

# Плюсы девальвации

**Р**азмер рынка — не только самодостаточная ценность, но и фактор влияния на производительность и, соответственно, конкурентоспособность.

Большой рынок позволяет получать высокую экономию на масштабе. Несмотря ни на какую глобализацию, в торговле между странами существуют тарифные, квотные и технические барьеры, логистические затраты, разница валютных курсов, а также различия в традициях. Все это не позволяет уравнивать значения внутреннего и внешнего рынков.

Именно по размеру рынков в общем Индексе глобальной конкурентоспособности (ИГК) у Украины хорошие позиции. Правда, по состоянию на 2013 г. Год с небольшим назад по размеру внутреннего и внешнего рынков наша страна занимала 37-е и 38-е места в мире (из 144 стран). Украина уже дважды в новейшей истории выходила из кризиса за счет резкого снижения курса национальной валюты. По итогам кризиса 1998-1999 гг. девальвация по отношению к доллару США

была трехкратной, в 2008 г. гривня девальвировала на 60%. Сейчас дефакто девальвация тоже трехкратная, однако внешние рынки для Украины сужаются: темпы сокращения экспорта превышают 30%. Конечно, ключевой фактор “заторможенности” эффекта резкого ослабления нацвалюты — политическая нестабильность и война на востоке. Что касается импорта, то здесь девальвация сработала так же, как и всегда: в прошлом году ввоз товаров и услуг сократился на 31%. Приблизительно такие же темпы сохранятся и в этом году. Только вследствие недоступности ряда производственных мощностей на востоке Украины, где были сконцентрированы металлургические предприятия, объемы экспорта уменьшились на 14%. Благо сами предприятия не пострадали (и некоторые из них, к примеру Енакиевский металлургический завод и “Донецксталь”, в 2015 г. вновь наладили выпуск продукции), однако разрушенная инфраструктура сделала невозможными какие-либо поставки (как сырья, так и готовой продукции).

## Как увеличить рынки

Но на одну лишь девальвацию уповать нельзя. Государство должно уменьшить свою роль в экономике — как в плохом, так и в нейтральном смысле. Необходимо борьба с коррупцией. Например, если побороть коррупцию в сфере землеотвода, то на рынок девелопмента наконец-то придут международные игроки, способные привнести новые технологии строительства. Также

нужна дерегуляция. Например, если существенно снизить стоимость лицензии на продажу алкоголя, Украина получит несколько тысяч частных винокурен в Закарпатье. Развитие ряда секторов стимулировало бы повышение передела продукции, что помогло бы украинским производителям конкурировать не только ценой. Частично это может обеспечить вертикальная интеграция. В отдельных сферах, возможно, не помешало бы мягкое и хотя бы временное (детали нужно обсуждать с ВТО) ограничение экспорта сырья (по аналогии с металлоломом и лесом кругляком). В некоторых других отраслях, в частности в пищевой промышленности, выпуск продукции конечного потребления налажен, однако необходимо приложить определенные усилия, чтобы она попала на внешние рынки. В Украине плохо работает антимонопольная политика. Законы о конкуренции не выполняются. Кроме отдельных сугубо “пиарных” кейсов вроде борьбы с завышением цен Western Union или сговором банков и страховых компаний (оба примера носят маргинальный в масштабах экономики характер), Антимонопольный комитет ничего не делает на рынках, где явно наличествуют высокая концентрация либо ценовые сговоры. Достаточно взглянуть на рынок топлива, где все крупные операторы на своих стеллах, как правило, держат одни и те же цены. Ситуацию необходимо исправить, поскольку ценовые перекосы препятствуют развитию других отраслей. Необходима отраслевая диверсификация. Стоит задуматься над

*Большой рынок позволяет получать высокую экономию на масштабе*

## СОСТАВЛЯЮЩАЯ “РАЗМЕР РЫНКА”

(показатели Индекса глобальной конкурентоспособности 2014/15 г.)

Показатель	Значение	Место Украины
10.01 Размер внутреннего рынка (1-7), балл	4,4	37
10.02 Размер внешнего рынка (1-7), балл	5,2	38
10.03 ВВП по паритету покупательской способности, млрд USD	336,8	41
10.04 Отношение экспорта к ВВП, %	46,5	54

По данным Global Competitiveness Report.

предоставлением приоритетной поддержки (не обязательно прямой финансовой, можно на уровне дерегуляции) не просто перспективным отраслям, но и таким, доля которых сейчас невелика. Это станет большим вкладом в диверсификацию экономики. Также нужно увеличивать экспорт услуг, которые занимают лишь 17% в структуре экспорта при доле в ВВП более 50%.

Безусловно, следует упростить доступ частного рынка к государственной инфраструктуре: железным дорогам, аэропортам, автодорогам, в том числе посредством концессии. И переработки будет больше (в результате и экспорта), и сельское хозяйство это дополнительно подстегнет. С такими холдингами, как “Укрспирт” или НАК “Нафтогаз України”, непрозрачными и генерирующими убытки, стоит покончить как можно быстрее. Необходимо также внедрить аутсорсинг в госсекторе. Уборщицы, повара и прочие непрофильные специалисты могут не числиться в штате госорганов и госкомпаний, их надо переводить на внешнее обслуживание. Например, в НБУ только благодаря переводу на аутсорсинг непрофильных подразделений намерены сократить штат почти на 4 тыс. человек. Следует привлечь в Украину сборку различной техники — от бытовой до автомобилей. Это сделали многие государства, валюты которых девальвировали. Не грех воспользоваться также планами некоторых транснациональных и региональных корпораций свернуть производство в России по политическим причинам.

## Расширение внутреннего рынка

**Энергетика.** Энергетическая безопасность — это прежде всего снижение зависимости от импорта. Благодаря повышению внутренних тарифов на услуги ЖКХ, несомненно, будут развиваться местная добыча и переработка (при условии возврата рентных платежей в разумные рамки — 15-35%). Кроме того, потребность в повышении энергоэффективности “подогреет” и смежные сектора вроде производства соответствующего оборудования и материалов.

**Медицина.** Рынок медицинских услуг в нашей стране сильно недооценен и недоразвит. И это странно, учитывая, что здоровье и тем более жизнь являются высшими ценностями, за которые люди готовы платить большие деньги. Во всех развитых странах на медицину приходится намного большая доля ВВП, чем в Украине. Например, в США это 7% против 3,3% у нас. Чтобы рынок нормально развивался, необходимо отдалить от него государство (как игрока, а не как регулятора) и снизить уровень самолечения. Для этого следует ввести обязательное медицинское страхование, запретить рекламе лекарственных препаратов, ужесточить контроль над оборотом рецептурных препаратов. Все эти мероприятия необходимо проводить параллельно с борьбой против коррупции.

**Строительство.** В среднесрочной перспективе спрос на жилищное строительство восстановится — многие граждане нуждаются в улучшении жилищных условий, значительная часть послевоенного

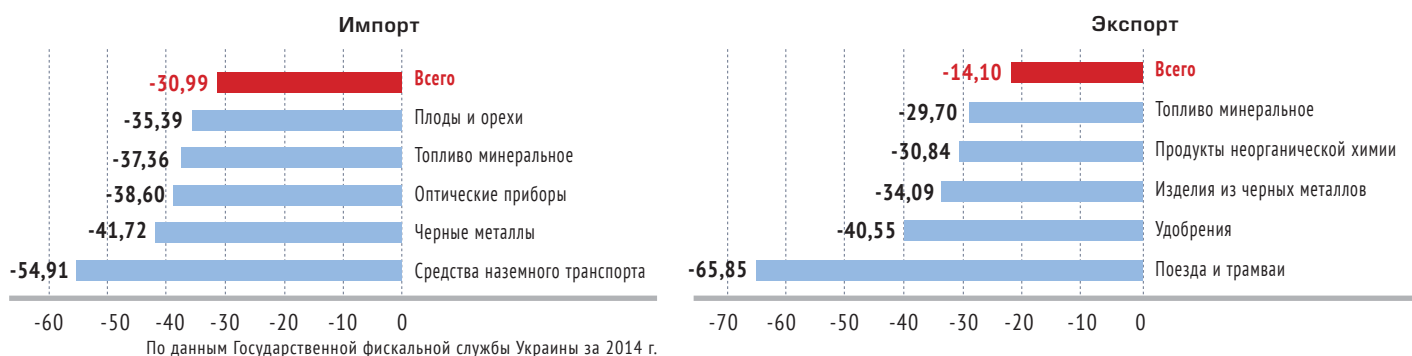
жилого фонда пребывает в ветхом состоянии, а предложение современных офисных помещений во многих городах страны остается низким. Созданием соответствующих макроэкономических условий для возрождения ипотеки проблему не решить. Следует либерализовать рынок строительства, повысить уровень конкуренции и минимизировать коррупцию, прежде всего упростив порядок ввода объектов в эксплуатацию и сделав прозрачным порядок выделения участков под застройку. Участки, на которых долго не начались строительные работы, необходимо вернуть в оборот. Это позволит привлечь в Украину профильных иностранных игроков, владеющих современными технологиями.

**Телекоммуникации.** Рынок, который достиг потолка в развитии традиционных сервисов, получил второе дыхание благодаря внедрению технологии 3G. Напомним: в конце февраля 2015 г. в Украине прошел тендер на мобильную связь третьего поколения, победителями которого стали три основных игрока рынка — “Київстар”, “МТС Украина” и “Астелит” (TM Life:)). Запустить такую услугу в городах-миллионниках планируется в ближайшие полгода, затем операторы на протяжении нескольких лет будут постепенно расширять покрытие. Материнская компания “МТС” даже намерена в том числе для этого выйти на долговой рынок и привлечь \$500 млн. Этим дело не ограничится. Начиная с 2016 г. Национальная комиссия, осуществляющая государственное регулирование в сфере связи и информатизации, может внедрить принцип технологической

Удельный  
вес услуг  
в украинском  
экспорте  
составляет лишь

**17%**

## НАИБОЛЬШЕЕ СОКРАЩЕНИЕ ЭКСПОРТА И ИМПОРТА ПО ОТДЕЛЬНЫМ ТОВАРНЫМ ГРУППАМ, %



нейтральности, который позволит развивать стандарт 4G (в реализации LTE). Скоростная передача данных должна повысить производительность отраслей, зависящих от оперативного обмена информацией. Потенциальная выгода от внедрения связи третьего поколения для экономики уже давно просчитана на примере других стран: на следующий год после запуска 3G-технология добавляла в среднем 1,5% ВВП.

### Расширение внешнего рынка

*Сельское хозяйство.* Экспорт зерна и подсолнечника, который сделал некоторых украинских бизнесменов миллиардерами, будет увели-

## УКРАИНА УЖЕ ДВАЖДЫ В НОВЕЙШЕЙ ИСТОРИИ ВЫХОДИЛА ИЗ КРИЗИСА ЗА СЧЕТ РЕЗКОГО СНИЖЕНИЯ КУРСА НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЫ

чиваться, несмотря на циклические проблемы с урожаями. Почти миллиард человек на Земле недоедают, поэтому на продукты питания в мире будет сохраняться устойчивый спрос. Более того, мировое предложение будет сокращаться в связи с изменением климата и переориентацией некоторых хозяйств на выращивание культур для производства биотоплива, а также на более экологичные, но менее производительные технологии выращивания пищевых культур. Большой интерес представляет рынок Евросоюза. Тут есть перспективы для работы как государства, так и менеджмента компаний. Например, Украина быстро выбирает квоты на поставки в ЕС зерновых, томатов, яблочного и виноградного соков. При этом некоторые другие квоты, в том числе довольно большие (например, по молочной и мясной продукции, кроме куриного мяса), использованы не полностью в связи с невыполнением требований стандартов. Квоты на импорт ряда товаров (чеснок, грибы, кукуруза) в прошлом году не были выбраны вообще. Таким образом, правительству нужно вести переговоры по увеличению квот, компаниям — приводить свои регламенты в соответствие со стандартами и

получать сертификаты. Кроме того, необходима поддержка мелких фермеров (например, компенсация процентных ставок по кредитам). *Информационные технологии.* IT-рынок останется высокодоходным, но не системообразующим сектором. По данным портала DOU.ua, сейчас в топ-25 компаний этого сектора в Украине работают чуть меньше 30 тыс. человек. По данным Госстата, сфера генерирует менее 2% экспортных поступлений. В США на эту отрасль приходится менее 0,5% ВВП. Здесь основной шанс для расширения предоставляют девальвация и “замораживание” зарплат в Украине. Однако большую ставку на этот рынок делать нельзя: он сильно подвержен миграции, поскольку такой бизнес интернационален по своей природе.

### На два фронта

*Оборонно-промышленный комплекс.* Украина входит в десятку крупнейших экспортеров вооружений в мире. Даже когда боевые действия на востоке закончатся, повышенный внутренний спрос еще некоторое время будет сохраняться, поскольку государство осознало важность построения боеспособной армии. *Фармацевтика.* Производство фармацевтических препаратов всегда было хорошим бизнесом, поскольку это товар гарантированного спроса и низкой ценовой эластичности. Впрочем, эластичность все же присутствует — в том смысле, что при повышении цен люди могут переориентироваться на более дешевые аналоги (в том числе прямые — генерики), что в нашем случае означает покупку вместо импортных препаратов отечественных, которые сейчас дешевле в 2-3 раза. Более того, по мере наращивания объемов производства и получения дополнительных эффектов масштаба (которые только увеличатся по мере консолидации отрасли, которая началась с недавней покупки “Дарницею” 30% акций Борщаговского химико-фармацевтического завода) компании смогут больше экспортировать, чему будет способствовать и слабость гривни. В прошлом году отечественные фармкомпании даже не успевали справляться с увеличившимся внутренним спросом.

### Легкая промышленность.

Легпром не выдержал конкуренции с китайским, турецким, вьетнамским импортом. В 1990-2006 гг. доля сектора в общем объеме промышленного производства сократилась с 10,8% до 1,2%, официальные обороты снизились на две трети. Но резкое подорожание импорта должно исправить данный перекос: в прошлом году ввоз трикотажной одежды сократился на 33%, текстильной — на 42%, обуви — на 48%. Дополнительно подстегнуть рост может возобновление давальческих схем, долго державших украинскую легкую промышленность на плаву. Наконец, после завершения боевых действий компании, научившиеся производить специальные виды одежды, обуви и снаряжения, могут переориентироваться на туристов. *Пищевая промышленность.* С точки зрения внутреннего спроса, пищевая промышленность и так неплохо себя чувствует (на наших производителей приходится более 70% в структуре оптового товарооборота продуктов питания). Поэтому основные усилия в этой сфере должны быть сконцентрированы на завоевании зарубежных рынков. Здесь проблема как с качеством, так и с наличием доказательств одного. Крупнейшие игроки рынка избрали путь наращивания своей ресурсной базы. *Туризм.* Ценовая привлекательность отдыха в Украине, усилившаяся после падения гривни, не смогла компенсировать иностранным туристам военные риски. В прошлом году объем въездного туризма сократился более чем на треть. В значительной степени это связано с потерей Крыма и недоступностью азовского побережья, частично с потерей россиян и белорусов как туристов. После войны правительство должно организовать кампанию по популяризации Украины в мире. Дорогoviзна отдыха за рубежом будет стимулировать украинцев путешествовать по стране. Учитывая снижение доходов сограждан, бума ожидать не стоит, однако самые интересные объекты продолжают наращивать количество визитов. Это будет подстегивать развитие сервисной инфраструктуры. ■

Дмитрий Горюнов