

Степанова Елена Сергеевна

канд. экон. наук, старший преподаватель
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный
экономический университет»
г. Санкт-Петербург

Строгова Елена Алексеевна

учитель
ГБОУ СОШ №314 Фрунзенского района Санкт-Петербурга
г. Санкт-Петербург

Жмакин Александр Игоревич

ученик
ГБОУ СОШ №314 Фрунзенского района Санкт-Петербурга
г. Санкт-Петербург

НЕНАБЛЮДАЕМАЯ ЭКОНОМИКА И ЕЕ РОЛЬ В ОЦЕНКЕ УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАНЫ

***Аннотация:** ненаблюдаемая экономика является значимым явлением в экономической жизни государств, а механизмы её учета и анализ влияния на различные аспекты развития страны продолжают изучаться на всех уровнях. Настоящее исследование направлено на изучение феномена ненаблюдаемой экономики и на анализ ее влияния на оценку уровня экономического развития страны. Рассмотрена динамика уровня ненаблюдаемой в отдельных странах, ее влияние на кредитные рейтинги и на значимые показатели и индикаторы экономического развития страны. При помощи инструментов корреляционно-регрессионного анализа изучен характер взаимосвязей уровня ненаблюдаемой экономики и указанных показателей. Результаты исследования могут быть использованы практиками в области формирования государственной экономической политики и статистического мониторинга экономического развития страны.*

Ключевые слова: *ненаблюдаемая экономика, кредитные рейтинги, экономическое развитие, рейтинг международной конкурентоспособности, индекс восприятия коррупции, инфляция, безработица.*

Ненаблюдаемая экономика представляет собой совокупность видов деятельности, которые не учитываются официальной статистикой по различным причинам: неформальная занятость, нелегальную деятельность, домашнее производство и другие. Учет такой экономической активности представляет собой значительный интерес для государственной экономической политики, поскольку корректные данные о структуре и составляющих ВВП являются критически важными для проведения макроэкономического анализа, планирования экономического развития и распределения бюджетных средств. В рамках данного исследования широко используемые экономистами, политиками и экономическими журналистами термины «ненаблюдаемая» и «теневая» экономика приняты синонимами, а неформальная (информальная) и нелегальная экономика являются составляющими теневой.

Ненаблюдаемая экономика возникает в силу различных причин экономического и не экономического характера и может иметь как положительные, так и отрицательные последствия для общества. С одной стороны, она может способствовать выживанию малых предприятий и обеспечивать дополнительные доходы для людей, но, с другой стороны, она может приводить к уклонению от уплаты налогов, увеличению преступности, незаконной торговле и ухудшению общего экономического положения страны.

Государства стремятся максимально точно учитывать и контролировать ненаблюдаемую экономику, чтобы минимизировать налоговые потери, обеспечить честную конкуренцию на рынке и создать равные условия для всех экономических субъектов. Все более стремительно изменяющиеся рыночные условия, появление новых предсказываемых и неожиданных событий в мировой экономике в настоящее время ставит перед странами задачи постоянного контроля за уровнем ненаблюдаемой экономики и её воздействием на ключевые макроэкономи-

ческие показатели, а также анализа её косвенного влияния на позицию государства в международных рейтингах. Таким образом, ненаблюдаемая экономика тесно связана с уровнем экономического развития страны.

Среди наиболее авторитетных исследований по изучаемой проблематике хотелось бы выделить работы О.А. Селюниной [1], Н.Л. Симутиной и Н.Н. Левентова [2], Б. Келмансона и др. [6] и Г.Г. Ильиной и С.А. Шишмарева [1], однако, как нам представляется, в этих работах в силу иных акцентов и задач не в полной мере раскрыта связь и влияние ненаблюдаемой экономики на индикаторы экономического развития страны. В рамках данной статьи в центре внимания стоит воздействие ненаблюдаемой экономики на экономическое развитие страны с позиции оценки уровня этого развития через ключевые макроэкономические показатели и положение страны в международных рейтингах.

Для анализа и выявления закономерностей в соответствии с задачами исследования нами были использованы статистические данные Международного валютного фонда, отражающие уровень и динамику размеров ненаблюдаемой экономики по странам Европы. Выбор стран для статистического сравнения обусловлен наличием определенных различий их экономических систем, социальных и культурных особенностей, а также различными основными направлениями экономики: Германия, Дания, Швеция, Словакия, Румыния. Более детально анализу подверглись именно взаимосвязи на примере румынской экономики: находясь в процессе модернизации, страна имеет разнообразную экономику, включая сельское хозяйство, производство автомобилей, информационные технологии и туризм. Страна также сталкивается с вызовами в области борьбы с коррупцией и улучшения бизнес-среды. Подобная совокупность различий позволит лучше понять влияние этих факторов на экономические показатели и общественное благосостояние.

Для определения влияния ненаблюдаемой экономики на международные оценки и макроэкономические характеристики государства были избраны данные рейтинговых агентств, международных организаций и статистика макроэко-

номических показателей. В рамках статистического анализа мы сфокусировались на рейтингах, присваиваемых агентствами S&P и Moody's, в силу охвата данными рейтингами наиболее значительного отрезка времени. Также для анализа воздействия ненаблюдаемой экономики на уровень экономического развития мы рассматривали её взаимосвязь международными рейтингами конкурентоспособности экономики, а именно – индекс восприятия коррупции (Corruption Perceptions Index, CPI) неправительственной организации Transparency International и индекс глобальной конкурентоспособности (Global Competitiveness Index, GCI) Всемирного экономического форума. Для анализа возможной связи между уровнем ненаблюдаемой экономики и макроэкономическими индикаторами (инфляция, безработица) были использованы статистические материалы, публикуемые Всемирным банком.

На первом этапе анализа уровня и динамики ненаблюдаемой экономики в выбранных странах рассмотрим общий уровень ненаблюдаемой экономики и её изменение за последние годы (рис. 1).

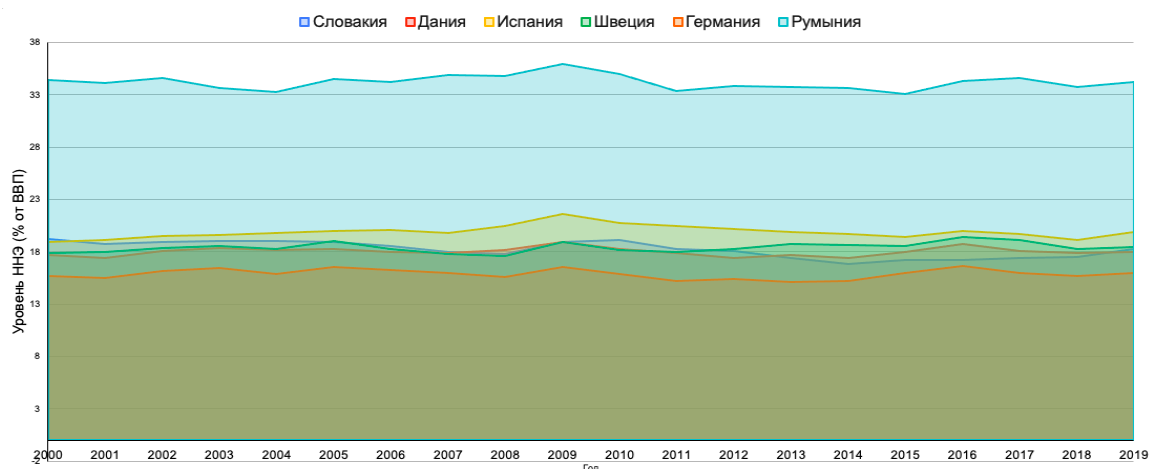


Рис. 1. Объем ненаблюдаемой экономики
в ряде стран Европы в 2000–2019 гг., % от ВВП

Источник: составлено по данным Международного валютного фонда – Б. Келмансон и др. [6].

На графике видно, что уровень ненаблюдаемой экономики в указанных государствах в диапазоне 2000–2019 гг. в среднем либо увеличился, либо почти не

изменился, несмотря на очевидные усилия государственного аппарата. Объяснить это можно несколькими факторами.

1. Последствия глобального финансового кризиса 2008 года и европейского долгового кризиса могли привести к увеличению уровня ненаблюдаемой экономики, так как домохозяйства и предприятия на определенном этапе старались избежать налогов и регуляций в стремлении выжить в сложных экономических условиях.

2. Увеличение миграции, в том числе из-за беженцев из стран Северной Африки и Ближнего Востока, могло способствовать росту неформальной экономики, так как мигранты часто работают вне официальной экономики (так, общее число мигрантов, проживающих в Европе, выросло более чем на 10 млн человек в период с 2010 по 2019 гг. [4]).

3. Неэффективное регулирование и борьба с уклонением от налогов может привести к тому, что предприятия и частные лица будут искать пути для экономии средств, в том числе через ненаблюдаемую экономику.

4. Распространение криптовалют и других средств цифровой оплаты, которые облегчают проведение анонимных финансовых операций, также могут способствовать укреплению ненаблюдаемой экономики.

На этапе *первичной проверки взаимосвязи* кредитного рейтинга и уровня ненаблюдаемой экономики рассмотрено несколько государств с разным уровнем ненаблюдаемой экономики на 2019 г. (табл. 1).

Таблица 1

Уровень ненаблюдаемой экономики и кредитный рейтинг
ряда стран Европы

Государство	Ненаблюдаемая экономика, % ВВП	S&P	Moody's	Fitch
Румыния	34.2	BBB-	Baa3	BBB-
Германия	16	AAA	Aaa	AAA
Словакия	18.3	A+	A2	A+
Дания	18.0	AAA	Aaa	AAA
Швеция	18.5	AAA	Aaa	AAA

Источник: составлено на основе данных Международного валютного фонда – Б. Келмансон и др. [6], агентств S&P [9], Moody's [8], Fitch [7].

Данная таблица наглядно иллюстрирует нам, что чем выше уровень ненаблюдаемой экономики, тем ниже кредитная оценка данного государства.

Итак, ненаблюдаемая экономика вносит значительный элемент неопределённости в оценку кредитоспособности страны, что может отразиться на присваиваемых кредитных рейтингах. Однако, если страна предпринимает шаги по интеграции ненаблюдаемой экономики в официальный сектор и повышению налоговых сборов, это может быть воспринято как положительный сигнал и улучшить ее кредитные рейтинги со временем. Далее рассмотрим подробно результаты углубленного анализа ненаблюдаемой экономики *на примере Румынии*.

В рамках *корреляционно-регрессионного анализа* связи между размером ненаблюдаемой экономики и кредитным рейтингом (на примере Румынии и рейтингов Moody's, S&P, приведенных к цифровым значениям для обеспечения сопоставимости и возможности проведения количественного исследования), выявлено следующее. Регрессионный анализ, в силу незначимости коэффициента детерминации, показал отсутствие непосредственного влияния размера ненаблюдаемой экономики на кредитный рейтинг. Корреляционный анализ продемонстрировал, с математической точки зрения, возможность наличия обратной взаимосвязи между размером ненаблюдаемой экономики и рейтингом Moody's. Однако, с точки зрения экономической логики, приведенной выше, данная взаимосвязь является случайной.

Таблица 2

Результаты корреляционно-регрессионного анализа взаимосвязи между размером ненаблюдаемой экономики и кредитными рейтингами, позициями страны в рейтингах глобальной конкурентоспособности и восприятия коррупции, показателями инфляции и безработицы для Румынии в 2004–2019 гг.

Рейтинг	Коэффициент корреляции	Коэффициент детерминации (R-квадрат)
S&P	-0,1401	0,0196

Moody's	-0,7271	0,5286
Рейтинг глобальной конкурентоспособности	0,7689	0,5913
Индекс восприятия коррупции	0,6045	0,3655
Безработица	-0,8226	0,6766
Инфляция	-0,6551	0,4292

Таким образом, несмотря на отсутствие статистической закономерности, которое может объясняться влиянием на кредитный рейтинг множества других факторов, ненаблюдаемая экономика может воздействовать на кредитные рейтинги следующим образом.

1. Если значительная часть экономической активности страны не учитывается, это может привести к искажению экономических показателей, таких как ВВП. Это усложняет оценку реального экономического потенциала и рисков дефолта.

2. Ненаблюдаемая экономика часто связана с уклонением от налогов, что снижает доходы государства и увеличивает дефицит бюджета, что негативно влияет на фискальные показатели.

3. Укрепление или расширение ненаблюдаемой экономики может указывать на слабость правоохранительных органов и неэффективность правовой системы, что также может снизить кредитные рейтинги.

В рамках *анализа корреляции* между размером ненаблюдаемой экономики и индексом глобальной конкурентоспособности, размером ненаблюдаемой экономики и индексом восприятия коррупции (табл. 2) выявлена прямая корреляция показателей. Оценивая полученный результат с экономической точки зрения, мы предполагаем, данная корреляция – случайна, вышла чисто математически под влиянием других факторов. Её уровень также можно считать недостаточно высоким для объективных выводов. Соответствующий вывод относится и к результатам регрессионного анализа данных пар показателей.

Анализируя ситуацию с точки зрения экономической логики, мы сделали следующие выводы, которые потребуют статистического подтверждения в развитие данного исследования. Поскольку теневая экономика часто связана с кор-

рупцией и неформальными практиками, высокий уровень неофициальной экономической активности может указывать на системные проблемы с коррупцией в стране, что ухудшает её позиции в рейтинге восприятия коррупции.

На индекс глобальной конкурентоспособности ненаблюдаемая экономика также может влиять по нескольким причинам.

1. «Теневые» компании обычно не участвуют в международной торговле и инвестициях на том же уровне, что и «легальные» компании. Это может ухудшить показатели страны в GCI, так как данный рейтинг включает в свою систему оценивания факторы, связанные с производительностью и международной открытостью.

2. Ненаблюдаемая экономика затрудняет сбор точных экономических данных, которые лежат в основе GCI. Это может привести к неверному представлению о реальном состоянии инфраструктуры, образования, здравоохранения и других важных для конкурентоспособности секторов.

3. Теневая экономика менее широко внедряет инновации и использует передовые технологии, что может снижать общий уровень инновационной активности и технологической готовности страны в GCI.

4. Одним из компонентов GCI является оценка институциональной среды, включая законодательные и исполнительные структуры, прозрачность и эффективность правовой системы. Распространение ненаблюдаемой экономики указывает на проблемы с этими факторами, что отрицательно сказывается на индексе [6].

5. Эффективность товарных, трудовых и финансовых рынков является ключевым элементом GCI. Теневая экономика может исказить конкуренцию, создавать несанкционированные барьеры и препятствовать прозрачности рынка, что ухудшает эти показатели.

6. Теневая экономика может вести к сокращению налоговых поступлений и дисбалансам в государственных финансах, что снижает макроэкономическую стабильность страны, являющуюся важным фактором в GCI.

7. Теневая экономика может усиливать социальное неравенство, поскольку работники в теневом секторе часто не имеют социального страхования и пенсионных гарантий. Это может влиять на социальные показатели страны в GCI.

Результаты корреляционно-регрессионного анализа связи размера ненаблюдаемой экономики и уровня инфляции, безработицы представлены в таблице 2. Интерпретируя их, мы пришли к выводу, что, по аналогии с предыдущими пунктами, наличие с математической точки зрения некоторой корреляции показателей ненаблюдаемой экономики и инфляции – случайно. Тот же вывод относится к незначимости результатов регрессионного анализа.

Тем не менее, анализируя с точки зрения экономической логики влияние ненаблюдаемой экономики на инфляцию, можно сделать следующие выводы.

1. Теневая экономика включает в себя товары и услуги, которые производятся и потребляются вне официальных каналов. Это означает, что деятельность, происходящая в ненаблюдаемом секторе, не отражается в официальной статистике. Если значительная часть экономической активности скрыта, официальные показатели ВВП могут быть занижены, что затрудняет точную оценку инфляции.

2. Теневая экономика часто связана с использованием наличных денег для сделок, чтобы избежать обнаружения. Большое количество наличных в обороте, не контролируемое центральными банками, может приводить к увеличению денежного предложения, что, в свою очередь, может способствовать инфляции.

3. Участники теневой экономики часто избегают уплаты налогов. Это снижает доходы государства и может привести к увеличению бюджетного дефицита. Для покрытия дефицита правительство может прибегнуть к выпуску валюты, что также может повысить инфляцию.

4. В отсутствие налогов и регулирования в теневом секторе экономики стандартные законы ценообразования видоизменяются. Это может привести к искажению цен на рынке и повлиять на общий уровень цен, влияя тем самым на инфляцию.

5. Теневая экономика создает неопределенность в экономическом пространстве, что может привести к изменениям в потребительских и производственных ожиданиях, влияющих на инфляцию.

6. Отсутствие регулирования в теневом секторе может привести к монопольному ценообразованию, спекуляциям и другим дестабилизирующим практикам, которые могут вызвать колебания цен и инфляцию.

В рамках проведенного анализа взаимосвязи ненаблюдаемой экономики и отдельных макроэкономических показателей обращает на себя внимание достаточно явное наличие обратной взаимосвязи между ненаблюдаемой экономикой и уровнем безработицы. Таким образом, можно сделать предположение о том, что неформальный сектор предоставляет работу тем, кто не может найти её в официальной экономике, тем самым понижая официально зарегистрированный уровень безработицы. В дальнейших исследованиях для уточнения вывода о взаимосвязи ненаблюдаемой экономики и безработицы было бы целесообразно рассмотреть ситуацию также с другой стороны, с учетом того, что ненаблюдаемая экономика может подрывать развитие официального сектора, что сокращает количество качественных рабочих мест и в долгосрочной перспективе может привести к увеличению безработицы.

Итак, не наблюдается ярко выраженной прямой или обратной корреляции между уровнем ненаблюдаемой экономики и позицией страны в рейтингах Международной конкурентоспособности, Восприятия коррупции, а также в кредитных рейтингах. Регрессионный анализ также показал, что изменение уровня ненаблюдаемой экономики не является значимым фактором изменения позиции страны в рейтингах. Схожий вывод относится к взаимосвязи уровня ненаблюдаемой экономики и инфляции. Подчеркнем также, учитывая уровень обобщения статистических данных и потенциальное количество погрешностей на каждом уровне расчета рейтинговых показателей, которые мы анализировали, приведен ряд выводов о наличии воздействия ненаблюдаемой экономики и на рассмотренные показатели вне математической взаимосвязи, с точки зрения экономической

логики. В то же время, обнаружена корреляция показателей ненаблюдаемой экономики и безработицы. Описанные результаты приводят нас к необходимости углубления и расширения исследования, чтобы очистить результат от потенциального влияния других факторов.

Такие результаты могут иметь важное значение для принятия экономических решений и разработки политики, поскольку могут указывать на необходимость учета ненаблюдаемой экономики при анализе экономических показателей. Однако, необходимо дополнительное исследование для точного определения природы и масштаба этой связи, а также для выявления возможных причин и механизмов, обуславливающих эту связь.

Изученные закономерности в той или иной мере применимы к российской экономике, однако, при углубленном рассмотрении ненаблюдаемой экономики в России нужно осознавать, что в силу уникальности и самобытности российской экономики она имеет и ряд отличий, которым целесообразно уделить повышенное внимание в дальнейших исследованиях. Особенно актуальным мы считаем, используя опыт проведенного исследования, переместить акцент внимания на Россию и страны группы БРИКС, а также Евразийского экономического союза. Это целесообразно с точки зрения большего сходства экономических систем и предиктивных возможностей. Данные вопросы будут освещены в дальнейших исследованиях, что может способствовать в конечном итоге разработке более эффективной и точной экономической политики.

Список литературы

1. Ильина Г.Г. Ненаблюдаемая экономика: сущность и методы оценки / Г.Г. Ильина, С.А. Шишмарев // Вестник Московского государственного лингвистического университета. – 2012. – №641. – С. 95–103. EDN PJBIIN
2. Селюнина О.А. Ненаблюдаемая экономика: факторы развития и региональная программа противодействия (на примере Алтайского края) / О.А. Селюнина // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. – 2020. – №4 (64). – С. 2. EDN ASHSML

3. Симутина Н.Л. Краткий взгляд на современные косвенные методы оценки ненаблюдаемой экономики / Н.Л. Симутина, Н.Н. Левентов // Дайджест-финансы. – 2016. – №3 (239). – С. 38–48. EDN WKPDZJ

4. Доклад о миграции в мире 2020 // Организация Объединенных Наций [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://clck.ru/3AxdHa> (дата обращения: 15.01.2024).

5. МИД РФ. О рейтинге глобальной конкурентоспособности Всемирного экономического форума [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://clck.ru/3AxdLD> (дата обращения: 19.01.2024).

6. Kelmanson B., Kirabaeva K., Medina L. Europe's Shadow Economies: Estimating Size and Outlining Policy Options // The Global Informal Workforce. – 2021. – С. 70.

7. Fitch Ratings [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.fitchratings.com/> (дата обращения: 13.01.2024).

8. Moody's Ratings [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.moody's.com/> (дата обращения: 12.01.2024).

9. S&P Global Ratings [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.spglobal.com/ratings/ru/> (дата обращения: 12.01.2024).

10. World Bank Data. Unemployment, total (% of total labor force) (modeled ILO estimate) – Romania [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://clck.ru/3AxdQm> (дата обращения: 13.01.2024).

11. World Bank Data. Inflation, consumer prices (annual %) – Romania [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://clck.ru/3AxdTV> (дата обращения: 13.01.2024).

12. The Global Economy. Romania: Sovereign credit ratings [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://clck.ru/3AxdVc> (дата обращения: 15.01.2024).

13. World Bank Data. GDP growth (annual %) – Romania [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://clck.ru/3AxdWh> (дата обращения: 15.01.2024).

14. Country economy. Romania – Global Competitiveness Index [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://clck.ru/3AxdZC> (дата обращения: 16.01.2024).

15. Transparency International. Corruption perceptions index [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.transparency.org/en/cpi/2022> (дата обращения: 16.01.2024).

16. World Economic Forum. Global Competitiveness Report Special Edition. – 2020 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://clck.ru/3AxdbE> (дата обращения: 17.01.2024).