

# Основа роста

**С**тезисом “каждая страна успешна настолько, насколько конкурентоспособна ее экономика”, пожалуй, никто не спорит. Но чем и как измерить конкурентоспособность экономики?

При расчете Индекса глобальной конкурентоспособности (ИГК; рассчитывается Всемирным экономическим форумом — ВЭФ) ключевые макроэкономические показатели учитываются при оценке двух составляющих (“подушек”): макроэкономическая среда и размер рынка. Оценки макросреды Украины оказались значительно хуже, чем место в общем Индексе глобальной конкурентоспособности (в 2014 г. — 76-е); по 7-балльной шкале Украина набрала 4,14 балла. Это позволило нам занять лишь 105-е место.

И это при том, что оценки для ИГК-2014/15 рассчитывались преимущественно по статистическим данным относительно благополучного 2013 г. Как мы понимаем, по итогам 2014 г. все влияющие на конкурентоспособность макропоказатели ухудшились. Следовательно, оценки Украины в ИГК-2015/16 будут намного хуже. Например, по состоянию на март 2015 г. агрегированная оценка кредитного рейтинга Украины по 100-балльной шкале снизилась до 23,8 балла, а инфляция достигла 45,8% в годовом исчислении. Ключевыми макропоказателями для оценки конкурентоспособности любой страны ВЭФ считает бюджетный баланс,

уровни госдолга и сбережений, инфляцию, а также суверенный кредитный рейтинг. Исследования организаторов Давосского форума подтверждают высокую взаимозависимость показателя ВВП на душу населения (расчитанного по паритету покупательной способности) и ИГК. Чуть слабее, но тоже сильна зависимость от конкурентоспособности и экономического роста. В макроэкономической теории такой эффект объясняется тем, что дополнительный рост валового продукта обусловлен повышением совокупной производительности факторов производства, которые измеряются показателем конкурентоспособности.

## Обрабатывающая промышленность — основа экономического роста

Что может способствовать повышению конкурентоспособности и производительности в целом? Очевидно, что та составляющая структуры ВВП, которая обеспечивает максимально длительные мультипликативные цепочки добавленной стоимости. В рамках проекта “Успешная страна” мы изучили взаимосвязь между структурой экономики и уровнем валового национального дохода на душу населения всех стран мира, которые есть в базе Всемирного банка и UNIDO — Организации Объединенных Наций по промышленному развитию. Для “чистоты” сравнения из перечня стран были исключены

специфические национальные экономики — малые государства (с населением до 1 млн человек), города-государства, а также небольшие нефтедобывающие монархии.

Результаты получились следующие:

- в мировой экономике существует четкая обратная зависимость (см. “ВВП... и вклад сельского...” на стр.40) между долей сельского хозяйства в экономике и показателями ее эффективности (ВВП на душу населения);
- в целом существует положительная зависимость (см. “ВВП... и вклад сектора услуг...” на стр.40) эффективности экономики (ВВП на душу населения) от доли услуг в экономике, но это правило перестает действовать, когда доля услуг достигает 75% в общей валовой добавленной стоимости (особенно это касается стран, в значительной мере зависящих от туризма и денежных переводов из-за рубежа);
- разброс стран по доле услуг в значительной степени хаотичен (см. “ВВП... и вклад сектора услуг...” на стр.40): из общего ряда выбиваются государства с большой долей промышленности в структуре экономики, как обрабатывающей (Пуэрто-Рико), так и добывающей (Саудовская Аравия и Норвегия). Эти три примера образуют верхние экстремумы, условную линию над общим трендом; также следует учитывать, что в услугах может скрываться значительная



часть заказов промышленного сектора, что обусловлено многолетней эффективной практикой аутсорсинга;

- четкой зависимости (см. “ВНП... и вклад добывающей...” на стр.40) между ролью добывающей промышленности и ВНП на душу населения нет. Это, на наш взгляд, объясняется разницей как в ценах добываемого сырья, так и в себестоимости его добычи в различных странах;
- является показателем прямой зависимости (см. “ВНП... и вклад обрабатывающей...” на стр.40) эффективности и уровня развития экономики от вклада в нее обрабатывающей промышленности.

На последний вывод стоит обратить особое внимание. По сути, в современной мировой экономике по-прежнему действует правило “чем выше роль обрабатывающей промышленности, тем выше доход на душу населения”. В рамках исследования этой зависимости следует выделить два субтренда. Более резкая зависимость показателя ВНП на душу населения от вклада обрабатывающей промышленности в экономику (левый верхний квадрант) характерна для тех стран, у которых добавленная стоимость в структуре цены произведенной продукции особенно велика (Швейцария, Австрия, Дания, США). Напротив, в правом нижнем квадранте сконцентрировались государства, чьи экономики сродни “сборочным цехам” (Пуэрто-Рико, Китай, Таиланд).

А где же Украина? Страна потерялась среди множества конкурентов в левом нижнем квадранте. Хотя у Украины и была (по состоянию на 2013 г.) пристойная доля обрабатывающей промышленности в ВВП (19%), все же ввиду низкой добавленной стоимости продукции общие показатели ВНП на душу населения были невысокими (\$8,97 тыс. по паритету покупательной способности; ППС) — ниже, чем у многих развивающихся азиатских стран (вроде Шри-Ланки и Индонезии). Итак, с одной стороны, показатели ВВП зависят от доли обрабатывающей промышленности в структуре экономики, а с другой — от общих оценок конкурентоспособности. Но, возможно, есть прямая зависимость конкурентоспособности страны от показателей развития индустрии? Как оказалось, да. Необходимо лишь сравнить оценки стран в Индексе глобальной конкурентоспособности (ВЭФ) и Индексе конкурентоспособности промышленной производительности (UNIDO).

### Конкурентоспособность и конкуренты

Какие страны являются основными конкурентами Украины по уровню конкурентоспособности? В рамках проекта “Успешная страна” мы рассмотрели основные устоявшиеся классификации групп развивающихся рынков. В итоге получилась группа из 40 стран, которых относят к развивающимся рынкам и у которых достаточно высокие места

### СОСТАВЛЯЮЩАЯ

“Макроэкономическая среда” (показатели Индекса глобальной конкурентоспособности 2014/15 г.)

Показатель	Значение	Место Украины
3.01 Профицит/дефицит госбюджета, % ВВП	–4,5	99
3.02 Уровень национальных сбережений, % ВВП	6,0	134
3.03 Инфляция, %, за год	–0,3	75
3.04 Государственный долг, % ВВП	41,0	66
3.05 Кредитный рейтинг* (оценка 0-100)	31,5	105

По данным Global Competitiveness Report.

\*Кредитный рейтинг — оценка службы Institutional Investor's Country Credit Ratings на базе опроса менеджмента компаний, работающих на долговом рынке.

### ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ВВП

отдельных развивающихся промышленных стран, %

Страна	Обрабатывающая промышленность	Добывающая промышленность	Сектор услуг	Аграрный сектор	Доля средне- и высокотехнологичной продукции в обрабатывающей промышленности
Южная Корея	30	8,6	59,1	2,3	53,4
Ирландия	30	1,0	67,0	2,0	64,1
Польша	23	10,2	63,5	3,3	35,4
Таиланд	36	6,5	45,5	12,0	46,2
Словакия	31	2,2	62,7	4,1	43,3
Турция	19	8,1	64,4	8,5	30,0
Украина	19	7,9	62,6	10,5	20,8
Вьетнам	25	13,3	43,3	18,4	20,3

По данным Всемирного банка и UNIDO за 2013 г.

## ОСНОВНЫЕ “РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ”

и их оценки в индексах конкурентоспособности

Страна	Показатель		ИГК (позиция из 144, по оцен- кам ВЭФ)	Вклад обра- батывающей промышлен- ности в ВВП, % (по оцен- кам UNIDO)	ВВП на душу населения по ППС (2005 г.), USD (по оценкам UNIDO)
	ИКПП (позиция из 136, по оценкам UNIDO)	По срав- нению с 1990 г.			
	2013 г.	2014 г.			
Южная Корея	4	+13	26	30	6603
Китай	7	+25	28	33	1164
Чехия	19	+6	37	28	3872
Мексика	21	+10	61	18	1470
Малайзия	23	+7	20	26	1765
Польша	24	+27	43	23	2384
Таиланд	25	+13	31	36	1181
Венгрия	26	+8	60	22	2403
Словакия	27	+10	75	31	3512
Турция	30	+9	45	19	1559
Бразилия	33	-4	57	13	746
Румыния	34	+2	59	29	1611
Россия	36	-9	53	14	975
Саудовская Аравия	37	+8	24	12	2063
Аргентина	38	+6	104	21	1440
ЮАР	39	+6	56	16	934
Индонезия	40	+12	34	26	464
Индия	42	+21	71	15	162
Катар	43	+5	16	8	4429
Литва	44	+11	41	21	1935
Чили	47	+9	33	12	1170
Кувейт	49	+23	40	6	2128
Эстония	50	+9	29	18	2100
<b>Украина</b>	<b>52</b>	<b>-10</b>	<b>76</b>	<b>19</b>	<b>397</b>
Филиппины	54	-4	52	23	359
Венесуэла	55	+3	131	13	798
Болгария	56	-13	54	16	712
Вьетнам	57	+37	68	25	234
Иран	59	+33	83	12	348
Тунис	60	+2	87	17	634
Перу	62	+16	65	15	642
Латвия	63	-6	42	12	940
Колумбия	65	-11	66	13	538
Оман	66	+38	46	11	1577
Марокко	68	-1	72	13	326
Казахстан	69	0	50	11	606
Египет	70	+14	119	16	237
Пакистан	74	0	129	19	150
Бангладеш	76	+26	109	19	117
Шри-Ланка	79	+14	73	19	361

По данным UNIDO и ВЭФ.

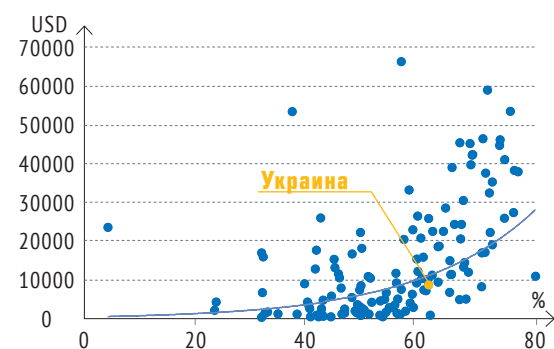
## ВВП НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ

по ППС (USD) и вклад сельского хозяйства в ВВП (%)



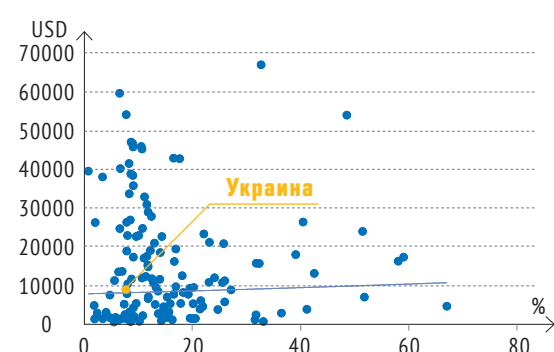
## ВВП НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ

по ППС (USD) и вклад сектора услуг в ВВП (%)



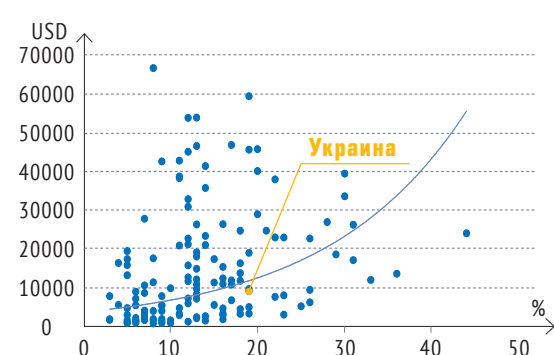
## ВВП НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ

по ППС (USD) и вклад добывающей промышленности в ВВП (%)



## ВВП НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ

по ППС (USD) и вклад обрабатывающей промышленности в ВВП (%)



По данным UNIDO и Всемирного банка по состоянию на 2013 г.



в рейтинге ИКПП по оценкам UNIDO. Как видим, почти никакая из других стран с развивающейся экономикой (см. "Основные "развивающиеся рынки"... на стр.40) не сдала столь сильно в индустриальном развитии, как Украина за последние 23 года. Значительная деградация наблюдалась также в Колумбии, Болгарии и России. Однако нам куда интереснее те страны (см. "Отраслевая структура..." на стр.39), которые продемонстрировали существенный прирост ИКПП в 1990-2013 гг. Это Южная Корея, Польша, Таиланд, Словакия, Турция и Вьетнам (также хороший рост этого показателя был у Китая и Индии, но это слишком большие экономики, никоим образом не сравнимые по масштабу с украинской). В эту группу стран стоит добавить Ирландию (10-е место в ИКПП), которая демонстрирует отменную динамику (прирост на 9 позиций, учитывая лидеров списка, многого стоит).

Для всех этих стран характерен значительный вклад обрабатывающей промышленности в ВВП (в Таиланде он уже почти вдвое выше, чем в Украине). Однако ключевым фактором является увеличение доли технологических производств в обрабатывающей промышленности. В Ирландии, Южной Корее, Таиланде и Словакии она превышает 40%. Вот на кого нужно ориентироваться! Для того чтобы понять цепочку "эффективная структура экономики — повышение конкурентоспособности — экономический рост", надо тщательно изучить, как происходило развитие этих стран в последние десятилетия и с чем оно было связано.

Для простоты сравнения мы разбили последнюю четверть века, начиная с 1990 г., на условные пятилетки (см. "Рост номинального ВВП..." на стр.42; последний период — четырехлетка, пока нет достаточно сравнимых данных за 2014 г.). Такая разбивка — отнюдь не дань советской моде индустриализации, она позволяет включать в каждый период по одному глобальному кризису: распад соцлагеря и СССР (первая половина 1990-х годов), азиатский

и восточноевропейский кризисы (вторая половина 1990-х годов), "пузыри" на высокотехнологичных рынках (2000-2001 гг.), мировой финансовый кризис (2007-2008 гг.).

Как можно судить, почти в любой стране этой группы были периоды существенных экономических спадов. Однако все эти государства сумели свои кризисы быстро преодолеть. Бразилия, Россия и Украина выглядят на фоне остальных стран не очень хорошо. Одной из основ экономического подъема стран этой группы были вложения значительных денежных средств в средства производства. Сравнение динамики показателя валового накопления основного капитала (как доли ВВП, идущей на формирование основного капитала; см. "Средние значения накопления..." на стр.42) дает четкое представление о потенциале долгосрочного экономического роста. (Разумеется, не все из "накоплений основного капитала" идет на средства производства, но все же большая часть; так, в 2013 г. вложения в машины и оборудование, промышленные сооружения и в НИОКР обеспечили более 80% прироста основного капитала в Украине.)

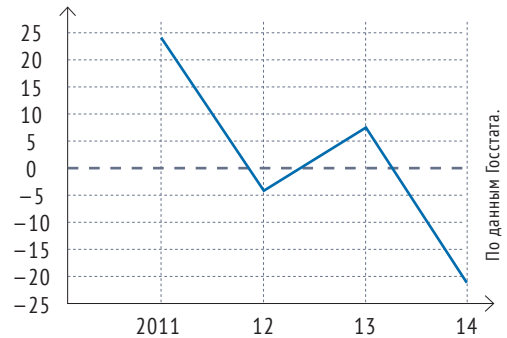
Серьезная экономическая проблема Украины состоит в том, что доля накопления основного капитала (от ВВП) в стране почти всегда уменьшалась и в последние годы опустилась ниже 20% (у Китая этот показатель превышает 40%, у Кореи и Вьетнама составляет около 30% ВВП). Безусловно, сейчас этот показатель у некоторых стран схож с украинским, но стоит обратить внимание на то, что их обрабатывающая промышленность дополняется либо развитой сырьевой базой (Бразилия, Россия, ЮАР), либо значительным накоплением основного капитала в предшествующие годы (Ирландия, Словакия, Турция).

### Макрофактор сдерживания

Итак, можно утверждать, что в ближайшие годы повышение конкурентоспособности Украины будет сдерживаться макроэкономическими факторами. Причем

### ДИНАМИКА КАПИТАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

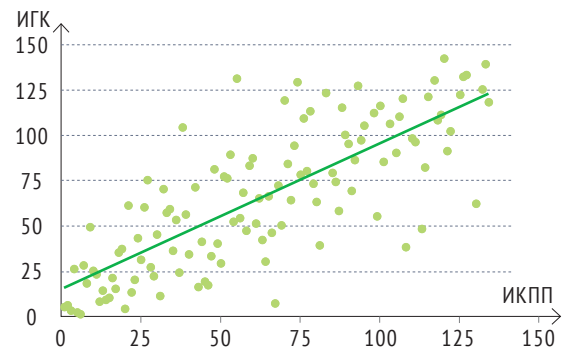
в обрабатывающей промышленности Украины, %



По данным UNIDO и Всемирного банка по состоянию на 2013 г.

### СООТНОШЕНИЕ ПОЗИЦИЙ СТРАН

в ИГК и ИКПП, балл



По данным ИКПП-2013, ИГК-2014/15 на базе статистики 2013 г.

всеми, которые являются составляющими третьей "подушки" Индекса глобальной конкурентоспособности.

Однако если некоторые из них потенциально можно улучшить в обозримом будущем (к примеру, реструктурировав госдолг или умирив инфляцию), то с обеспечением устойчивого и существенного экономического роста, а также с улучшением результатов внешней торговли дела обстоят сложнее. Возродить промышленность, тем более преобразовать ее, будет крайне сложно. Наблюдается спад инвестиционной активности: в 2014 г. капитальные инвестиции сократились на четверть (и более чем на 20% — в обрабатывающую промышленность). При этом износ основных средств в обрабатывающей промышленности превышает 50%.

Доля обрабатывающей промышленности в ВВП Украины еще до 2014 г. упала ниже 20%. Причем технологических производств

### СПРАВКА

Индекс конкурентоспособности промышленной производительности (ИКПП; Competitive Industrial Performance; CIP) рассчитывается UNIDO. Состоит из восьми индикаторов, определяющих конкурентоспособность стран по таким направлениям, как способность производить и экспортировать промышленную продукцию, уровень технологичности продукции (с учетом вклада средне- и высокотехнологичной продукции в ВВП и экспорт), а также вклад стран в мировую торговлю промышленной продукцией и глобальные цепочки добавленной стоимости. Украина в рейтинге CIP — 52-я; после распада СССР мы потеряли 10 позиций.

в ней всего одна пятая. Таким образом, в итоге доля условного “технологического” ВВП в Украине не достигает и 4%. Для сравнения: в Ирландии этот показатель составляет более 19%, в Таиланде и Корее — свыше 16%, у наших соседей, Словакии и Польши, — более 13% и 8% соответственно. И даже во Вьетнаме эта доля уже превышает 5%.









Очевидно, что для возрождения промышленного потенциала Украины необходимо проводить структурные реформы и современную промышленную политику, с учетом лучших практик динамично развивающихся промышленных экономик. А также с учетом собственного негативного опыта, когда промышленная политика подменялась банальным отраслевым лоббированием. Новая промышленная политика страны должна создавать равные условия для всех производителей и экспортеров с пониманием, что ключевой задачей является не поддержка той или иной корпорации, а обеспечение стимулов для инвестирования, внедрения новейших технологий благодаря привлечению инвесторов из-за рубежа, выходу на новые рынки.

Виталий Коваленко

## Конфликты не помеха

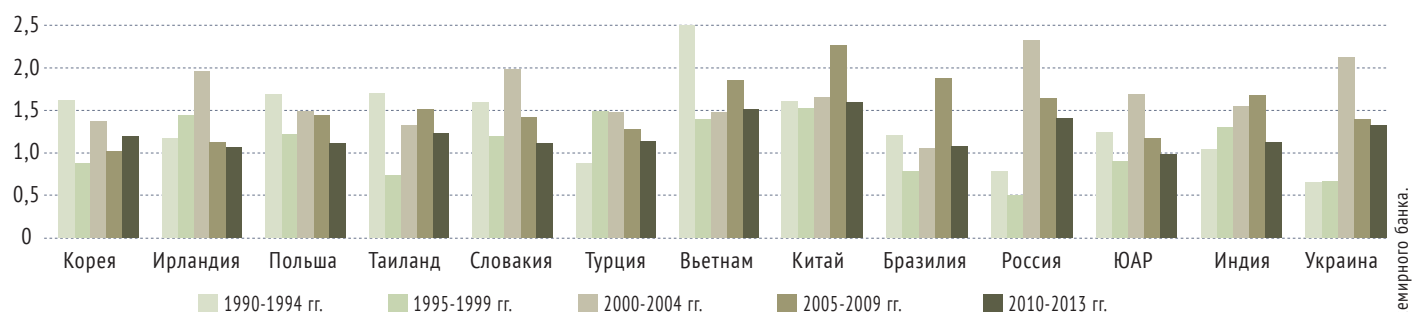
У многих развивающихся индустриальных стран есть свои Крым и Донбасс. И там тоже очень много говорят о влиянии вооруженного конфликта и прочих противоречий на структуру ВВП и общеэкономическую ситуацию. И любят списывать все неудачи на конфликтную ситуацию. “Успешная страна” составила список из 12 стран (см. “Развивающиеся индустриальные...”), у которых есть длительные внутренние конфликты, включая проявления сепаратизма, либо имеются проблемные соседи, с которыми отношения то и дело балансируют на грани конфликта или которые являются “поставщиками” факторов нестабильности (терроризм, беженцы и т.д.). Однако при этом у таких государств показатели конкурентоспособности выше, чем у Украины. То есть эта дюжина стран научилась жить при наличии факторов нестабильности. За последнее десятилетие в структурах ООН накоплен большой опыт обеспечения ведения бизнеса в зонах конфликтов и риска, а также участия бизнеса в поствоенном восстановлении. Так, есть положительные примеры реализации глобальной инициативы “Бизнес для мира” (Business for Peace) в ряде развивающихся экономик, включая такие, как Колумбия, Филиппины, Шри-Ланка, Таджикистан, многие африканские страны. В рамках этой инициативы свои проекты развивают не только добывающие компании, но и компании обрабатывающей промышленности и сектора услуг. Из украинских компаний к этой инициативе уже подключилась корпорация “ДТЭК”, работающая в энергетическом секторе.

### РАЗВИВАЮЩИЕСЯ ИНДУСТРИАЛЬНЫЕ СТРАНЫ, в которых есть длительные конфликты

Страна	Место в ИГК-2014/15	Место в ИКПП-2013	Проблемные соседи	Внутренние конфликты
 Малайзия	20	23		✓
 Южная Корея	26	4	✓	
 Китай	28	7		✓
 Таиланд	31	25		✓
 Индонезия	34	40		✓
 Турция	45	30	✓	✓
 Филиппины	52	54		✓
 Мексика	61	21		✓
 Колумбия	66	65		✓
 Индия	71	42	✓	✓

По данным Всемирного экономического форума и UNIDO.

## РОСТ НОМИНАЛЬНОГО ВВП ОТДЕЛЬНЫХ СТРАН ПО ПЯТИЛЕТКАМ, РАЗЫ



## СРЕДНИЕ ЗНАЧЕНИЯ НАКОПЛЕНИЯ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА ОТДЕЛЬНЫХ СТРАН ЗА ПОСЛЕДНИЕ ПЯТИЛЕТКИ, % ВВП

