

Европейская экономика

Сергей ВОЙТКО

**ВНЕШНИЙ ДОЛГ
СТРАН ЕВРОСОЮЗА И УКРАИНЫ
В КООРДИНАТАХ
УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ****Резюме**

Сделан анализ существующих научных исследований по вопросам внешнего долга. Осуществлен анализ положения стран Евросоюза и Украины в координатах Индекса качества жизни, Индекса безопасности жизни, Индекса экономического измерения, индекса устойчивого развития по данным 2012 года с учетом внешнего долга этих стран. Доказано, что страны Евросоюза со значительными объемами внешних заимствований имеют несколько лучшие значения Индекса качества жизни, чем Индекса безопасности жизни. Отмечен высокий уровень Индекса качества жизни для подавляющего числа стран Евросоюза при значительном объеме внешнего долга на душу населения. Доказано наличие «гравитационного» эффекта для стран-соседей, что отражено близкими значениями комплексных показателей, индексов качества и безопасности жизни. Определено высокое значение коэффициента корреляции между Индексом экономического измерения и Индексом устойчивого развития, что подтвердило влияние внешних заимствований на улучшение значений обоих этих индексов.

© Сергей Войтко, 2014.

Войтко Сергей, докт. экон. наук, доцент, Национальный технический университет Украины «Киевский политехнический институт», Украина.

Ключевые слова

Европейский Союз, внешний долг, Индекс качества жизни, Индекс безопасности жизни, Индекс экономического измерения, Индекс устойчивого развития.

Классификация по JEL: H81, F50.

Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными или практическими задачами. Внешние заимствования являются приемлемым в мире средством поддержания и развития национальных экономик. Государственный внешний долг образуется путем возникновения обязательств вследствие получения кредитов от иностранных государств, международных организаций и финансово-банковских учреждений, осуществления государственных заимствований на международных финансовых рынках и вступления в действие государственных внешних гарантий по долгу частных предприятий [1]. Внешний долг также является одним из механизмов повышения качества жизни населения страны путем, например, финансирования социальных обязательств. Внешние заимствования при рациональном использовании, с одной стороны, косвенно влияют на положительную динамику макроэкономических показателей. С другой стороны, «проедание» может иметь последствия «долговой петли».

Актуальность поставленной проблематики для национальной экономики именно и подтверждается тем, что на 01 июля 2013 года валовой внешний долг составил 134,4 млн дол. [2], а ВВП за I полугодие 2013 года [3] составило 653,5 млн грн. Экстраполируя показатели, получим $2 \times 653,5 = 1307,0$ млрд грн. ВВП 2013 года. В долларовом эквиваленте ВВП может составить более 160 млрд дол. В таком случае валовой внешний долг составит более 80 % к ВВП (при условии, что эти показатели в текущем году меняться не будут).

Анализ последних исследований и публикаций, в которых начато решение данной проблемы и которые берет за основу автор, определение нерешенных ранее частей общей проблемы, которым посвящается данная статья. Государственный внешний долг образуется путем

возникновения обязательств вследствие получения кредитов от иностранных государств, международных организаций и финансово-банковских учреждений, осуществление государственных заимствований на международных финансовых рынках и вступления в действие государственных внешних гарантий по долгу частных предприятий [1]. Должным образом описаны внешние долговые обязательства в системе мировых финансово-экономических отношений в [4]. В Бюджетном Кодексе Украины указано, что «долговое обязательство – обязательство заемщика перед кредитором по кредиту (займу), возникшее в результате выпуска и размещения долговых ценных бумаг и/или заключения кредитных договоров» [5].

Системные исследования в сфере внешних заимствований ученые начали активно проводить после экономического кризиса 1998 года. Как следствие, с начала 2000 годов появилась российская монография [6] и отечественные работы несколько более позднего периода [7; 8], подготовлены новейшие научные работы на примере кризиса в Еврозоне (например, в Греции [9]).

В краткосрочной перспективе привлечение финансовых ресурсов является весьма эффективным средством временного покрытия бюджетного дефицита, дефицита платежного баланса и решения других текущих проблем национальной экономики [10, с. 24]. В долгосрочной перспективе «жизнь в долг» является, как правило, невыгодным средством поддержания экономик стран, и, тем более, указанное не содействует их развитию, то есть, как правило, не способствует росту ВВП, реализации экспортного потенциала и др. В крайнем случае, это может привести к негативным последствиям, например, к дефолту.

Отметим, что в последнее время наблюдается тенденция к росту зависимости стран-должников от внешних заимствований, ведь новые заимствования предоставляются с наличием предыдущих непогашенных кредитов, наблюдаются случаи реструктуризации долга. Также наблюдается неэффективное использование механизма внешних заимствований, что может привести к так называемому «долговому развитию», которое заключается в необходимости постоянного «вливания внешних кредитов» с целью постоянной подпитки экономик стран средствами, которые направляются на решение краткосрочных проблем.

Одной из таких проблем является погашение задолженности по выплате «тела» кредита и процентов по нему. В отдельных случаях привлекаются средства в виде кредита для выплаты того же кредита. А это решает, прежде всего, текущие проблемы задолженности отдельно взятой страны, при этом не решаются вопросы финансирования стратегических задач. Таким образом, в будущем объем долга будет больше, нежели способность страны его обслуживать. А ожидаемые расходы именно на обслуживание долга будут препятствовать последующим внутренним и внешним инвестициям (Paul R. Krugman, 1988 г. [11]; Sachs, 1989 г. [12]). Это, в свою очередь, в еще большей степени препятствует экономическому росту и возможности выплат по долговым обязательствам.

Нерешенными частями проблематики является то, что привлечение внешних заимствований, с одной стороны, является средством развития страны, повышения уровня отдельных ее макроэкономических показателей и, как следствие, уровня жизни населения, а с другой, возможно получение негативных последствий при определенных условиях нерационального использования привлеченных средств.

Формулирование целей статьи (постановка задачи). Выдвигается гипотеза, что имеется тесная связь долговых обязательств по индексам и индикаторам устойчивого развития, что и обусловило постановку соответствующих задач.

Задачами данной статьи является исследование закономерностей и исключений в положении Украины и стран Европейского Союза в координатах Индекса качества жизни, Индекса безопасности жизни, Индекса экономического измерения, Индекса устойчивого развития и объема внешнего долга (общего и приведенного на одного человека). Основой тех или иных утверждений являются результаты анализа положения страны в указанных координатах и взаимное расположение этих стран. Массив для исследования сформирован на основе баз данных Всемирного центра данных по геоинформатике и устойчивому развитию [13], Всемирного банка [14] (показатель для стран Евросоюза – показатель Central government debt, total) и [15] (для Украины).

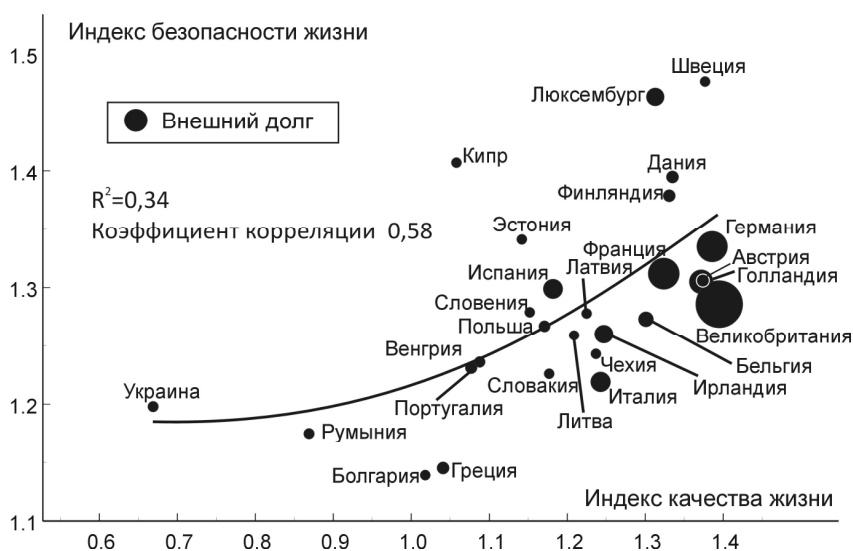
Методологической основой исследования является комплексный подход к сопоставлению макроэкономического и интегральных показателей, характеризующих такие объекты, как страны, с целью сопоставления их положений по избранным индексам и показателям. С целью определения уровня сходства стран избрана методика определения расстояния между точками по формуле $S_{ab} = \sqrt{(I_{QLa} - I_{QLb})^2 - (I_{SLa} - I_{SLb})^2}$. При меньших значениях S_{ab} имеем большую схожесть для стран a и b в тех или иных координатах индексов и индикаторов устойчивого развития.

Системный подход используется в определении закономерностей в размещении стран по выбранным показателям в определенных координатах. Основные положения приведены в [16, с. 9–11], где должным образом приведена методология оценки устойчивого развития в контексте качества и безопасности жизни людей.

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов. Размещение положения стран Европейского Союза и Украины в координатах Индекса качества жизни и Индекса безопасности жизни по данным 2012 года представлено на рис. 1. Дополнительно графически площадью круга представлен объем внешнего долга для этих стран.

Рисунок 1

Визуализация положения стран Европейского Союза в координатах Индекса качества жизни, Индекса безопасности жизни и объема внешнего долга (по данным 2012 года) [13–15]



По результатам анализа положений стран в определенных выше координатах имеем несколько разрозненные группы. Следует отметить, что Украина находится весьма отдаленно от других стран Евросоюза по Индексу качества жизни. Однако по Индексу безопасности жизни она имеет несколько лучшие значения, чем Болгария, Греция и Румыния. Стоит отметить, что страны со значительными объемами внешнего долга имеют гораздо лучшие положения Индекса качества жизни, чем Индекса безопасности жизни. Это объясняется тем, что внешние заимствования направляются на обеспечение потребностей инфраструктуры, которая повышает уровень качества жизни населения страны. Соответственно, внешняя задолженность определенным образом снижает уровень экономической безопасности и, соответственно, Индекс безопасности жизни.

Отметим, что Греция и Кипр находятся на одном уровне по значениям Индекса качества жизни. Однако по Индексу безопасности жизни эти страны находятся на довольно значительном расстоянии друг от друга (разница в значениях показателей – около 0,25). В данном случае следует учитывать, что данные для исследования взяты за 2012 год и в тот период Греция уже находилась в кризисном состоянии длительное время, а Кипр почувствовал

кризисное состояние только в марте 2013 года. Заслуживает внимания то, что рядом с Грецией находится Болгария, которая уже имеет затяжное кризисное состояние, которое получило развитие в митингах марта и июля 2013 года.

Следует отметить, что страны Бенилюкса (Бельгия, Нидерланды и Люксембург) и Прибалтики (Латвия, Литва и Эстония) компактно сосредоточены в узком отрезке значений по Индексу качества жизни. Европейские страны, входящие в «Большую Семерку» (Великобритания, Италия, Германия, Франция), также сгруппированы компактно по двум этим индексам. Именно эти страны «Большой Семерки» имеют значительные объемы внешнего долга.

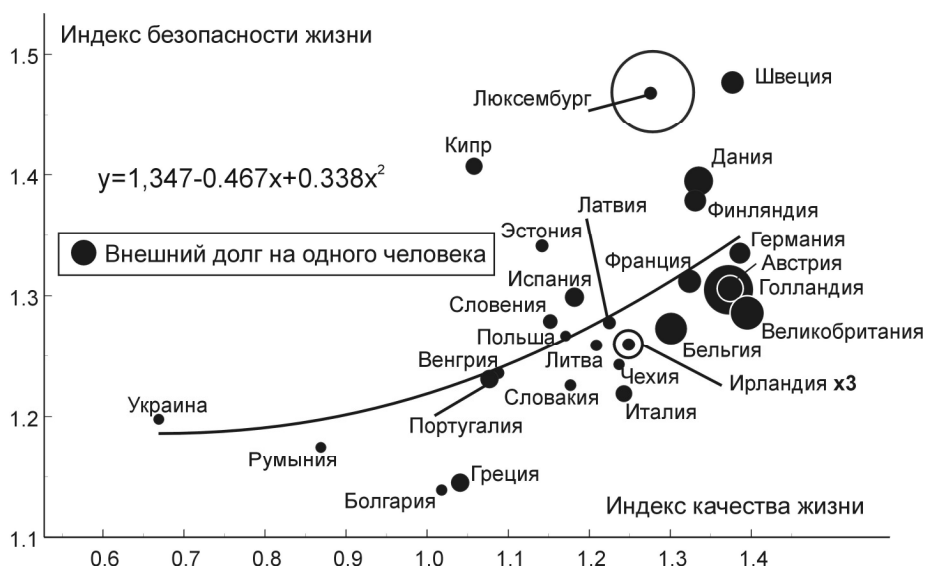
Для более тщательного исследования закономерностей в размещении стран в координатах Индекса качества жизни и Индекса безопасности жизни осуществлена визуализация (рис. 2) еще и по приведенному показателю – внешний долг на душу населения.

По анализу места положения стран в избранных координатах с учетом приведенного показателя (внешний долг на одного человека) отметим определенные закономерности. Так, достаточно четко выражено то, что подавляющее число стран со значительными объемами внешнего долга на душу населения имеют высокий уровень Индекса качества жизни. Для Италии это 1,24 при максимуме 1,48 для Швейцарии) эта страна удалена из визуализации, ведь не входит в Евросоюз). К этому следует добавить то, что эти же страны образуют группу с достаточно высокими значениями Индекса безопасности жизни (от 1,22 для Италии до 1,48 для Швеции, при максимуме 1,53 для Австралии).

Итак, по результатам этого этапа анализа следует отметить следующее: внешние заимствования предоставили возможность подавляющему большинству стран Евросоюза получить высокие уровни как Индекса качества, так и безопасности жизни. Однако отдельные страны, имея посредственные значения приведенного на одного человека объема внешнего долга (Кипр и Греция), в большей степени попали в кризисное состояние, что сказалось на социально-экономической стабильности этих стран. Страны, имеющие относительно низкие значения объема внешнего долга на душу населения, в основном находятся в «центре» рассматриваемой системы координат. Это Латвия, Литва, Эстония, Словения, Польша, Чехия, Словакия, Венгрия. Несколько «в стороне» находятся такие страны, как Румыния, Болгария и Украина. Кстати, Румыния и Болгария вошли в Евросоюз только в 2007 году. Примерно на их уровне по Индексу безопасности жизни и находится Украина.

Рисунок 2

Визуализация положения стран Европейского Союза в координатах Индекса качества жизни, Индекса безопасности жизни и объема внешнего долга на душу населения (по данным 2012) [13–15]

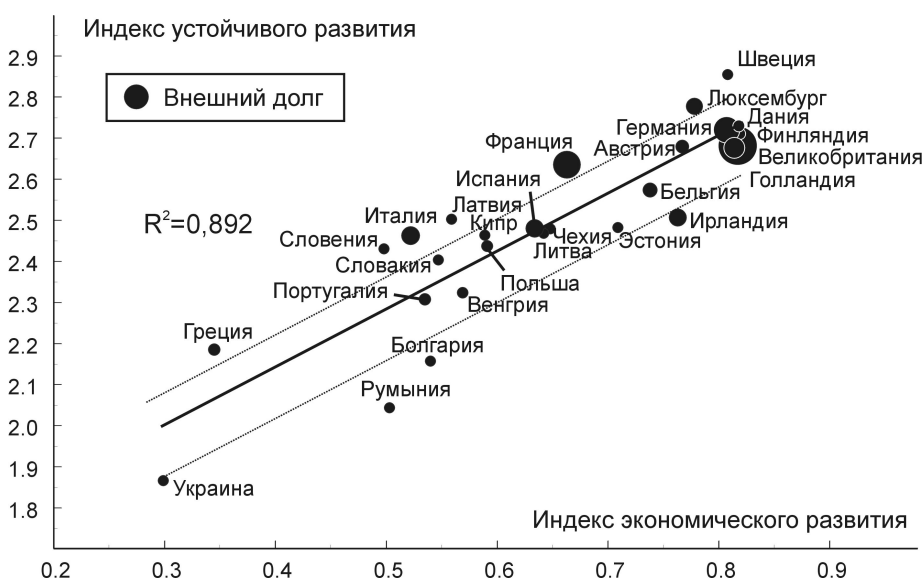


Отметим, что явным образом наблюдается «гравитационный» эффект, который подтверждает то, что страны-соседи близки не только по территориальному признаку, имея общие границы, но и за близкими значениями комплексных показателей: Индекса качества жизни и Индекса безопасности жизни. Имеем для Украины такие сходные по значению индексов страны-соседи, как Болгария и Румыния, для Чехии и Словакии- Польша, Германия рядом с Францией, Швеция и Финляндия между собой по координатам индексов помещают Данию и т. д. О странах Бенилюкса и Прибалтики уже шла речь выше.

Обобщение экономической, социальной и экологической составляющих, которые отражают компоненты качества и безопасности жизни индекса устойчивого развития, осуществляется по соответствующей методологии. Такое обобщение отражается именно в значении Индекса устойчивого развития. Для стран Европейского Союза и Украины размещение стран в координатах Индекса экономического измерения и Индекса устойчивого развития представлено на рис. 3.

Рисунок 3

Размещение стран Европейского Союза и Украины в координатах Индекса экономического измерения, Индекса устойчивого развития и объема внешнего долга (по данным 2012 года) [13–15]

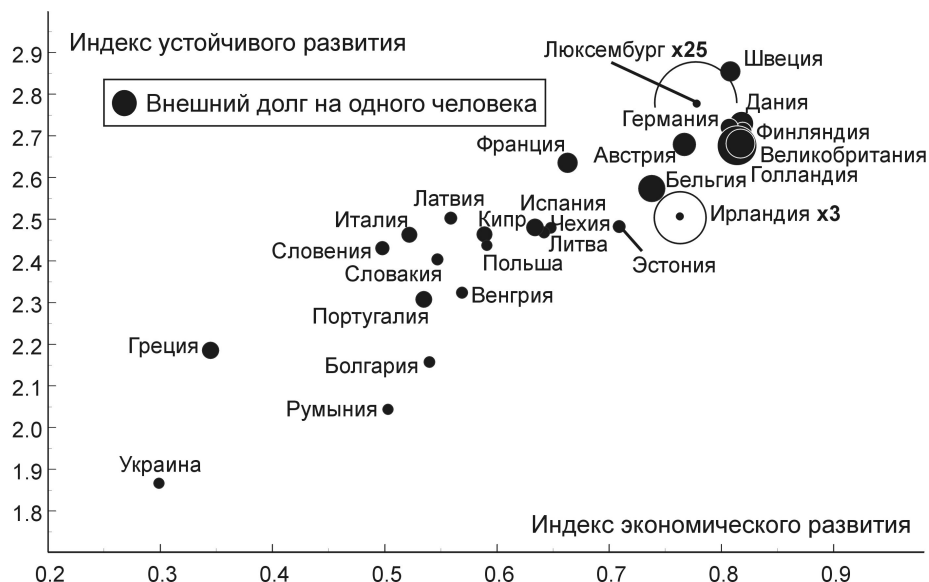


Анализируя размещение стран в этих координатах, отметим то, что большинство точек «выстроено» в узком коридоре ($\pm 0,5$ от min/max тренда) в направлении возрастания индексов. Есть страны, которые имеют значительный уровень влияния экономической составляющей на индекс устойчивого развития, коэффициент корреляции для этих стран в заданных показателях составляет 0,892. Что касается объема внешнего долга, то тут следует отметить, что страны со значительным объемом долга имеют лучшие значения обоих индексов. Указанное еще большей степенью выражено в приведении объема внешнего долга на душу населения (рис. 4).

По Индексу экономического измерения, начиная с Франции, все страны, кроме Эстонии, имеют более высокие значения показателя. Они также имеют значительный объем внешнего долга, приведенного на одного человека. Однако Франция является «центральной» страной среди крупнейших должников Евросоюза по Индексу устойчивого развития.

Рисунок 4

Размещение стран Европейского Союза и Украины в координатах Индекса экономического измерения, Индекса устойчивого развития и объема внешнего долга на душу населения (по данным 2012 года) [13–15]

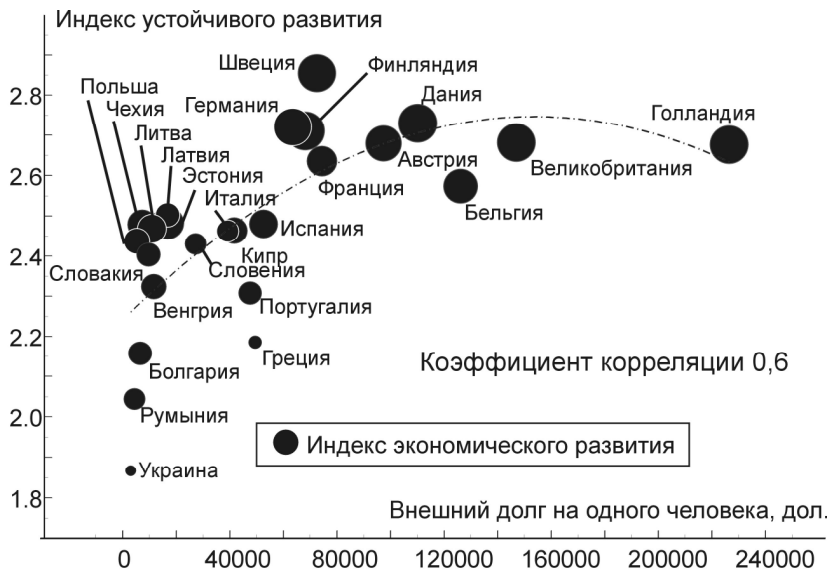


Для определения особенностей в зависимости от объема внешнего долга на душу населения и Индекса устойчивого развития на рис. 5 приведена визуализация, которая показывает, что существенной зависимости Индекса устойчивого развития от объема внешнего долга на душу населения в указанных странах нет.

Однако, судя по «плотности» больших кругов в верхней части (значительный уровень Индекса устойчивого развития), можно подтвердить, что именно экономическая составляющая определяет устойчивость развития страны, а наличие больших по площади кругов в верхнем центре и в верхнем правом углу отражает то, что именно значительные объемы внешнего долга на душу населения предоставляют стране возможность экономического развития.

Рисунок 5

Размещение стран Европейского Союза и Украины в координатах объема внешнего долга на душу населения и Индекса устойчивого развития, справочно приведен Индекс экономического измерения (по данным 2012 года) [13–15]



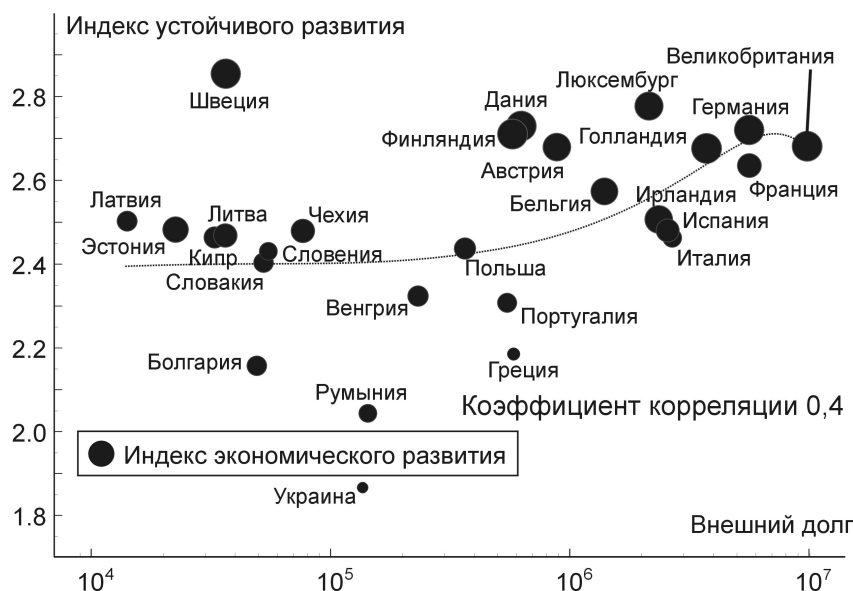
На рис. 6 визуализировано размещение стран Европейского Союза и Украины в координатах объема внешнего долга и Индекса устойчивого развития. Для наглядности шкала внешнего долга показана в логарифмическом масштабе.

Именно анализируя такое размещение стран в пространстве внешнего долга (абсолютное значение для страны) и Индекса устойчивого развития, предоставляется возможность оценить при незначительном уровне коэффициента корреляции влияние на развитие внешних заимствований именно для стран Европейского Союза, которые относятся к «Большой Семерке»: Великобритания, Германия, Франция и Италия. Указанные страны имеют наибольшие уровни внешнего долга.

Итак, для динамично развивающегося в мире союза стран, Европейского Союза, следует отметить то, что для этой группы основой успешности как экономического развития, так и по индексу устойчивого развития являются внешние заимствования.

Рисунок 6

Размещение стран Европейского Союза и Украины в координатах объема внешнего долга и Индекса устойчивого развития, справочно приведен Индекс экономического измерения (по данным 2012 года) [13–15]



Выводы из этого исследования и перспективы дальнейших исследований в этом направлении. Итак, резюмируя вышесказанное, выделим следующее:

1. На основе значений Индексов безопасности и качества жизни за 2012 год доказано, что страны Европейского Союза со значительными объемами внешних заимствований имели значительно лучшие показатели Индекса качества жизни, чем Индекса безопасности жизни. Указанное объясняется тем, что заимствованные средства в большей степени направлены на улучшение уровня жизни в стране, при этом уменьшается уровень экономической безопасности и, соответственно, значение Индекса безопасности жизни.

2. При использовании в анализе приведенного показателя (пересчет на одного жителя страны) отметим то, что подавляющее число стран Евросоюза со значительными объемами внешнего долга на душу населения имеют высокий уровень Индекса качества жизни.

3. На основе рассмотрения взаимного расположения стран в выбранных координатах доказано наличие «гравитационного» эффекта, который подтвердил то, что страны-соседи по территории имеют достаточно близкие значения комплексных показателей: Индексов качества и безопасности жизни.

4. При использовании комплексного, обобщающего показателя, сочетающего экономическую, социальную и экологическую составляющие (индекс устойчивого развития), определены: достаточно высокий коэффициент корреляции (0,892) этого Индекса экономического измерения; доказано, что внешние заимствования способствуют улучшению значений обоих этих индексов.

5. На основе результатов анализа размещения стран Европейского Союза и Украины в координатах объема внешнего долга и Индекса устойчивого развития доказано то, что страны Европейского Союза, относящиеся к «Большой Семерке», имеют наибольшие внешние заимствования в абсолютном измерении и при этом характеризуются высоким уровнем Индекса устойчивого развития.

Научная новизна: методический подход к определению влияния объема внешних заимствований (валового внешнего долга) на размещение стран в координатах Индекса качества жизни, Индекса безопасности жизни, Индекса экономического измерения, Индекса устойчивого развития и объема этого долга (общей суммы и приведенного на одного человека) с целью сопоставления положений стран по избранным индексам и показателям.

Практическое значение полученных результатов исследования: использование полученных результатов доказывает возможность использования внешних заимствований с целью повышения Индексов качества жизни, экономического измерения и устойчивого развития и возможного снижения Индекса безопасности жизни для стран Евросоюза и Украины.

Направление дальнейших исследований: целесообразно определить функциональные зависимости влияния объема внешнего долга стран (абсолютные и относительные значения) на характеристики динамических эффектов, возможные для значений Индекса качества жизни, Индекса безопасности жизни, Индекса экономического измерения, Индекса устойчивого развития, учитывая стабильность экономик этих стран.

Литература

1. Озаріна О. В. Складові зовнішніх запозичень України / О. В. Опаріна // Торгівля і ринок України : темат. зб. наук. праць. Вип. 28, т. 1 / голов. ред. О. О. Шубін. – Донецьк : ДонНУЕТ, 2009. – С. 104–112.
2. Валовий зовнішній борг [Електронний ресурс] // Офіційне Інтернет-представництво Національного банку України. – Режим доступу : http://bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=44466.
3. Валовий внутрішній продукт, продукція промисловості та сільського господарства, інвестиції, роздрібний товарооборот. Основні показники економічного розвитку [Електронний ресурс] // Офіційне Інтернет-представництво Національного банку України. – Режим доступу : http://bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=57897.
4. Вахненко Т. П. Зовнішні боргові зобов'язання у системі світових фінансово-економічних відносин / Т. П. Вахненко; Ін-т економіки та прогнозування НАН України. – К. : Фенікс, 2006. – 536 с.
5. Бюджетний кодекс України // Верховна Рада України; Кодекс України, 08.07.2010 р., № 2456-VI.
6. Головачев Д. Л. Государственный долг. Теория, российская и мировая практика [Текст] / Д. Л. Головачев ; ред. М. А. Сажина. – М. : ЧеРо, 1998. – 176 с.
7. Козюк В. В. Державний борг в умовах ринкової трансформації економіки України [Текст] / В. В. Козюк; Тернопільський держ. технічний ун-т ім. Івана Пулюя. – Т. : Карт-бланш, 2002. – 238 с.
8. Заверуха І. Б. Державний борг України: проблеми правового регулювання / І. Б. Заверуха ; Львівський національний ун-т ім. Івана Франка. – Л. : Видавничий центр ЛНУ ім. І.Франка, 2006. – 309 с.
9. Petrakis P. The Greek Economy and Crisis. Challenger and Responses [Text] / Panagiotis Petrakis. – Berlin Springer-Verlang, 2012. – 450 p.
10. Helpman E., Horovits M. Voluntary debt reduction: incentives and welfare [Text] / E. Helpman, M. Horovits // le-heker aratsot mitpathot, National Bureau of Economic Research. – 1988. – 42 p.
11. Krugman P. Market-based debt-reduction schemes [Text] / Paul R. Krugman // Cambridge: National Bureau of Economic Research, 1988. – 28 p.
12. Sachs J. New approaches to the Latin American debt crisis [Text] / Jeffrey Sachs // International Finance Section, Dept. of Economics, Princeton University, 1989. – 50 p.

13. Офіційний сайт Світового центру даних с геоінформатики та сталого розвитку [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://wdc.org.ua/uk/data/>
14. Офіційний сайт Світового банку. Data & Research. [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://econ.worldbank.org/>.
15. Зовнішній борг: статистичні дані [Электронный ресурс] Офіційний сайт Національного банку України. – Режим доступа : http://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=44466/
16. Аналіз сталого розвитку – глобальний і регіональний контексти: У 2 ч. / Міжнар. рада з науки (ICSU) [та ін.]; Виконавці: А. О. Болдак, С. В. Войтко, О. А. Гавриш, І. М. Джигирей та інші : наук. кер. М. З. Згуровський. – К. : НТУУ «КПІ», 2010. – Ч. 1. Глобальний аналіз якості та безпеки життя людей. – 2010. – 255 с.

Статья поступила в редакцию 17 октября 2013 г.