая заработная плата и расходы, а также близость к Западной Европе. Создание сильной национальной промышленности в странах ЦВЕ помогло бы О&О промышленности перейти на следующий уровень.

Государственная поддержка для развития О&О сектора также очень важна. Реальный сектор экономики и университеты должны работать вместе, чтобы расширить кадровый резерв для аутсорсинговой промышленности, например путем адаптации учебных программ или содействие О&О карьеры выпускников университета.

Возможности в сельском хозяйстве и пищевой промышленности.

Сельское хозяйство составляло 5% ВВП в странах ЦВЕ в 2011 году (от 2% в Чешской Республике до 13 % в Румынии; в Республике Беларусь 7,9%), по сравнению с менее чем 2% в ЕС-15.

Регион стал нетто-экспортером пищевой продукции, однако продуктивность сельского хозяйства в Центральной и Восточной Европе составляет треть от уровня западноевропейских стран. На долю сельского хозяйства приходится 14% от общей занятости в странах ЦВЕ, по сравнению с 3% в ЕС-15, отражая большое количество натуральных хозяйств и отсутствие модернизации.

Тем не менее, регион имеет хороший потенциал для роста в сельском хозяйстве, т.к. 14-15 % пахотных земель остаются необработанными.

Учитывая, что затраты на оплату труда в странах ЦВЕ ниже западноевропейских, создаются преимущества для трудоемких операций в области сельхозпереработки.

Перспективы строительной отрасли.

Доля строительной отрасли в ВВП стран ЦВЕ составляет 7% и 8% рабочих мест (Республика Беларусь 6,3%). Строительная отрасль показывала высокие темпы роста с 2005 г. по 2008 г.(6,6%-8,2%). Однако в результате кризиса положение отрасли значительно ухудшилось. В целом, выработка на одного рабочего в строительном секторе в странах ЦВЕ на 31% ниже, чем в западноевропейских странах (рис. 2). Отставание производительности труда обусловлено многими факторами, начиная от недостатка современного инструмента, отсутствия навыков и необходимых материалов до высокой степени некомпетентности и коррупции.

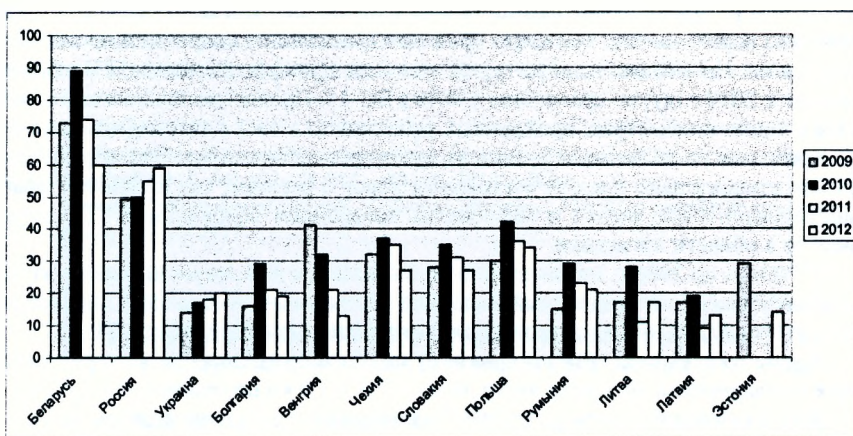


Рисунок 2 – Число построенных квартир на 10 000 человек населения (единиц)

Зарегулированность многих процессов согласований в строительной отрасли также снижает производительность в строительстве. Для строительства склада в странах ЦВЕ, в среднем, требуется пройти в два раза больше процедур, чем в западноевропейских странах. Кроме того, затраты времени на согласование составляет 215 дней или больше, в сравнении с 141 днем в ЕС-15. Например в Польше и Хорватии это может занять больше чем 300 дней (чтобы построить склад). Кроме того, стоимость строительства склада составляет 573% от дохода на душу населения в Хорватии и 294% от дохода на душу населения в Болгарии против только 92% от дохода на душу населения в ЕС-15. Стоимость автомагистрали, построенной недавно в Румынии, в три раза дороже за километр, чем в Болгарии, во многом из-за контрактов add-ons, которые заключают румынские власти (в 396 контрактов, подписанных с июня 2010 года по июнь 2011 года, в 203 внесены дополнения, а 23 договора были изменены).

Чтобы стимулировать предприятия инвестировать в оборудование и внедрять современные методы и материалы, регулирующие органы могут рассмотреть вопрос о введении государственных субсидируемых кредитов для инвестиций, внедрения лизинговых схем. Кроме этого, страны ЦВЕ должны привлекать глобальные строительные компании в регион, с целью трансфера технологий в области организации и управления строительством.

Для консолидации в строительстве и создания более крупных игроков на строительном рынке правительствам стран ЦВЕ требуется снимать барьеры для иностранной конкуренции, которая заставит отечественные компании повышать свою конкурентоспособность.

Повышение производительности труда в грузоперевозках.

Транспорт составляет 6% ВВП стран Центральной и Восточной Европы (Республика Беларусь 7,4%), что несколько выше, чем 4% в ЕС-15. Несмотря на то, что в странах ЦВЕ плотность дорог не сильно отстает от уровня ЕС-15, качество дорог заметно хуже, что приводит к снижению скорости и производительности. На автомобильные грузоперевозки приходится около 50% общего объема в 2010 году, по сравнению с 40% в ЕС-15. Производительность (измеряется в тонно-километрах, пройденных работником в час) в автомобильных грузоперевозках на 35% ниже уровня западноевропейских стран. Это определяется как относительно плохим состоянием дорог в регионе, так и сильной фрагментированностью рынка и медленным внедрением современных IT-инструментов в области логистики.

С 2004 г. по 2008 г. инвестиции в странах ЦВЕ в дорожную инфраструктуру и обслуживание на квадратный километр росли на 24% ежегодно, по сравнению с 7% в ЕС-15. Но в период кризиса инвестиции сократились на 18%.

Кроме того, страны ЦВЕ по-прежнему имеют меньше дорог и автострад в расчете на квадратный километр земли, чем в ЕС-15 (1,0 км по сравнению с 1,4 км).

Для поддержки темпов роста ВВП на докризисном уровне странам ЦВЕ необходимо повысить расходы на инфраструктуру. За последние два десятилетия (1992-2011) страны ЦВЕ инвестировали в среднем 3,3% ВВП в год в инфраструктуру, по сравнению с ЕС-27 в среднем на 2,6%. В 2010 году расходы на инфраструктуру выше, примерно в 4,1% ВВП. Для поддержки темпов роста ВВП, как и в предыдущие десятилетия, инвестиции должны расти еще больше – до 5,1% ВВП в период до 2025 года. В частности, инвестиции в дороги необходимы для повышения производительности труда в грузоперевозках, для расширения экспорта продовольствия и повышения скорости общего потока товаров через и за пределы региона Центральной и Восточной Европы. Но увеличить расходы на инфраструктуру в ближайшем будущем будет чрезвычайно сложно. Дефицит государственных бюджетов, фондов Европейского Союза потребует повысить эффективность инвестиции: совершенствование отбора проектов, оптимизация проектов и повышение емкости существующей инфраструктуры, а не только за счет строительства новых дорог или железнодорожных линий.

В области строительства в Республике Беларусь изменяются приоритеты: если с 1996 по 2014 год основным направлением развития было строительство

жилья, то в настоящее время, учитывая сложности бюджетного финансирования, требуется перейти или на внебюджетное финансирование строительства, или на строительство объектов, которые создают добавленную стоимость (промышленность, транспортная инфраструктура и т.д.).

Заместить бюджетные ассигнования на строительство жилья могла бы система стройсбережений. Основной проблемой в ее развитии в Республике Беларусь является инфляция и связанный с этим высокий уровень процентных ставок по кредитам на строительство. Одной из форм накопления средств для дальнейшего получения ипотечного кредита могла бы стать финансовая система, в которой накапливаются не рубли, а квадратные метры жилья стандартных потребительских качеств. Это позволило бы за 3-5 лет перейти на внебюджетные формы финансирования строительства жилья, а также снизило бы инфляционное давление на экономику: свободные денежные средства шли бы не на разогрев рынка, а на накопление и дальнейшее строительство.

Еще одним плюсом инвестирования в строительство является хороший мультипликационный эффект и практически не ограниченный потенциал роста.

Литература

1. Статистический ежегодник Республики Беларусь, 2014: стат. сб. / Нац. стат. ком.; В. И. Зиновский (пред. ред. кол.) [и др.]. – Минск, 2014. – 580 с.
2. Eurostat [Электронные ресурсы]. – Режим доступа: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu>. – Дата доступа: 02.10.2014.

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ПАРАДИГМЫ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ACTUAL PROBLEMS OF FORMING A PARADIGM OF INNOVATIVE DEVELOPMENT OF THE REPUBLIC OF BELARUS

Солодовников С.Ю., Мелешко Ю.В.

*Белорусский национальный технический университет, г. Минск,
Республика Беларусь*

Solodovnicov S.Y., Meleshko Y. V.

Belarusian National Technical University, Minsk, Republic of Belarus

Аннотация

В статье приведен анализ основных теоретических подходов к определению оптимальных направлений инновационного развития Республики Беларусь с учетом современных глобальных тенденций. Авторами предлагаются некоторые механизмы формирования новой парадигмы инновационного развития с акцентом на человеческий и социальный капиталы, а также науку.