МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

ЛЬВІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ ІВАНА ФРАНКА

ДЕМ’ЯНЧУК

Юлія Ігорівна

УДК 658.149.3:330.342

СТАБІЛІЗАЦІЙНИЙ ВПЛИВ ПРИВАТНИХ ТРАНСФЕРТІВ У ТРАНСФОРМАЦІЙНИХ ЕКОНОМІКАХ

Спеціальність 08.00.02 – світове господарство

і міжнародні економічні відносини

АВТОРЕФЕРАТ

дисертації на здобуття наукового ступеня

кандидата економічних наук

Львів─2014

Дисертацією є рукопис.

Робота виконана на кафедрі міжнародних економічних відносин Львівської комерційної академії.

Науковий керівник - доктор економічних наук, професор

ШЕВЧУК Віктор Олексійович,

Львівська комерційна академія,

завідувач кафедри міжнародних економічних відносин.

Офіційні опоненти: доктор економічних наук, професор

ПЕТКОВА Леся Омелянівна,

Черкаський державний технологічний університет,

завідувач кафедри міжнародних економічних відносин;

кандидат економічних наук, доцент

УКРАЇНЕЦЬ Лілія Анатоліївна,

Львівський національний університет

імені Івана Франка,

кафедра міжнародних економічних відносин.

Захист дисертації відбудеться "26" грудня 2014 р. о 14 год. на засіданні спеціалізованої вченої ради К 35.051.21 Львівського національного університету імені Івана Франка за адресою: 79000, м. Львів, вул. Січових Стрільців, 19.

Із дисертацією можна ознайомитися в Науковій бібліотеці Львівського національного університету імені Івана Франка (79005, м. Львів, вул..Драгоманова,5).

Автореферат розісланий " 25 " листопада 2014 р.

Вчений секретар

спеціалізованої вченої ради

к.е.н., доцент Ю.Б. Федунь

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

За останні два десятиліття міжнародна міграція робочої сили перетво¬рилася у потужний каталізатор соціальних змін і культурної взаємодії, що впливає на процес розвитку й функціонування економік з відмінним рівнем доходу. Важливим чинником приватного споживання, інвестицій та рівнова¬ги на ринку праці стають надходження від працюючих за кордоном (приватні трансферти). Економічна криза 2008─2009 рр. лише підкреслила їхню важли-вість як чинника сукупного попиту зі стабілізаційною функцією.

Актуальність теми. Хоча приватні трансферти потенційно сприяють збільшенню приватного споживання та інвестицій, допомагають фінансуван¬ню платіжних дисбалансів і можуть мати сприятливий антициклічний вплив, отримання бажаного стабілізаційного ефекту не видається автоматичним явищем. Надходження приватних трансфертів можуть супроводжуватися зростаючою диференціацією доходів, подорожчанням нерухомості, концент¬рацією земельних угідь в руках родин мігрантів, зростаючим добровільним і структурним безробіттям, що може мати власний дестабілізуючий вплив. Слід визнати, що проблематика приватних трансфертів як чинника стабіліза¬ційної політики не отримала належного розвитку в українській економічній літературі, а тому заслуговує на предметне подальше вивчення за допомогою сучасного інстру-ментарію економіко-статистичних мето¬дів у декількох аспек¬тах: а) коротко- і довгостроковий вплив на динаміку ВВП і заробітної плати, залеж¬ність від циклів ділової активності в Україні й за кордоном, вплив на ринок праці, конкретні шляхи акумуляції людського капіталу.

Попри плідні дослідження А. Гайдуцького, В. Будкіна, І. Гнибіденка, І. Івахнюк, Н. Житарюк, Л. Кисенко, О. Кривульченко, А. Кузьмін, О. Курдіна, С. Лазебник, О. Левцун, Е. Лібанова, Н. Макушинська, О. Малиновська, Н. Молодикова, С. Пирожков, О. Позняк, І. Прибиткова, поза увагою залиша¬ється стабілізаційна функція приватних трансфертів, їхній вплив на динаміку економічного зростання та рівновагу платіжного балансу. За кордоном від¬повідні аспекти приватних трансфертів досліджували Р. Адамс, У. Дадуш, Ю. Жао, Д. Капур, П. Левітт, А. Лопез, Р. Лукас, А. Мансур, Д. Мейєр, П. Міш¬ра, С. Мохапатра, М. Орозко, Н. Пассас, С. Пурі, Д. Рата, Б. Робертс, Ц. Сан¬дер, Г. Свамі, Е. Соренсен, О. Старк, Р. Суро, Дж. Тейлор, Е. Штейн, що виз¬начило належну методологічну базу для предметного дослідження стабілі¬заційної функції приватних трансфертів.

Зв'язок роботи з науковими програмами, планами, темами. Дисертаційне дослідження здійснено в межах науково-дослідної роботи кафедри міжнародних економічних відносин Львівської комерційної академії "Рівновага платіжного балансу під час реалізації моделі інноваційно-інвестиційного розвитку" (№ держреєстрації 0108U000444), у рамках якої автором визначено взаємний вплив приватних трансфертів та основних макроекономічних показників (ВВП, сальдо бюджету, інфляція).

Мета та завдання дослідження. Метою дисертаційного дослідження є обґрунтування теоретичних підходів та методології використання приватних трансфертів для проведення стабілізаційної політики, а також підвищення їхньої інвестиційної орієнтації.

Для досягнення визначеної мети поставлено такі завдання:

─ дослідити панівні тенденції, детермінанти та способи використання грошових трансфертів мігрантів як системного компоненту міграційних потоків;

─ з’ясувати дієвість засадничих механізмів макроекономічного впливу приватних трансфертів;

─ виявити характерні риси та особливості врахування приватних трансфертів у відомих теоретичних моделях відкритої економіки;

─ розкрити стабілізаційний вплив приватних трансфертів у трансформаційній економіці (на прикладі України);

─ обґрунтувати напрями та пріоритети використання приватних трансфертів у вітчизняній економіці.

Об’єктом дослідження є міграційні процеси, міграційний капітал, грошові трансферти мігрантів у системі світогосподарських процесів та міжнародного ринку капіталу.

Предметом дослідження є процеси формування та функціонування грошових трансфертів, вплив трансфертів на соціально-економічний розви¬ток і макроекономічну стабільність країн, що розвиваються; механізми вико¬ристання коштів мігрантів.

Методи дослідження. Теоретико-методологічною базою дослідження є діалектичний, системний та прикладний аналіз класичних і сучасних праць зарубіжних і вітчизняних вчених з економічної теорії, моделей міжнародної міграції, міжнародного ринку капіталу та грошових трансфертів мігрантів, а також емпіричні дослідження впливу грошових трансфертів.

Для реалізації поставлених завдань у роботі застосовано методи аналізу і синтезу (для характеристики впливу приватних трансфертів при формуванні стабілізаційної політики ─ п. 2.3, визначення основних функціональних зв’яз¬ків приватних трансфертів ─ пп. 1.1, 2.1); порівняльного аналізу (для визначення підходів до оптимізації надходжень приватних трансфертів і заохочення інвестиційного залучення грошових надходжень ─ пп. 1.2, 1.3, 3.2); трендовий, регресійний та кореляційний статистичний аналізи довго- і короткострокових залежностей (метод двокро¬кових найменших квадратів ─ 2SLS, реґресій з ML-ARCH і GARCH-проце¬сами, тест Джохансена: пп. 2.1–2.3); статистичний i графічний методи (під час обробки та узагальнення ста-тистичних даних ─ пп. 1.1–2.3).

Інформаційною базою дослідження слугували матеріали Національного банку України, Міністерства праці і соціальної політики України, Держав¬ного комітету статистики України, Світового банку, Міжнародного валютно¬го фонду, Міжамериканського банку розвитку, Конференції ООН з питань торгівлі та розвитку (ЮНКТАД), Євростату, Міжнародної організації праці, Міжнародної організації з міграції, Міжнародного союзу кредитних спілок, результати наукових розробок Київського національного університету імені Тараса Шевченка, Інституту демографії і соціальних досліджень НАН Украї¬ни, Інституту соціології НАН України, дослідження вітчизняних i зарубіжних учених, інформаційні й аналітичні матеріали міжнародних асоціацій та рейтингових агентств.

Наукова новизна одержаних результатів. Нові наукові положення, які були отримані автором особисто і виносяться на захист полягають в наступному:

вперше:

─ запропоновано методичний підхід до побудови економетричної моделі, що враховує найважливіші макроекономічні взаємозв’язки приватних трансфертів в обох вимірах – довго- і короткостроковому, включно зі залеж¬ністю від циклів ділової активності в країнах-донорах і країнах-акцепторах, і дозволяє вибрати алгоритм проведення відповідної стабілізаційної політики. Доведено, що надходження приватних трансфертів в економіку України стимулюють економічне зростання, але підвищують амплітуду циклу ділової активності (тобто мають процик¬лічний вплив);

удосконалено:

─ підходи до оцінки приватних трансфертів як системного компонента міграційних потоків, що пов’язаний з функціонуванням ринку робочої сили та циклічними процесами в реальному секторі обох країн – донорів і акцепторів робочої сили;

─ типологію основних функціональних механізмів приватних транс¬фертів в економіці перехідного типу, що враховує рівновагу ринків праці та окремих активів (ринок нерухомості), вплив споживчого кредитування, інструментальні чинники деіндустріалізації, акумуляцію людського капіталу;

─ розуміння регіональних особливостей приватних трансфертів в Україні залежно від використання (приватне споживання, інвестиції, освіта) як чинника, що на сьогодні перешкоджає економічному зростанню;

─ теоретичні положення щодо позиціонування приватних трансфертів у системі функціональних зв’язків відкритої економіки, зокрема як чинника сукупного попиту та рівноваги сальдо поточного рахунку;

дістали подальшого розвитку:

─ пропозиції щодо послаблення споживчого характеру приватних трансфертів (оподаткування нерухомості і товарів розкоші) та підсилення їхнього інвестиційного спрямування, основними з яких є створення коопера¬тивів розвитку в сільському господарстві, пільгове кредитування реемігран¬тів з досвідом кваліфікованої практичної роботи, що планують зайнятися підприємницькою діяльністю, використання коштів регіональних фондів зайнятості для працевлаштування як реемігрантів, так і членів їхніх сімей, що залишилися в Україні;

─ пропозиції щодо можливого державно-приватного партнерства у таких царинах як розвиток соціальної інфраструктури, пенсійне забезпечення і освітні проекти.

Практичне значення одержаних результатів. Основні висновки і пропозиції можуть бути враховані при розробці державної політики щодо проведення стабілізаційної політики, впровадження механізмів стимулюван¬ня залучення та використання коштів мігрантів у фінансово-банківському секторі, програмах і проектах регіонального соціально-економічного розвит¬ку. Результати дослідження впроваджено у діяльність Львівської обласної адміністрації [лист № 02-вих-998 від 9 вересня 2014 р.]. Матеріали та результати дослідження впроваджено також у навчальний процес Львівської комерційної академії під час розроблення робочих програм, науково-методичного забезпечення та викладання дисцип¬лін "Міжнародні економічні відносини" та "Міжнародна економіка" [довідка від 22 вересня 2014 р.].

Особистий внесок здобувача полягає у виявленні особливостей мак¬роекономічного впливу приватних трансфертів і специфіки відповідної стабілізаційної політики, ідентифікації внутрішніх та зовнішніх чинників, що впливають на надходження від працюючих за кордоном, та оцінці можливос¬тей їхнього використання задля збільшення інвестиційного потенціалу на загальнодержавному і регіональному рівнях. Наукові положення, висновки та рекомендації, одержані автором самостійно.

Апробація результатів дисертації. Основні теоретичні та практичні результати дисертаційного дослідження доповідалися і обговорювалися на науково-практичних конференціях: “Проблеми післякризової економічної політики в Україні” (6-7 квітня 2011 р., м. Львів), “Актуальні проблеми реформування економіки України в умовах євроінтеграції” (8-9 лютого 2012 р., м. Чернівці), “Вплив політичних циклів на якість життя та рівень щастя в Україні” (27 березня 2013 р., м. Львів), “Економіка в умовах глобалізації світових економічних процесів” (5-6 квітня 2013 р., м. Львів), “Розвиток національних економік в умовах глобальної нестабільності” (10-11 травня 2013 р., м. Одеса), “Сучасні тенденції в економіці та управлінні: новий погляд” (26-27 квітня 2013 р., м. Донецьк), “Международная практика економического развития страны” (24-25 мая 2013 г., г. Симферополь), “Інновації в маркетингу: теорія і практика” (17-18 травня 2013 р., м. Одеса), “Інтеграційні процеси розвитку економіки” (10-11 травня 2013 р., м. Львів).

Публікації. За результатами дослідження опубліковано 11 наукових праць у фахових виданнях (всі одноосібні) та 6 публікацій у збірниках матеріалів міжнародних науково-практичних конференцій. Загальний обсяг публікацій становить 16,5 друк. арк.

Обсяг та структура дисертації. Дисертація складається з вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та 2 додатків, що розміщені на 7 сторінках. Основний текст викладено на 189 сторінках, робота містить 3 таблиці, 24 рисунки, 41 формулу. Список використаних джерел налічує 381 позицію.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ

У першому розділі “Вплив приватних трансфертів на трансформа¬ційні економіки” зроблено аналітичний огляд приватних трансфертів як одного з компонент трудової міграції, систематизовано механізми макроеко¬номічного впливу приватних трансфертів, критично оцінено існуючі підходи до оптимізації макроекономічного впливу приватних трансфертів.

Результати аналізу динаміки приватних трансфертів і ВВП в Україні в 2001─ 2007 рр. (синхронізоване зростання) і 2008─2013 рр. (нестабільність навколо спадного тренду) показали, що надходження коштів від працюючих за кордоном може мати стосунок до циклічних коливань вітчизняної економі¬ки країн-акцепторів нашої трудової міграції (рис. 1). З іншого боку, надход-ження приватних трансфертів можуть впливати на умови проведення стабілі¬заційної політики завдяки відносній стабільності валютних надходжень, збільшенню заощаджень та інвестицій, розвитку фінансового сектора.

Рис. 1.Україна: приватні трансферти (млрд. грн.) і ВВП

(індекс, 2001=100), 2001─2014 рр.

Джерело: за даними IMF International Financial Statistics

Дослідження існуючих підходів дозволило виокремити основні взаємо¬зв’язки приватних трансфертів (рис. 2). Оскільки міграція робочої сили від¬би¬ває взаємодію ринку праці та етнопсихологічних чинників, при¬ват¬ні тран¬с¬ферти стають чинником, що визначає поведінку домашніх господарств і перебуває у взаємній залежності зі заходами державного регулювання, які мають заохочувати інвестиційне використання приватних трансфертів в обох секторах ─ внутрішньої і зовнішньої торгівлі, що відріз¬няються умовами реалі¬зації товарів на світовому ринку. На більш віддалену перс¬пективу збіль¬шен¬ня попиту на робочу силу повинно призвести до зменшен¬ня міграції робочої сили і надходжень від працюючих за кордоном.

Окремий передатковий механізм створює обмінний курс, що і залежить від приватних трансфертів, і визначає стимули для них. В еко¬номіці зі “зале¬ж¬ною” структурою виробництва і споживання обмінний курс впливає на струк¬турні пропорції між секторами внутрішньої і зовнішньої торгівлі, що фор¬мує динаміку ВВП. Якщо приватні трансферти мають антициклічний харак¬тер, це допомагає проведенню стабілізаційної політики (передусім на випадок спаду виробництва).

Рис. 2. Функціональні зв’язки приватних трансфертів

Переважна більшість теоретичних моделей передбачає антициклічність приватних трансфертів, коли надходження зростають під час спадної фази циклу ділової активності, а під час економічного буму ─ зменшуються. Мотивацією слугує бажання підтримати деякий рівноважний рівень приватного споживання. Окремі моделі передбачають, що трудова міграція стимулює робітників з країн-донорів робочої сили інвестувати ресурси в отримання освіти на батьківщині. Такі інвестиції позитивно впливають на внутрішній ринок праці країни-донора і несуть вигоду не лише емігрантам, а й місцевим жителям. Зворотна міграція дозволяє запозичення нових технологій, ноу-хау, сучасних форм організації підприємницької діяльності. Знання і гроші зароблені закордоном дозволяють розпочати власний бізнес, передусім в країнах з містким внутрішнім ринком i можливостями венчурного інвестування. При цьому слабнуть обмеження для фінансування дрібного бізнесу.

Хоча приватні трансферти зазвичай надходять у депресивні регіони, які переважно відрізняються підвищеною трудовою міграцією, водночас трудова міграція може руйнувати трудові колективи і здатна спричинити дефіцит робочої сили у певних галузях та регіонах. Якщо особи з високим рівнем професійної підготовки виконують за кордоном малокваліфіковану роботу, це обмежує потенційні переваги поворотної міграції, оскільки немає набутих нових вмінь та знань.

Інші потенційні труднощі створюють: а) можливе прискорення інфляції внаслідок збільшення сукупного попиту, б) підвищення РОК, в) надмірне збільшення імпорту, г) “перегрів” ринку нерухомості, д) підвищення заробіт¬ної плати понад рівноважне значення, ж) послаблення стимулів до праці та заохочення нових виїздів за кордон, що обмежує пропозицію робочої сили. Загалом приватні трансферти можуть як підсилювати (ефект “виштовхуван¬ня”), так і послаблювати виїзд трудових мігрантів за кордон (ефект “притя¬гання”), що пов’язано зі станом регіональних економічних комплексів.

Відсутність очікуваного потужного зв’язку між приватними транс¬фертами і довгостроковим економічним зростанням, як це демонструють окремі дослідження, може пояснюватися відсутністю належного інвестицій¬ного впливу приватних трансфертів внаслідок низки причин: а) висока гра¬нична схильність до споживання, б) заміщення трудового внеску незаробле¬ним доходом, в) зниження ефективності місцевих інвесторів, г) створення тиску в напрямі збереження неефективної банківської системи, д) послаблен¬ня критичної оцінки урядової політики, ж) погіршення якості інституцій.

Досвідом країн відпрацьовано декілька ефективних способів заохочен¬ня інвестиційного спрямування приватних трансфертів: колективні перекази асоціацій трудових мігрантів, програми приватно-державного партнерства (прикладом можуть слугувати ініціативи на зразок “три до одного” і “два до одного” у Мексиці, “Єдність задля співпраці” у Сальвадорі та “Модернізуй свою околицю” в Еквадорі), підвищення якості фінансових послуг, випуск облігацій для мігрантів у рамках програм фінансування інфраструктурних проектів (Ізраїль, Бангладеш і Філіппіни), державна підтримка проектів малого і середнього бізнесу в місцях інтенсивної трудової міграції, передусім у сільській місцевості (спрощена реєстрація суб'єктів малого підприємницт¬ва, надання маркетингової інформації, податкові та митні пільги, заохочення банків і страхових компаній до кредитування або страхування малих під¬приємств, майнова підтримка малого бізнесу).

У другому розділі “Використання приватних трансфертів для про¬ведення стабілізаційної політики” окреслено макроекономічний вплив при-ватних трансфертів, проаналізовано їх особливості як стабілізаційного чин¬ника та оцінено циклічні характеристики приватних трансфертів. Загалом вплив міграції на економічне зростання виглядає суперечливим, оскільки може відбуватися як сприятливе зменшення безробіття та акумуляція капіта¬лу ― фінансового і людського, так і виникнення деформацій на ринку праці, що погіршує інвестиційну перспективу. Сумарний результат значною мірою залежить від супутньої економічної політики.

Вихідна гіпотеза дослідження полягає у тому, що приватні трансферти слугують чинником збільшення доходу, а це може мати зворотний вплив на динаміку трудової міграції і надходжень від працюючих за кордоном. Інтенсивність приватних трансфертів значною мірою залежить від циклічної позиції країн-акцепторів робочої сили. Вплив приватних трансфертів на доход слабне внаслідок підвищеного попиту на імпорт, однак ситуація змі¬нюється у випадку сприятливої залежності обсягів виробництва від підви¬щення реального обмінного курсу (РОК).

Макроекономічні наслідки приватних трансфертів формалізовано за допомогою такої моделі відкритої економіки:

де yt ─ дохід (ВВП), remt ─ надходження від працюючих за кордоном, et ─ номінальний обмінний курс, pti ─ відповідно, рівні цін у даній країні та за кордоном, it ─ номінальна процентна ставка, rti ─ реальні процентні став¬ки у даній країні та за кордоном, mt ─ пропозиція грошової маси.

Рівняння (1) характеризує залежність сукупного попиту від реальної вартості приватних трансфертів, процентної ставки та реального обмінного курсу. У рівнянні (2) подано умову рівноваги грошового ринку, де приватні трансферти збільшують попит на гроші. У рівнянні (3) рівновагу платіжного балансу визначено таким чином, що ціновий компонент сальдо поточного рахунку врівноважується припливом капіталу за операціями фінансового рахунку і приватними трансфертами.

Продемонстровано, що інструментальний вплив приватних трансфертів як чинника рівноваги доходу і платіжного балансу вирішальною мірою зале¬жить від амплітуди ефекту добробуту і можливостей нейтралізації їхнього впливу на цінову динаміку та обсяги імпорту. Амплітуда збільшення сукуп¬ного попиту та попиту на імпорт слабне в разі підвищеного попиту на гроші, що слід очікувати в разі переорієнтації приватних трансфер¬тів зі споживання на інвестиції, яке може мати низку додаткових переваг: збільшення обсягів виробництва і гальмування інфляції, стимулювання обме¬женого імпортоза¬мі¬щення, формалізація грошових надходжень від працю¬ючих за кордоном.

Оцінювання відповідної структурної моделі за допомогою методу дво¬крокових найменших квадратів дозволило отримати такі результати:

де remt ─ приватні трансферти (% від ВВП), yt ─ ВВП (індекс, 1994=100), rert ─ реальний обмінний курс (індекс, 2005=100), wt ─ заробітна плата (доларів США), unt ─ безробіття (%), crisis ─ фіктивна змінна, що враховує вплив кри¬зових явищ (1 ─ 2007Q1, 2008Q3─2009Q4, 0 ─ в решті випадків). Показники untі remt використано у вигляді перших різниць, а показники rert, yt та wt ─ перших різниць відповідних логарифмів.

На підставі емпіричних оцінок, вихідна гіпотеза підтверджується лише частково: приватні трансферти справді поліпшують динаміку доходу, але немає очікуваного сприятливого зворотного зв'язку, коли досягнуте еконо¬мічне зростання зменшує стимули до трудової міграції, як це мають засвідчи¬ти менші надходження від працюючих за кордоном. Натомість і вищий темп зростання ВВП, і вища заробітна плата призводять до збіль¬шення приватних трансфертів. У обраній специфікації структурної моделі безробіття на при¬ватні трансферти не впливає. Такі оцінки можна вважати ілюстрацією корот¬кочасних функціональних зв'язків.

Подібно до України, приватні трансферти стимулюють динаміку ВВП у Польщі та Словаччині, тоді як збільшення доходу в обох країнах призводить до збільшення приватних трансфертів. Для Румунії залежності між приватними трансфертами і доходом не виявлено.

Теоретичні аспекти стабілізаційного впливу приватних трансфертів проілюстровано на рис.3. За умов фіксованого обмінного курсу автономне зменшення сукупного попиту (IS0IS1) позначається короткочасним погір¬шенням сальдо платіжного балансу, яке корегується зменшенням пропозиції грошової маси (LM0LM1), оскільки центральний банк підтримує стабіль¬ність грошової одиниці (рис. 3а). Результуючий спад виробництва тим біль¬ший, чим вищою є залежність платіжного балансу від процентної ставки. Приватні трансферти збільшують сукупний попит (IS1IS2) і поліпшують сальдо платіжного балансу (BP0BP1), що відновлює рівновагу доходу на нижчому рівні процентної ставки (т. С). Таким чином наслідки використання приватних трансфертів видаються дуже сприятливими, адже до збільшення доходу додається зниження процентної ставки. За відсутності приватних трансфертів, альтернативою для стабілізації економіки на рівноважному рівні доходу стає збільшення дефіциту бюджету або девальвація грошової одини¬ці, що загрожує можливим прискоренням інфляції, підвищеною загрозою “втечі” від гривні у доларизованій економіці, неможливістю подальшого збі¬льшення дефіциту бюджету за умов значного державного боргу.

а) наслідки зменшення попиту; б) стабілізаційний вплив трансфертів;

Рис. 3. Вплив приватних трансфертів для високої мобільності капіталу за умови зменшення сукупного попиту (фіксований обмінний курс)

Для системи плаваючого обмінного курсу на випадок низької мобіль¬ності капіталу наслідки надходжень приватних трансфертів практично не від¬різняються, але за умов високої мобільності необхідною переду¬мовою для збільшення доходу стає достатньо потужний ефект добробуту на ринку това¬рів і послуг (в поєднанні з порівняно незначною залежністю попиту на гроші від вартості грошових активів). Якщо ж в сукупному попиті домінує ціновий ефект, то під час надходжень приватних трансфертів відбу¬вається “витіс¬нен¬ня” попиту на товари і послуги за допомогою зміцнення грошової одиниці.

Рис. 4. Приватні трансферти і ВВП в Україні, відхилення від тренду (%),

2001─2013 рр.

Джерело: розраховано за даними Держкомстату України

Використання циклічного показника приватних трансфертів посилює висновок про стимулювання динаміки доходу приватними трансфертами:

деYCt і RCt ─ відповідно відхилення доходу і приватних трансфертів від рівноважного тренду (% від ВВП).

Залежність приватних трансфертів від доходу слабне, але натомість з’являється обернена залежність від циклу ділової активності країн-джерел (це означає, що збільшення надходжень від працюючих за кордоном у 2008─2009 рр. стало наслідком не так альтруїстичних міркувань щодо під¬тримки власних сімей в Україні, а погіршення перспектив за кордоном).

Залишки рівнянь (8) і (9) використано для оцінки короткочасних залежностей:

де z1t1 і z2t1 ─ помилки прогнозу для циклу ділової активності в Україні та надходжень приватних трансфертів.

Короткочасні залежності загалом повторюють архітектуру довгостро¬кових зв’язків, але з’являється статистично значущий прямий зв’язок між вітчизняним циклом ділової активності та приватними трансфертами.

Для Польщі та Словаччини отримано проциклічний вплив приватних трансфертів, який спостерігається на тлі стимулювання доходу надходжен¬ня¬ми від працюючих за кордоном. В Румунії приватні трансферти не реагують на цикл ділової активності.

Для України певний дисонанс створюють оцінки для регіональних даних, що де-монструють негативний вплив приватних трансфертів на еконо¬мічне зростан¬ня. Це засвідчує важливість сприятливих механізмів впливу на зага¬льнодержавному рівні, наприклад за допомогою надходжень від податків на приватне споживання, тоді як таких важелів бракує на регіональ¬ному рівні. Негативний вплив приватних трансфертів є найменшим для захід¬них областей, а найвищим – для східних та південних областей.

У третьому розділі “Практичні напрями використання приватних трансфертів при формуванні економічної політики в Україні” розглянуто характеристики приватних трансфертів як чинника економічної політики, підходи до заохочення інвестиційного впливу приватних трансфертів та шляхи нейтралізації міграційних ризиків на ринку праці.

Аналіз існуючих тенденцій та отримані прогнози передбачають ста¬білізацію надходжень приватних трансфертів вдвічі нижчому рівні порівняно з кризовим 2009 р. і на третину нижчими ─ від значень 2010─2011 рр. Такі обставини лише підсилюють мотивацію на користь якнайбільшого залучення приватних трансфертів, що згідно зроблених емпіричних оцінок, є корисним також для збільшення обсягів банківських депозитів і кредитування в національній грошовій одиниці, тоді як вплив на обсяги валютних кредитів виявився обмежуючим. Виявлений асиметричний вплив приватних трансфер¬тів на обсяги валютних і гривневих кредитів може пояснюватися мірку¬ван¬нями валютного ризику та диверсифікації кредитного портфеля.

Хоча приватні трансферти слугують чинником зниження безробіття, одночасно зростає рівень заробітної плати, а це, зі свого боку, стає чинником підвищення безробіття. Обмежуючий вплив вищої заробітної плати на обсяги приватних трансфертів неважко пояснити зменшенням стимулів для міграції внаслідок вищих доходів на вітчизняному ринку праці.

Встановлену відсутність зв’язку між приватними трансфертами і над¬ход¬женнями до бюджету можна пояснити недостатньою інвестиційною спря¬мо¬ваністю коштів заробітчан, але разом з тим не використовуються мож¬ли¬вості для збільшення податкових надходжень. Для цього доцільно запрова¬ди¬ти податок на нерухомість, який зазвичай використовується для фінансу¬ван¬ня видатків місцевих органів влади.

Для стимулювання інвестиційної активності заробітчан доцільно запозичити декілька заходів із зарубіжного досвіду:

а) кооперативи розвитку за німецько-турецьким зразком у сільському господарстві (відповідну діяльність необхідно підтримувати доречними фінансовими інструментами, як пільгові кредити, дольова участь чи компен¬сація видатків на інфраструктуру),

б) спільне пільгове кредитування реемігрантів, що плануються зайнятися підприємницькою діяльністю (необхідною передумовою для таких проектів має бути наявність відповідного досвіду за кордоном та участь власними фінансовими активами),

в) поширення діяльності регіональних фондів зайнятості на членів сімей трудових мігрантів, що залишилися в Україні,

г) тренінги з фінансових стратегій домашніх господарств (це повинно передбачати визначення оптимальної між¬часової стратегії приватного спожи¬вання та заощаджень, оцінку доходності окремих видів заощаджень, розра¬ху¬нок прибутковості приватних підприєм¬ницьких ініціатив, як відкриття об’єк¬тів роздрібної торгівлі та сфери послуг, ремонтних майстерень тощо, провадження сучасного фермерського госпо¬дарства тощо.

Позитивний вплив на залучення грошових переказів з-за кордону матимуть такі заходи, як надання пільг по валютних вкладах у національних банках; продаж працівникам-мігрантам державних цінних паперів, які не опо¬датковуються; створення сприятливого клімату для використання валют¬них коштів на придбання товарів, землі під індивідуальну забудову, будів¬ни-цтво промислових об’єктів і об’єктів інфраструктури, купівлю вироб¬ничого устаткування; створення спеціалізованих державних закладів, які здійснюють консультативні функції.

Міжнародний досвід показує, що ефективним механізмом оператив¬ного залучення коштів на бюджетні потреби може бути випуск спеціальних державних облігацій та їх розміщення серед мігрантів і діаспори. Ще одним способом використання коштів мігрантів можуть слугувати цільові облігації, зокрема у сфері житлового будівництва, а також «пенсійні» облігації.

Для координації різнопланової діяльності щодо трудової міграції і використання приватних трансфертів в Україні доцільно:

а) створити спеціалізований орган, аналогічний за функціями мігра¬цій¬ним службам інших країн. Така служба може мати самостійний статус ─ з під¬порядкуванням Кабінету Міністрів, або функціонувати в структурі Міні¬стер¬ства юстиції чи МВС.

б) запровадити у складі дипломатичних установ України за кордоном у країнах, де перебуває значна чисельність працівників-мігрантів (Італія, Гре¬ція, Іспанія, Португалія, Велика Британія), посади штатних працівників, які би опікувались питаннями праці та соціального забезпечення трудових міг¬ран¬тів, а також використання відповідних приватних трансфертів.

Пріоритетом на регіональному рівні повинно стати:

а) створення єдиної системи моніторингу трудової міграції (для цього доцільно організувати спеціальну соціологічну службу з метою вивчення мож¬ливостей працевлаштування трудових мігран¬тів, а також мотивації учас¬ни¬ків міграційних процесів);

б) стимулювання самозайнятості (фермерство, зелений туризм).

Поверненню мігрантів повинні сприяти заходи щодо нейтралізації проблем при перетині кордону (відсутність необхідних документів; переїзд дитини, народженої за кордоном; ввезення готівкової іноземної валю¬ти понад встановлені межі тощо), поселення та реєстрації в Україні, пра-цевлаш¬ту¬ван¬ня, оформлення пенсійних документів. Доречно розглянути можливість запро¬¬вад-ження карти зарубіжного українця.

ВИСНОВКИ

Результат дисертаційної роботи полягає в теоретичному узагальненні та новому підході до розв’язання науково-практичного завдання щодо використання приватних трансфертів для проведення стабілізаційної політики. В результаті отримано такі висновки:

1. Для загальноукраїнських даних отримано, що приватні трансферти поліпшують динаміку доходу, але немає очікуваного сприятливого зворот¬но¬го зв'язку, коли досягнуте економічне зростання супроводжується зменшен¬ням надходжень від працюючих за кордоном. Збільшенню приватних транс¬фертів сприяють як вищий темп зростання ВВП, так і вища заробітна плата. Водночас оцінки для регіональних даних демонструють негативний вплив приватних трансфертів на економічне зростання, що може озна¬ча¬ти відсут¬ність тих сприятливих механізмів, які виявляють себе на загаль¬но¬держав¬но¬му рівні (наприклад, зміцнення грошової одиниці чи підвищення до¬віри до націо¬нальної економіки через поліпшення сальдо поточного рахунку).

2. Надходження приватних трансфертів слугують вагомим чинником збільшення імпорту. Послабленню функціонального зв’язку між приватними трансфертами та імпортом повинно сприяти оподаткування операцій з іно¬земною валютою та запровадження податків на нерухомість і товари розкоші (автомобілі).

3. У довгостроковій перспективі пожвавлення ВВП в Україні виглядає щонайменше нейтральним щодо приватних трансфертів, тоді як короткочас¬ний вплив стає виразно проциклічним, тобто пожвавлення виробництва суп¬роводжується збільшенням надходжень від працюючих за кордоном. Це свід¬чить на користь інвестиційної гіпотези приватних трансфертів, коли їхнього збіль¬шен¬ня слід очікувати під час економічного буму. Для конкретних україн¬ських умов таку залежність неважко пояснити використанням при¬ват¬них трансфертів для придбання нерухомості.

Якщо прийняти ендогенність ВВП, можна зробити висновок, що змен¬шен¬ню трудової міграції сприяє таке економічне зростання, яке не суп¬ровод¬жує¬ться збільшенням заробітної плати. Разом з тим без врахування динаміки ВВП відновлюється звичний обернений зв’язок між заробітною платою і приватними трансфертами, коли вища заробітна плата зумовлює зменшення надходжень приватних трансфертів.

4. Оцінки короткочасних коефіцієнтів виразно демонструють, що цик¬лі¬чне збільшення доходу за кордоном позначається сповільненням динаміки приватних трансфертів в економіку України. Підтверджено виразну залеж¬ність вітчизняного циклу ділової активності від зовнішньої кон’юнктури.

5. Збільшення приватних трансфертів веде до збільшення обсягів бан¬ків¬ських депозитів та кредитування в національній грошовій одиниці, тоді як вплив на обсяги валютних кредитів виявився обмежуючим. В Україні немає зв’язку між приватними трансфертами і надходжен¬нями до бюджету.

6. За допомогою моделі відкритої економіки IS─LM─BP обгрунтовано теоретично, що на випадок автономного макроекономічного шоку з боку суку¬пного попиту за умов фіксованого обмінного курсу надходження при¬ватних трансфертів створюють сприятливий ефект добробуту, дозволяючи повернутися до деякого рівноважного рівня доходу на нижчому рівні про¬центної ставки. Для системи плаваючого обмінного курсу певні особливості створює випадок високої мобільності капіталу, коли необхідною передумо¬вою стабілізаційного впливу приватних трансфертів стає достатньо потуж¬ний ефект добробуту на ринку товарів і послуг (в поєднанні з незначною залежністю попиту на гроші від реальної вартості грошових активів). Якщо ж в сукупному попиті домінує ціновий ефект, то під час надходжень приватних трансфертів відбувається “витіснення” попиту на товари і послуги за допо¬мо¬гою зміцнення грошової одиниці.

Для економіки із “залежною” структурою можуть виникати симптоми “голландської хвороби”, коли однаково шкідливими стають як підвищена інфляція, так і відкладена в часі девальвація грошової одиниці. Загалом при¬ватні трансферти можуть як підсилювати (ефект “виштовхування”), так і послаблювати виїзд трудових мігрантів за кордон (ефект “притягання”), що загалом пов’язано зі станом регіональних економічних комплексів.

7. Для поліпшення інвестиційного ефекту від приватних трансфертів доцільно “зв’язати” принаймні частину отриманих надходжень від працю¬ючих за кордоном за допомогою спільних державно-приватних проектів у царині інфраструктури в сільській місцевості, що слугуватиме розвитку малого і середнього бізнесу.

8. Встановлена обернена залежність безробіття від приватних транс¬фертів, що спостерігається на тлі підвищення заробітної плати, лише частко¬во відповідає логіці “пастки стагнації”, адже не передбачає зменшення про¬позиції робочої сили.

9. Для підсилення інвестиційного спрямування приватних транс¬фертів пропонується використання низки різнопланових стимулів: а) інвести¬ційних, б) фінансових, в) консультаційних, г) розвиток приватно-державного парт¬нер¬ства, д) заохочення попиту на товари і послуги місцевого виробни¬цтва. Доречно використати: колективні перекази асоціацій трудових мігран¬тів, про¬г¬рами приватно-державного партнерства, підвищення якості фінансо¬вих пос¬луг, випуск облігацій у рамках програм фінансування інфраструк¬тур¬них проектів, підтримку проектів малого і серед¬нього бізнесу в місцях інтен¬сив¬ної трудової міграції, передусім у сільській місцевості, сіль¬сь¬когос¬по¬дар¬ські кооперативи розвитку за німецько-турецьким зразком, піль¬го¬ве кредитування реемігрантів, що плануються зайнятися підприємни¬ць¬кою діяльністю, поши¬рен¬ня діяльності регіональних фондів зайнятості на членів сімей трудових мігрантів, тренінги з фінансових стратегій домашніх господарств.

10. Ефективним механізмом оперативного залучення коштів на бюд¬жет¬ні потреби може бути випуск спеціальних державних облігацій та їх роз¬мі¬щення серед мігрантів і діаспори. На внутрішньому ринку можна реалізо¬ву¬вати цільові облігації, зокрема пенсійні та іпотечні.

11. Для координації різнопланової діяльності щодо трудової міграції і використання приватних трансфертів в Україні доцільно створити спеціалізо¬вану міграційну службу, запровадити у складі дипломатичних установ Украї¬ни за кордоном посади штатних працівників, які би опікувались питаннями праці та соціального забезпечення трудових мігрантів.

12. Пріоритетом на регіональному рівні повинно стати створення єди¬ної системи моніторингу трудової міграції (для цього доцільно організувати спеціальну соціологічну службу і стимулювання самозайнятості (фермерство, зелений туризм, автоперевезення тощо).

СПИСОК ОПУБЛІКОВАНИХ ПРАЦЬ ЗА ТЕМОЮ ДИСЕРТАЦІЇ

1. Дем’янчук Ю.І. Підходи до оптимізації надходжень приватних тран¬сфертів/ Ю.І. Дем’янчук // Інноваційна економіка. – 2012. – № 34. – С. 214–219.

2. Дем’янчук Ю.І. Вплив приватних трансфертів на регіональні ринки/ Ю.І. Дем’янчук // Інноваційна економіка. – 2012. – № 33. – С. 147–153.

3. Дем’янчук Ю.І. Приватні трансферти як засіб стимулювання економі¬чного розвитку/ Ю.І. Дем’янчук // Вісник Львівської комерційної академії. – 2011. – № 34. – С. 306–312.

4. Дем’янчук Ю.І. Вплив приватних трансфертів на обсяги імпорту в Україні/ Ю.І. Дем’янчук // Вісник Львівської комерційної академії. – 2011. - №37. – С. 44–48.

5. Дем’янчук Ю.І. Стабілізаційна функція приватних трансфертів / Ю.І. Дем’янчук // Вісник Львівської комерційної академії. – 2012. – № 39. – С. 57–62.

6. Дем’янчук Ю.І. Шляхи використання приватних трансфертів у країнах з високою міграційною активністю населення / Ю.І. Дем’янчук // Вісник Львівської комерційної академії. – 2011. – № 38. – С. 31–38.

7. Дем’янчук Ю.І. Макроекономічний вплив приватних трансфертів/ Ю.І. Дем’янчук // Інноваційна економіка. – 2012. – № 31. – С. 289–292.

8. Дем’янчук Ю.І. Міжнародні приватні трансферти як циклічний чинник в економіці України/ Ю.І. Дем’янчук // Економічний часопис - ХХІ. – 2012. – № 3/4. – С. 23-27.

9. Дем’янчук Ю.І. Засоби заохочення інвестиційного впливу приватних трансфертів/ Ю.І. Дем’янчук // Науковий вісник НЛТУ України. – 2012. – Вип. 22.12. – С. 232–238.

10. Дем’янчук Ю.І. Приватні трансферти і регіональний ринок праці в Україні/ Ю.І. Дем’янчук // Науковий вісник НЛТУ України. – 2012. – Вип. 22.11. – С. 220–226.

11. Дем’янчук Ю.І. Вплив міграційного капіталу на соціально-демографічний розвиток країн, що розвиваються/ Ю.І. Дем’янчук // Науковий вісник НЛТУ України. – 2013. – Вип. 23.7. – С. 384–393.

АНОТАЦІЯ

Дем’янчук Ю.І. Стабілізаційний вплив приватних трансфертів у трансформаційних економіках. ─ Рукопис.

Дисертація на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук за спеціальністю 08.00.02 ─ світове господарство і міжнародні економічні відносини. ─ кафедра міжнародних економічних відносин Львівської комер¬ційної академії, Львів, 2014.

Дисертацію присвячено науковому обґрунтуванню стабілізаційного впли¬ву приватних трансфертів за умов глобалізації та інтенсифікації процесів трудової міграції. Виявлено панівні тенденції, детермінанти та способи вико¬ристання грошових трансфертів мігрантів як системного компоненту мігра¬цій¬них потоків. За допомогою моделі IS─LM─BP проаналізовано теоретичні механізми впливу приватних трансфертів. На основі економетрич¬ного моде¬лю¬вання досліджено макроекономічний вплив приватних транс¬фертів та оці¬не¬но їхні циклічні ефекти для України, а також Польщі, Румунії та Словач¬чи¬ни. Зроблено рекомендації щодо збільшення обсягів і посилення інвес¬ти¬цій¬но¬го спряму¬вання приватних трансфертів. Загалом оцінки для України пока¬зують, що приватні трансферти мають переважно сприятливий вплив: прис¬корення динаміки ВВП, підвищення заробітної плати, зниження безробіття, збільшення депозитів банківської системи і кредитів у національній грошовій одиниці; практично лише збільшення попиту на імпорт можна вважати нега¬тивним чинником.

Запропоновано рекомендації щодо збільшення обсягів та посилення інвестиційної орієнтації приватних трансфертів: колективні перекази асоціа¬цій трудових мігрантів, програми приватно-державного партнерства, підви¬щення якості фінансових послуг, емісія облігацій для мігрантів, державна підтримка для проектів малого і середнього бізнесу в регіонах з інтенсивною трудовою міграцією, кооперативи розвитку в сільському господарстві, піль¬гове кредитування реемігрантів, поширення діяльності регіональних фондів зайнятості на членів сімей трудових мігрантів, фінансові тренінги для домашніх господарств.

Ключові слова: приватні трансферти, стабілізаційна політика, модель IS─LM─BP, цикл ділової активності, інвестиції, споживання

АННОТАЦИЯ

Дем’янчук Ю.И. Стабилизационное влияние переводов робочих в трансформационных экономиках. ─ Рукопись.

Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.02 ─ мировое хозяйство и международные экономические отношения. ─ кафедра международных экономических отношений Львовской коммерческой академии, Львов, 2014.

Диссертация посвящена обоснованию стабилизационного влияния час¬т¬ных трансфертов в условиях глобализации и интенсификации процессов тру¬довой миграции. Обнаружены главенствующие тенденции, де¬терминанты и способы использования денежных трансфертов мигрантов как системного компонента миграционных потоков. С использованием инструментария мо¬де¬¬ли IS─LM─BP про¬ана¬ли¬зированы теоретические механизмы влияния част-ных трансфертов. C по¬мо¬щью эконометрического моделирования иссле¬до¬ва¬но макроэкономическое влияние частных трансфертов и оценены их цик¬ли¬чес¬кие эффекты в Украи-не, а также Польше, Румынии и Словакии. Поступ¬ле¬ния от рабо¬та¬ю¬щих за рубе¬жом способствуют уве¬ли¬че¬нию дохода и имеют процик¬ли¬ческий харак¬тер, т.е. растут в случае улуч¬ше¬ния внутренней эконо¬ми¬ческой конъюн¬к¬туры и ее ухудшения за рубежом. Для Украины частные трансферты способствуют увели¬че¬нию депозитов банковской системы и кре¬ди¬тов в национальной дене¬ж¬ной единице, снижению безра¬бо¬ти¬цы и повы¬ше¬нию заработной платы.

Предложены рекомендации по увеличению объемов и усилению инвес¬тиционной ориентации частных трансфертов: коллективные переводы ассо¬ци¬аций трудовых мигрантов, программы частно-государственного партнер¬ст¬ва, повышение качества финансовых услуг, выпуск облигаций для мигран¬тов, государственная поддержка для проектов малого и среднего бизнеса в местах интенсивной трудовой миграции, кооперативы развития в сельском хозяйстве, льготное кредитование реэмигрантов, распространение деяте¬ль¬ности региональных фондов занятости на членов семей трудовых мигрантов, финансовые тренінги для домогосподарств.

Ключевые слова: частные трансферты, стабилизационная политика, модель IS─LM─BP, цикл деловой активности, инвестиции, потребление

ANNOTATION

Dem'yanchuk Y.I. Stabilizing effects of remittances in transformation economies. ─ Manuscript.

Thesis for obtaining the scientific degree of candidate of economics on the speciality 08.00.02 ─ World economy and international economic relations. ─ Department of International Economic Relations of Lviv Academy of Commerce, Lviv, 2014.

Thesis is devoted to the issue of stabilization properties of private remittances in the context of globalization and the intensification of labor migration. Predomi¬nant trends, determinants of remittances and their effects are studied. Based on the IS─LM─BP model, theoretical mechanisms of remittances are analyzed. Macro¬eco¬nomic effects of remittances are estimated for Ukraine, with the cyclical effects being evaluated for Poland, Romania and Slovakia as well. It is obtained that remit¬tances are procyclical, as they are increased in the case of domestic boom and cyclical deterioration abroad, while being expansionary in respect to output. For Ukraine, remittances are a factor behind an increase of the banking system deposits and credits in dometic currency, while reducing unemployment and increasing wages. However, there is a negative link between remittances and regional growth dynamics that could mean the absence of favorable mechanisms that manifest themselves at the national level (the exchange rate appreciation or strengthening of confidence by the improvement of the current account balance). It is worth noting that the negative impact of private remittances on the regional growth is the smallest for the Western Ukrainian regions, and the highest for the Eastern and Southern ones.

Similar to international studies, the lack of expected strong relationship between private remittances and long-term economic growth can be explained by the absence of investment impact of private remittances due to several reasons: a) high marginal propensity to consume provided by permanent nature of private remittances, b) substitution of labor contribution by the unearned income, c) weakening of the effectiveness of local investors, d) unproductive pressure in favor of inefficient local banks, d) weakening of critical evaluation of government policies, i) deterioration in the quality of institutions.

Several proposals for investment-oriented increase in remittance inflows are proposed: collective remittances of associations of migrant workers, the programs of public-private partnerships, improvement in the quality of financial services, the issue of bonds for migrants, government support for small and medium-sized busi¬nesses in the areas with intense labor migration, development of cooperatives by the German-Turkish model in agriculture, subsidized lending for reemigrants, exten¬sion of the regional employment funds coverage for the families of migrant workers, training of financial strategies for households.

Keywords: private remittances, stabilization policy, IS─LM─BP model, the business cycle, investments, consumption

Підписано до друку 25.11.14

Формат 60х84/16. Папір офсетний.

Обл.-вид. арк.. 0,82.

Зам. № 842/25-11. Наклад 100 прим.

Видавництво «СПОЛОМ»

79008, Україна, м. Львів, вул. Краківська, 9

Тел./факс: (380-32) 297-55-47

e-mail: spolom\_lviv@ukr.net

Свідоцтво держреєстру:

Серія ДК № 2038 від 02.02.2005 р.