

**ШОКОТЕРАПИЯ ПРОТИВ ГРАДУАЛИЗМА 15 ЛЕТ СПУСТЯ:
ПОЧЕМУ ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА В СТРАНАХ С ПЕРЕХОДНОЙ
ЭКОНОМИКОЙ БЫЛА НЕОДИНАКОВОЙ**

В.В. ПОПОВ¹

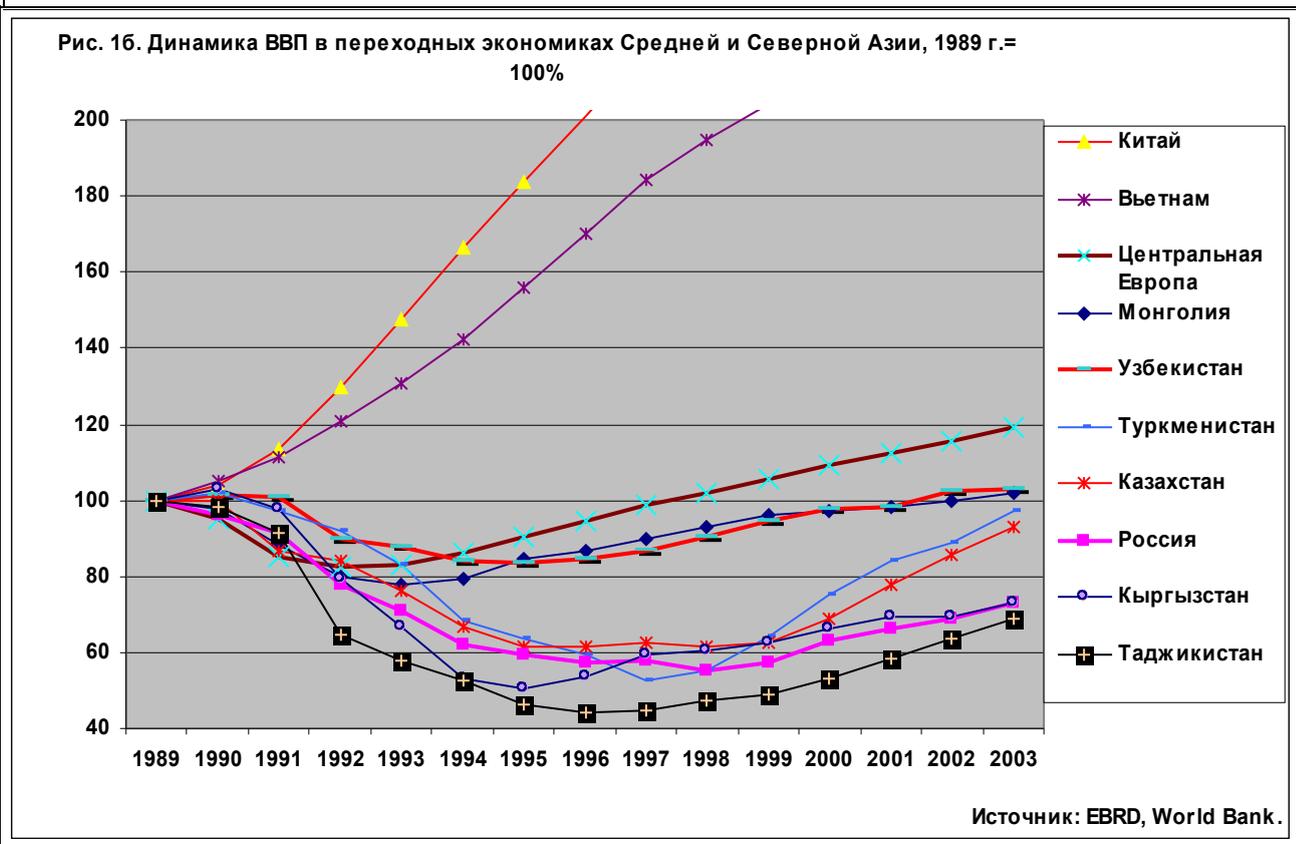
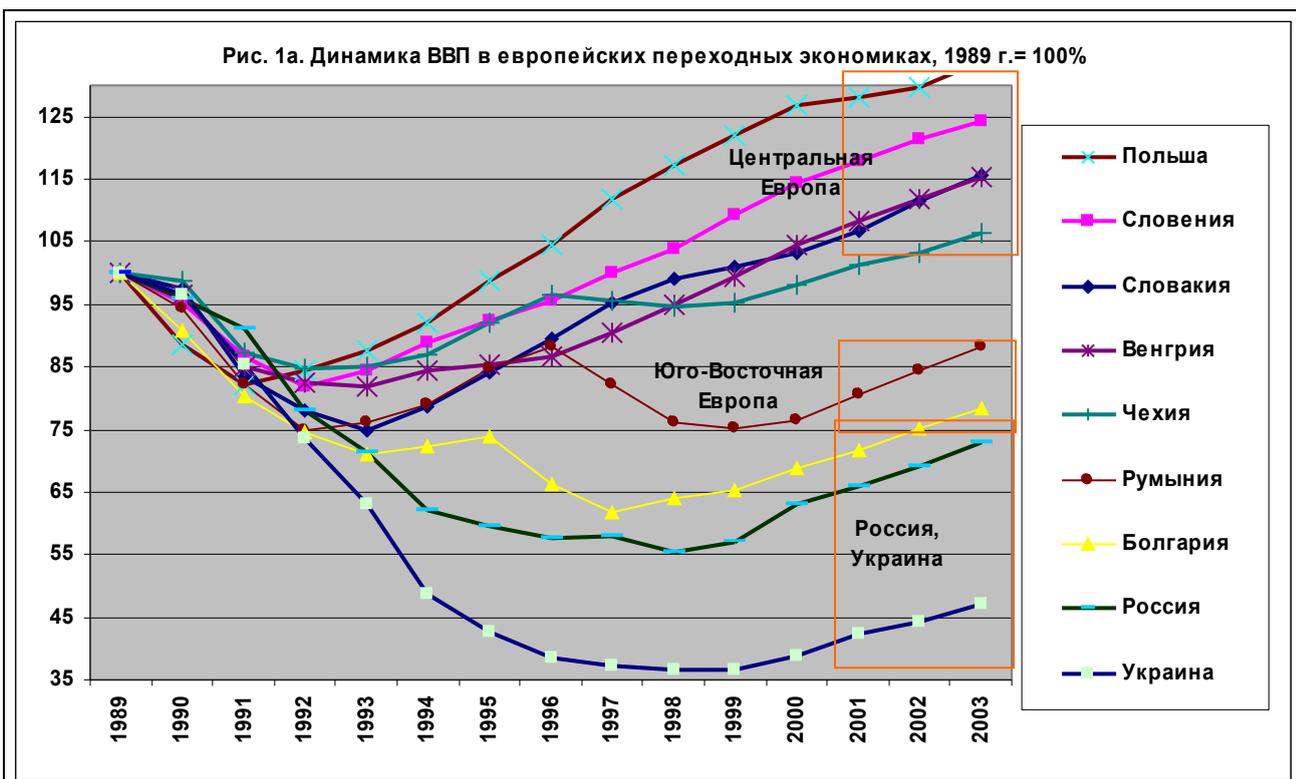
Почему страны с переходной экономикой демонстрируют столь несхожую экономическую динамику? Страны Центральной Европы пережили 3-летний спад и сегодня превысили уровень производства существовавший до кризиса; в странах Юго-Восточной Европы динамика производства была хуже; а страны СНГ в большинстве своем пережили почти что 10-летний спад производства и до сих пор не могут достичь предкризисного уровня.

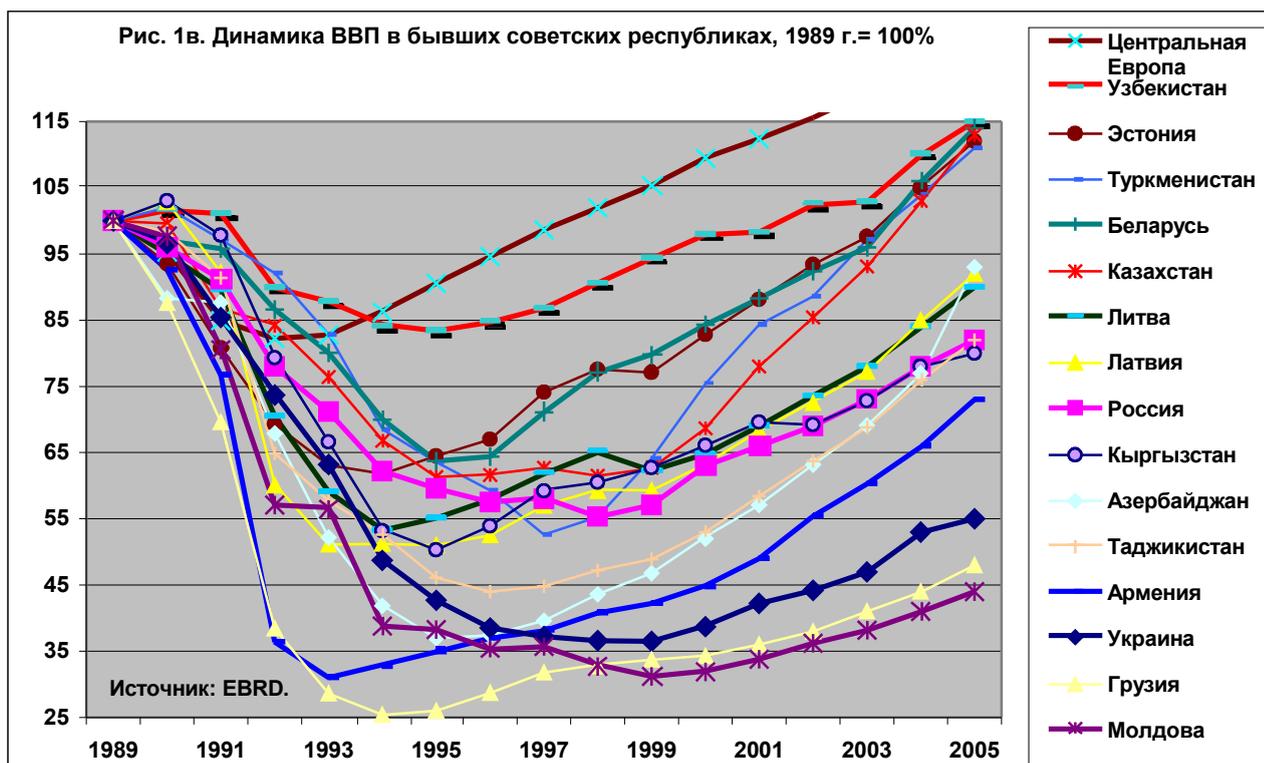
При сравнении экономической динамики в переходных экономиках обычно рассматриваются европейские страны и республики бывшего СССР (рис. 1а), однако, если взглянуть на азиатские страны, картина получится еще более пестрой (рис. 1б): Китай и Вьетнам, начавшие реформы в 1978г. и 1986г. соответственно, испытали не спад, а ускорение экономического роста; в Монголии и Узбекистане спад был незначительным (3 года), но последующее экономическое восстановление проходило довольно вяло; в России, Казахстане, Кыргызстане, Таджикистане и Туркмении спад был и продолжительным (падение производства на 40-60%), и значительным (почти 10 лет), а последующее восстановление довольно медленным (в Туркменистане и Казахстане быстрее, чем в других странах региона – рис. 1в). С чем связаны эти различия?

Пятнадцать лет назад, на заре экономической трансформации, да даже и 10 лет назад, споры велись в основном о темпах реформ – между шокотерапевтами (сторонниками радикальных реформ) и градуалистами (приверженцами постепенных преобразований). Сторонники шоковой терапии утверждали, что «невозможно преодолеть пропасть в два прыжка», что быстрая смена экономической системы позволит исключить «смутный» период, когда старые правила *уже* не действуют, а новые *еще* не заработали. Градуалисты, в свою очередь, возражали против разрушения ранее существовавших институтов и отмены прежних правил экономического регулирования до того, как будут созданы новые институты и разработаны новые правила, предупреждая, что институциональный вакуум может привести к катастрофическому спаду производства. В частности, они указывали, что китайская стратегия «вырастания из социализма» (быстрый рост «создаваемых с нуля» компаний негосударственного сектора) является более предпочтительной по сравнению со

¹ Профессор Российской экономической школы, зав. сектором Академии народного хозяйства при Правительстве РФ.

стратегией широкомасштабной приватизации, поскольку при этом обеспечивается лучшая защита прав собственности.





Экономистами был разработан целый ряд моделей, показывающих, что при соблюдении определенных условий постепенная либерализация может быть более перспективной, чем «шоковая» либерализация, и наоборот. С течением времени были накоплены статистические данные, позволившие проверить теоретические модели. Было проведено большое число эмпирических исследований с целью показать, что быстрое проведение либерализации и макроэкономической стабилизации является оптимальной стратегией реформ, обеспечивающей более благоприятную экономическую динамику. Основные выводы этих исследований были суммированы в докладе Всемирного банка о мировом развитии за 1996 год «От плана к рынку», где утверждалось, что *«последовательная экономическая политика, сочетающая либерализацию рынков, внешней торговли и процесса создания новых предприятий с разумной стабильностью цен, может достичь очень многого даже в тех странах, где отсутствуют четко определенные права собственности и сильные рыночные институты»*.

«Вашингтонский консенсус», шокотерапия, радикальные реформы – все это понятия, если не идентичные, то близкие по содержанию. Главная идея радикального подхода: чем больше степень либерализации, тем лучше должны обстоять дела в экономике. Говоря подробнее, среди необходимых составляющих «хорошей» политики обычно называют

² From Plan to Market. World Development Report 1996. World Bank, 1996, p.142.

либерализацию цен и рынков, макроэкономическую стабилизацию (снижение инфляции до уровня 40% в год и ниже), ограничение госрасходов, приватизацию, открытие экономики (введение конвертируемости валюты и снижение торговых барьеров). Факты, на первый взгляд, свидетельствуют в пользу такого подхода. Скажем, страны Центральной Европы (Вышеградской группы), последовательно либерализующие свои экономики и дальше других продвинувшиеся в этом направлении, показывают и лучшие, чем у других, результаты. В Польше предкризисный уровень производства был превзойден в 1996 г., в Словении – в 1998г., в Венгрии, Чехии, Словакии – в 1999-2001гг. Напротив, в странах СНГ, которые отстают в проведении рыночных реформ от Центральной Европы и к тому же в течение 4-х лет (1992-95гг.) не могли сбить инфляцию, падение ВВП составило порядка 50% от предкризисного уровня 1989г. и продолжалось почти 10 лет. С тех пор как ЕБРР стал публиковать количественные экспертные оценки прогресса, достигнутого странами в продвижении к полноценному рынку в разных сферах, экономисты рассчитывают индексы экономической либерализации по странам и пытаются показать, что динамика ВВП тем благоприятнее, чем выше либерализация (рис. 2) и чем ниже инфляция³.

На уровне обобщений, возможно, такие аргументы и кажутся убедительными, однако дьявол, как известно, в деталях: более внимательный взгляд на конкретные примеры тотчас же обнаруживает ряд несоответствий.

Во-первых, быстрый экономический рост Китая в 80-90-е годы, который даже сейчас имеет более низкие показатели либерализации, чем страны Восточной Европы (не говоря уже о 80-х годах – см. рис. 2,3), явно плохо укладывается в описанную выше конструкцию. Больше того, сам факт отсутствия трансформационного спада в Китае, а также во Вьетнаме, где рыночные реформы привели к немедленному ускорению роста производства, не поддается однозначной интерпретации. Имеющиеся в литературе объяснения – высокая доля аграрного сектора, поставляющего дешевую рабочую силу в промышленность⁴, или ориентация реформаторов на ускорение роста, а не на замену плановой экономики рыночной, как в Восточной Европе и бывшем СССР⁵ – по меньшей мере не слишком убедительны хотя бы в том смысле, что не принимаются как исчерпывающие большинством

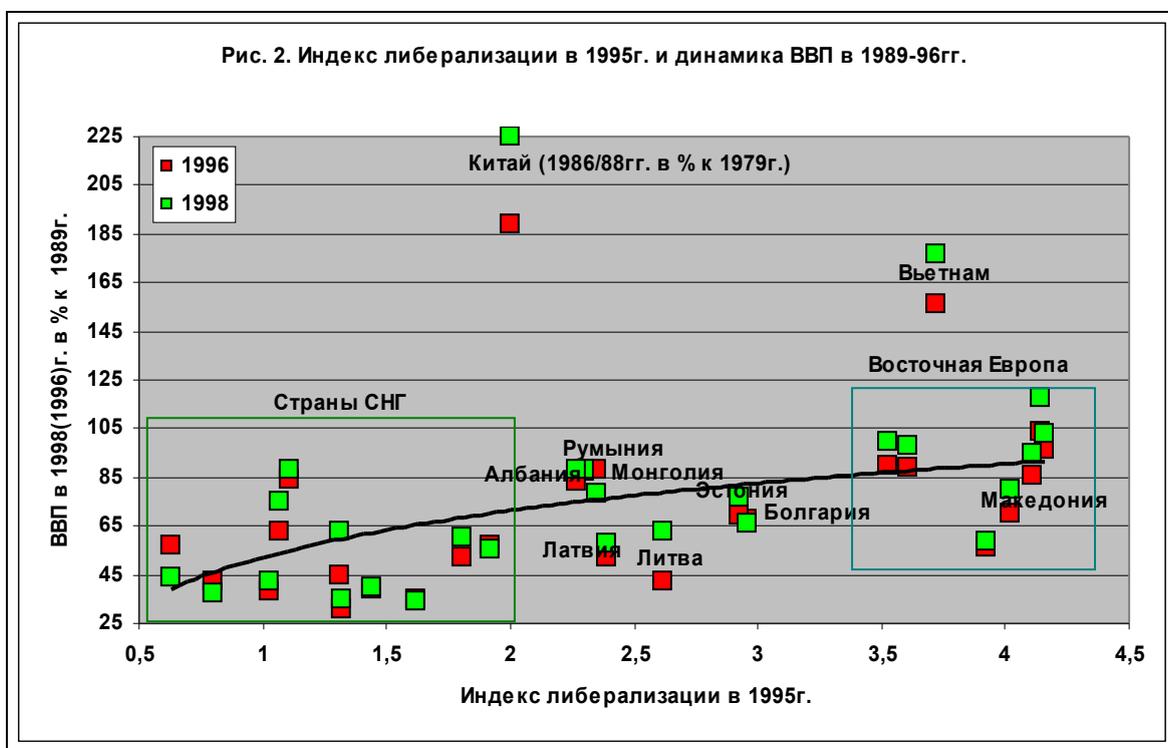
³ См., например: De Melo, M., Denizer C., and Gelb, A. Patterns of Transition From Plan to Market. *World Bank Economic Review*, No. 3, 1996, pp. 397-424; Aslund, A., Boone, P., and Johnson, S. How to Stabilize: Lessons from Post-communist Countries. *Brookings Papers on Economic Activity*, No.1, 1996, pp. 217-313; Breton, P., Gros, D., and Vandille, G. Output Decline and Recovery in the Transition Economies: Causes and Social Consequences. - *Economics of Transition*, Vol. 5 (1), pp. 113-130.

⁴ Sachs, J. and Woo, W.T. Reform in Russia and China. *Economic Policy*, No.4, 1994, pp. 101-45.

⁵ Pomfret, R. Growth Transition: Why Has China's Performance Been So Different? - *Journal of Comparative Economics*, Vol. 25, № 3, 1997, pp. 422-440.

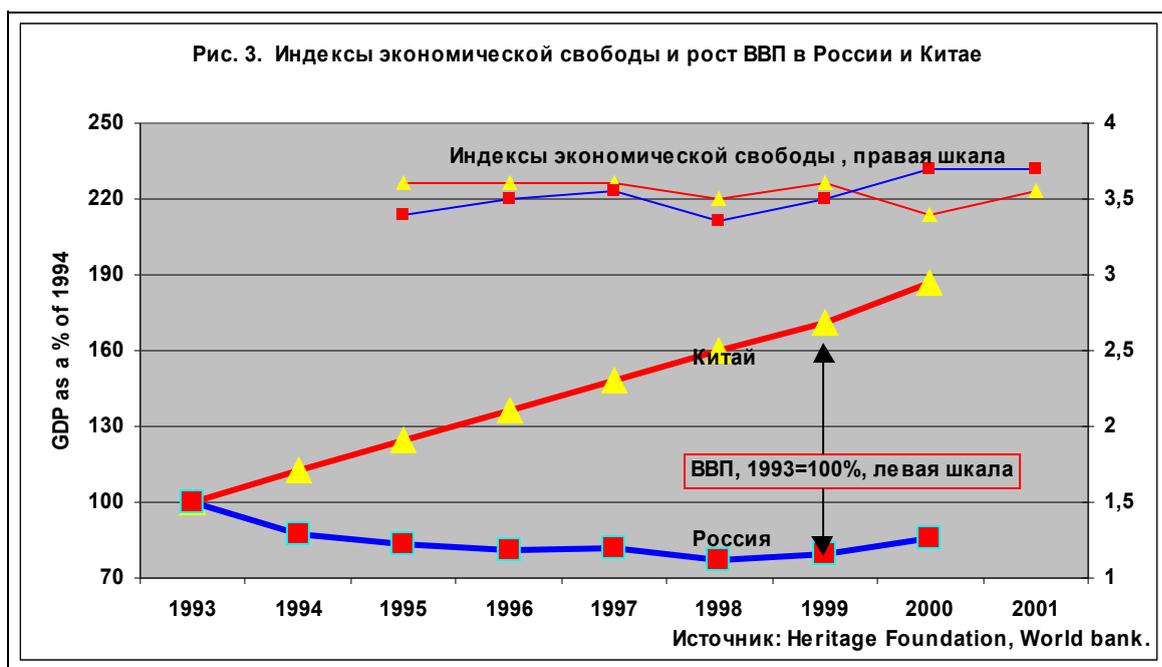
экономистов. Четкого понимания, почему же все-таки Китаю и Вьетнаму не пришлось пережить падения производства на пути к рынку как, скажем, Монголии и Албании, близко стоящим к Китаю и Вьетнаму по уровню экономического развития, до сих пор нет.

Во-вторых, сравнение итогов экономических реформ в Китае и Вьетнаме. Не слишком известный среди неспециалистов факт: Вьетнам после недолгих экспериментов с постепенными реформами «горбачевского» толка (1986-89гг.) в марте 1989г., на 9 месяцев раньше Польши, запустил программу классической шокотерапии, одновременно дерегулировав 90% всех цен, девальвировав донг и заменив множественные обменные курсы единым⁶. Никакого спада, однако, не последовало, напротив, экономический рост, как и в Китае, ускорился (в случае Вьетнама – до 7% в год в 90-е годы)⁷.



⁶ Woo, W. T. China and Vietnam. - In: Markets and Government: In Search of Better Coordination. Ed. by K. Odaka, J.Teranishi. Maruzen Co., Tokyo, 1998.

⁷ Объем промышленного производства во Вьетнаме, исключая стремительно нарастающее производство нефти, несколько снизился после дерегулирования цен (-6% в 1989г. и 0% в 1990г.), однако рост сельского хозяйства с лихвой компенсировал промышленный спад, так что темпы роста ВВП практически не снизились (5-6% в 1989-90гг.) – Montes, M. Viet Nam: Transition as a Socialist Project in East Asia. Working Paper No. 136, UNU/WIDER, 1997; Woo, W. T. China and Vietnam. - In: Markets and Government: In Search of Better Coordination. Ed. by K. Odaka, J.Teranishi. Maruzen Co., Tokyo, 1998.



Получается, примерно, следующее: две соседние страны, имеющие схожий уровень развития, структуру хозяйства и экономическую культуру, продемонстрировали впечатляющую способность к экономическому росту в переходный период вопреки кардинальным, казалось бы, различиям в экономической политике - Китай следовал курсом постепенных реформ, поддерживая долгое время двуканальную систему цен и реализации, тогда как Вьетнам создал полноценный рынок товаров в ночь с воскресенья на понедельник. Значит ли это, что стратегия перехода не играет никакой роли?

В-третьих, сравнение экономической динамики в странах бывшего СССР тоже не укладывается в схему «больше либерализации – меньше падение производства». В самом деле, бесспорные лидеры либерализации – балтийские республики – показывают далеко не лучшие результаты: хотя экономический рост в регионе возобновился в 1994-95гг., в 2003г. ВВП составил лишь 77-98% от уровня 1989г. Эстония еще более или менее укладывается в либерализационную схему (хотя и в альтернативную схему, предлагаемую в настоящей статье, тоже – об этом подробнее ниже), но Латвию и Литву, где уровень производства все еще остается на 20% ниже предкризисного, даже с натяжкой трудно считать примерами успешной трансформации.

А кто лидирует среди бывших советских республик по уровню производства в сравнении с предкризисным? Пять стран бывшего СССР превысили в 2005г. уровень производства 1989г. - Узбекистан, Туркменистан, Эстония, Беларусь, Казахстан – рис. 2в, хотя Узбекистан, Туркменистан и Беларусь имеют чуть ли не самые низкие показатели

либерализации экономики. Экономические успехи Беларуси, обделенной нефтью и газом и называемой последней диктатурой Европы, смотрятся как вызов «традиционной мудрости».

В-четвертых, среди стран Восточной Европы успехи в экономике тоже не всегда соответствуют уровню либерализации. Так, Венгрия, один из трех лидеров в либерализации в 90-е годы наряду с Польшей и Словенией, имела более низкие темпы роста и уровень производства относительно докризисного, чем заметно отстававшие в либерализации Чехия и Словакия.

Эти и другие несоответствия не просто портят, но фактически разрушают общую схему, в соответствии с которой прогресс в либерализации должен приносить экономические дивиденды (ограниченный спад и быстрое восстановление производства). Зависимость между изменением ВВП и либерализацией (рис. 2) существует, но только благодаря тому, что Восточная Европа как группа из 10 стран имеет более высокие показатели и либерализации, и ВВП (в % к 1989г.), чем группа 15 бывших советских республик. Однако, во-первых, третья группа стран (азиатские несоветские – Вьетнам, Китай, Монголия) не вписывается в общую картину (быстрый рост или слабое падение производства при относительно низкой либерализации). А во-вторых, самое важное – внутри каждой из групп зависимости между либерализацией и экономической динамикой вообще нет.

Настоящая работа опирается на предыдущее исследование 10-летней давности⁸ о причинах различной глубины и продолжительности трансформационного спада в переходных экономиках. Задача настоящей работы – во-первых, рассмотреть возражения против изложенного выше объяснения, появившиеся с момента публикации статей, во-вторых, объяснить различия в динамике производства после спада, в период экономического восстановления (накопившаяся статистика позволяет теперь это сделать).

Исходные условия и экономическая динамика

Почему при переходе от плановой экономики к рыночной происходит спад производства? Среди многих причин экономического спада 1990-х в большинстве стран с переходной экономикой, есть одна, которую вряд ли кто-либо будет оспаривать: неблагоприятный шок предложения (*adverse supply shock*), вызванный изменением

⁸ Попов В. Динамика производства при переходе к рынку: влияние объективных условий и экономической политики // *Вопросы экономики*. 1998. №7. С.42-63; Попов В. Сильные институты важнее скорости реформ // *Вопросы экономики*. 1998. №8. С.56-70; Popov, V. Shock Therapy versus Gradualism: The End of the Debate (Explaining the Magnitude of the Transformational Recession). – *Comparative Economic Studies*, Spring, 2000, No. 1, Vol. 42, pp. 1-57.

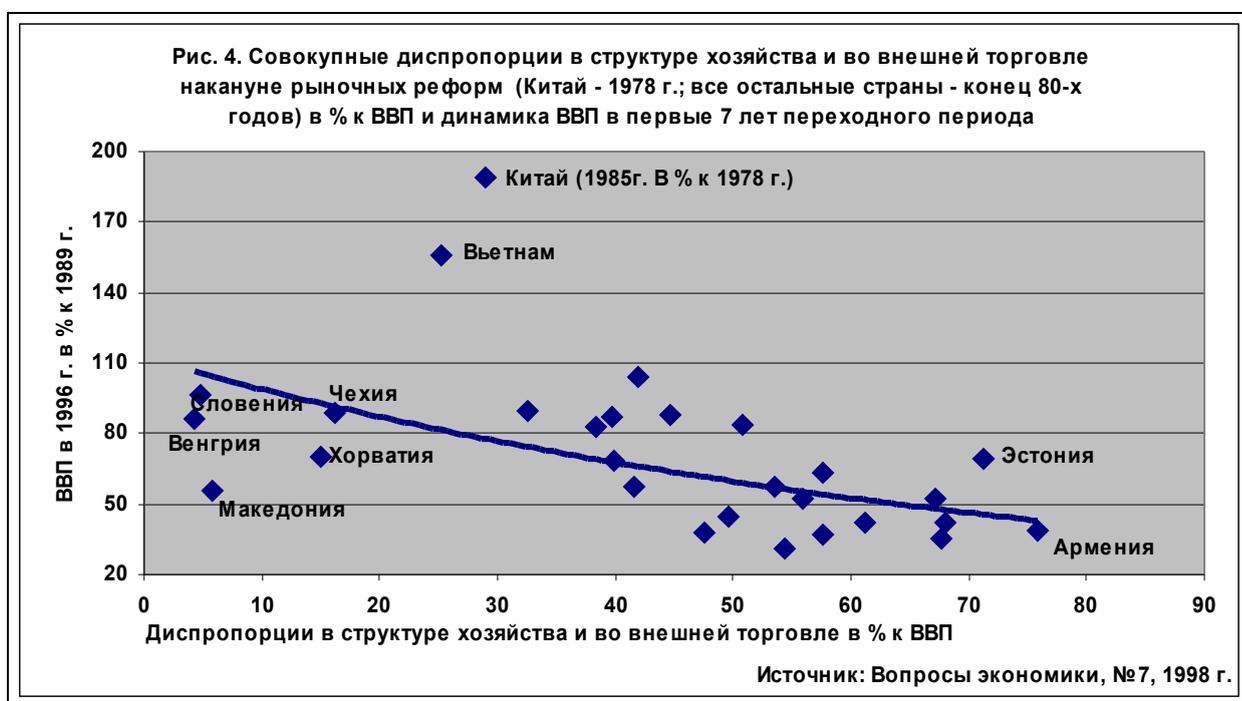
относительных цен. Это простое и понятное объяснение трансформационного спада, однако до сих пор оно не часто встречается в экономической литературе.

Спад производства при переходе от плановой экономики к рыночной происходит из-за изменений, связанных с факторами предложения (supply shock) – неспособности экономики справиться с требуемым перемещением ресурсов из одних отраслей и регионов в другие из-за неразвитости, недостаточной гибкости нарождающихся рыночных структур, из-за несовершенной конкуренции, из-за барьеров на пути движения труда и капитала и т. д. Снижение производства в неконкурентоспособных отраслях (таких, которые становятся неконкурентоспособными при новых соотношениях цен) при этом не сопровождается подъемом производства в конкурентоспособных, так как неэффективные банки, рынки ценных бумаг, рынки жилья и земли, неадекватно обеспеченные права собственников и кредиторов и т. п. затрудняют перелив ресурсов из одних сфер в другие.

Предположим, что 50% всего производства приходится на отрасли хозяйства, которые при новых соотношениях цен, возникающих после их дерегулирования, становятся неконкурентоспособными. Тогда весь этот сектор должен исчезнуть – либо постепенно, либо сразу, в зависимости от темпов изменения относительных цен. Если либерализация цен происходит одномоментно, то неконкурентоспособный сектор в одночасье становится нерентабельным, и производство сразу сокращается на 50 %; в дальнейшем инвестирование и рост выпуска происходят только в конкурентоспособном секторе, так что для достижения уровня производства, имевшего место до спада, потребуется много лет. Если реформы осуществляются медленно (постепенное освобождение цен или устранение тарифов/субсидий), так что производство в неконкурентоспособных отраслях ежегодно снижается, скажем, на 10 %, то этот спад в значительной степени может быть компенсирован ростом производства в конкурентоспособном секторе. Наилучшим вариантом, конечно, будет такой темп освобождения цен, который ведет к сокращению производства в неконкурентоспособном секторе с естественной скоростью, то есть по мере выбытия устаревшего основного капитала.

При мгновенном дерегулировании цен масштабы трансформационного спада определяются масштабами необходимой структурной перестройки, а они, в свою очередь, зависят от накопленных за плановый период диспропорций в структуре производства и во внешней торговле – проще говоря, от размеров сектора экономики, который становится неконкурентоспособным при новых соотношениях цен, возникающих после их дерегулирования. Приблизительно количественно оценить диспропорции, унаследованные

от планового хозяйства, или, иначе, степень деформированности экономической структуры, можно сложив военные расходы (в % к ВВП), «избыточное» (в сравнении со странами с рыночной экономикой и схожим ВВП на душу) развитие промышленности и «недоразвитие» сектора услуг, и диспропорции во внешней торговле (тоже в сравнении с аналогичными рыночными экономиками) – «заниженность» доли внешней торговли в ВВП и долю торговли с соцстранами и между бывшими советскими республиками (так как она велась по ценам, сильно отличавшихся от рыночных)⁹. Получается, что зависимость между этим агрегатным показателем диспропорций накануне реформ и падением производства в период реформ просматривается довольно четко, особенно если исключить страны, пострадавшие от войн (рис. 4).



Диспропорции в отраслевой структуре и во внешней торговле, как и диспропорции на микроуровне – в размере и специализации предприятий, тем труднее преодолимы, чем более они материализованы в основных фондах: если последние вообще нельзя перепрофилировать (а можно только выбросить и заменить новыми), то общество фактически несет потери, эквивалентные нескольким годовым ВВП (скажем, трем, если капиталоемкость производства, отношение основных фондов к ВВП, равно трем). Можно

⁹ Подробнее о расчете показателя диспропорций см.: Попов В. Динамика производства при переходе к рынку: влияние объективных условий и экономической политики // *Вопросы экономики*. 1998. №7. С.42-63; Popov, V. Shock Therapy versus Gradualism: The End of the Debate (Explaining the Magnitude of the Transformational Recession). – *Comparative Economic Studies*, Spring, 2000, No. 1, Vol. 42, pp. 1-57.

поэтому, предположить, что относительно бедные сельскохозяйственные страны (Вьетнам и Китай, в известной степени – Албания и Монголия), имели преимущества в сравнении с более развитыми, поскольку их примитивный основной капитал был менее подвержен деформациям и, даже если и был деформирован и подлежал замене, составлял по стоимости меньшую часть ВВП и инвестиций.

Такая интерпретация предполагает, что бремя прошлого для китайских и вьетнамских реформаторов, не было столь тяжелым как в Восточной Европе и СССР, что их экономики, следовательно, были более реформируемыми. Китайские коммуны, скажем, оказалось возможным в 1979г. «раздать на огороды» без ущерба для технологии и эффективности. Напротив, советские колхозы и совхозы, базировались на централизованной инфраструктуре (от жилья до хранилищ и ремонтной базы), большую часть которой переход к семейным фермам неизбежно превращал в груды металлолома. В промышленности китайский успех зиждился на вновь создаваемых предприятиях (в основном мелких и средних, относительно малокапиталоемких), а крупные капиталоемкие госпредприятия до сих пор остаются узким местом китайской экономики.

Доводя мысль до крайности, можно сказать, что в Китае, где диспропорции плановой системы не были увековечены «в металле», выгоды рынка сказались бы сразу при любом варианте перехода, будь то постепенные реформы или шокотерапия. Падения производства не было бы и при шокотерапии (доказательство – Вьетнам). В Восточной Европе и СССР, напротив, более высокий уровень развития обернулся одновременно и большей степенью материализации диспропорций в виде деформированности основных фондов.

Таким образом, из опыта всех стран с переходной экономикой можно сделать по крайней мере один общий вывод в отношении процесса реформ во всех странах: *если реформы вызывают необходимость структурной перестройки (перераспределения ресурсов), то их темп должен быть таким, чтобы масштаб реструктурирования не превышал инвестиционный потенциал экономики.* Это главное обоснование необходимости постепенной, а не одномоментной ликвидации тарифных и нетарифных барьеров, субсидий и иных форм государственной поддержки определенных секторов (Европейскому экономическому сообществу и НАФТА потребовалось почти 10 лет, чтобы ликвидировать тарифы, хотя их средний уровень составлял мизерную величину – всего лишь порядка 10% от стоимости импорта).

Три показателя, характеризующие объективные условия – совокупные диспропорции в структуре хозяйства и во внешней торговле, уровень ВВП на душу населения и

вовлеченность в военные конфликты – объясняют 63% вариаций в динамике производства в 1989-96 гг.: чем выше диспропорции и уровень развития, тем больше падение производства (табл. 1). Что особенно важно, диспропорции полностью улавливают «эффект СССР» если к перечисленным показателям добавить качественную переменную – членство в бывшем СССР, параметры регрессии не улучшаются.

Иначе говоря, большее падение производства в странах бывшего СССР объясняется большими диспропорциями в структуре экономики и во внешней торговле, оставшимися в наследие от плановой системы. Среди стран с низкими диспропорциями (менее 30% ВВП), т.е. с выгодными стартовыми условиями, – республики бывшей Югославии (Словения, Хорватия, Македония), Чехия и Словакия, Венгрия, Китай и Вьетнам. Все эти страны, исключая Македонию, пострадавшую от войны и блокады, показывают лучшие экономические результаты (изменение ВВП), чем большинство остальных. С другой стороны, среди стран с высокими диспропорциями (более 50% ВВП) – все республики бывшего Советского Союза, за исключением России (в которой диспропорции составили 39% ВВП¹⁰), в основном отстающие от Восточной Европы по темпам восстановления производства.

Сконструированный показатель совокупных диспропорций даже сам по себе, без других способен неплохо предсказывать динамику ВВП: он объясняет 32% вариаций для 28 стран и около 50% - для 22 стран (исключая экономики, затронутые военными конфликтами).

Что же касается факторов экономической политики, то воздействие инфляции ощутимо и бесспорно: добавление показателя инфляции позволяет повысить коэффициент корреляции до почти 80% без ухудшения статистической достоверности коэффициентов регрессии. А вот роль либерализации, говоря осторожно, остается неясной: добавление индекса либерализации в качестве независимой переменной только ухудшает корреляцию, а коэффициент регрессии при показателях либерализации оказывается статистически незначимым. В принципе это еще не дает оснований безапелляционно отвергнуть влияние либерализации на динамику ВВП¹¹. Однако с другой стороны, подтвердить это влияние тоже

¹⁰ Диспропорции в России ниже, чем в других республиках, из-за относительно большой «несоветской» и «несоциалистической» торговли, т.е. из-за экспорта сырья на Запад.

¹¹ Между либерализацией, с одной стороны, и диспропорциями и инфляцией, с другой, существует довольно высокая корреляция, так что включать эти переменные в одно регрессионное уравнение некорректно из-за мультиколлинеарности. Однако логический довод в пользу первоочередного включения показателей, характеризующих различия в начальных условиях, представляется очень убедительным. Учет начальных условий – самое естественное, что можно себе представить, должен быть произведен до оценки факторов экономической политики. Если же добавление переменных, характеризующих политику, не улучшает параметров регрессии, роль этих переменных нельзя считать доказанной.

не представляется возможным: исследования, обнаруживающие связь между изменением ВВП и индексом либерализации без учета различий в стартовых условиях, ничего не доказывают, так как при элементарном учете этих стартовых условий, связь пропадает. (Далее вопрос рассматривается более подробно.)

Таким образом, около 80% вариаций в динамике ВВП в переходный период объясняются, во-первых, объективными причинами (диспропорции планового хозяйства, «преимущества отсталости», военные конфликты), во-вторых, - различиями в уровнях инфляции. Темпы либерализации переходных экономик особого значения не имеют.

Не слишком ли просто и безнадежно? Получается, что неодинаковые экономические итоги трансформации предрешены судьбой (наследием плановой системы и уровнем развития), а правительство (центральный банк) ничего, кроме поддержания низких темпов инфляции, не может сделать, чтобы ограничить спад производства?

Разумеется, это преднамеренное упрощение, призванное показать, что традиционная трактовка «хорошей» и «плохой» экономической политики на деле либо неверна (либерализация), либо сводит дело к тривиальным истинам (инфляция). Реальная картина, конечно, сложнее: успех трансформации определяется не темпами либерализации, и не только правильной макроэкономической политикой, но и способностью государства обеспечить сильные институты, без которых либерализация (рыночная экономика) не работает. Эту институциональную составляющую «правильной» политики фактически просмотрели и шокотерапевты, и градуалисты, сконцентрировавшие свои усилия на спорах о второстепенном, по сути, вопросе о темпах экономических реформ.

Институты и динамика производства

Слабость и неэффективность государственных и негосударственных институтов проявляется в неспособности государства предоставлять в нужном объеме общественные блага; в отсутствии эффективно применяемых процедур банкротств, защиты контрактов, прав собственников и общественного порядка в целом; в накоплении неплатежей; в долларизации и бартеризации экономики; и т. д. Собственно говоря, и инфляция -- это один из показателей институциональной эффективности. Ведь высокая инфляция -- следствие не столько ошибочной политики (все знают, что печатать слишком много денег плохо), сколько слабости центрального правительства в отношении финансовых групп, отраслевых лобби,

регионов, парламента и т.д. Слабость проявляется как в неспособности собрать достаточно налогов, так и в неспособности отказать группам давления в увеличении расходов.

Эффективность государственных и негосударственных институтов нелегко оценить количественно. В большинстве стран СНГ и Юго-Восточной Европы (Албания, Болгария, Румыния) разрушение институтов проявляется в гигантском увеличении доли теневой экономики; в падении доли государственных доходов в ВВП; в неспособности государства выполнить свои обязательства по предоставлению коллективных благ (public goods) и налаживанию работающих механизмов регулирования хозяйственной жизни; в накоплении неплатежей – просроченной задолженности (налоговым органам, рабочим, банкам, поставщикам); в демонетизации (падение отношения M2/ВВП, т.е. рост скорости обращения денег), долларизации и бартеризации экономики; в снижении доли банковского кредитования в ВВП; в отсутствии эффективно применяемых процедур банкротств, защиты контрактов, прав собственников и общественного порядка в целом; в высоком и растущем уровне преступности; и т. д. Большинство указанных признаков может быть измерено количественно, причем результат подтверждает высказанное выше суждение: Вьетнам и Китай, по показателям эффективности институтов, оказываются ближе к Центральной Европе, чем к СНГ. Конструирование сводного индекса эффективности институтов, однако, проблематично, так как обосновать выбор весов для частных показателей затруднительно.

Другим обобщенным измерителем эффективности институтов может служить финансовая мощь государства - доля государственных доходов в ВВП. Хотя немало было написано о «слишком большом» правительстве и слишком высоких налогах, теперь, видимо, большинство исследователей сходятся во мнении, что уход государства из экономики в странах СНГ зашел слишком далеко.

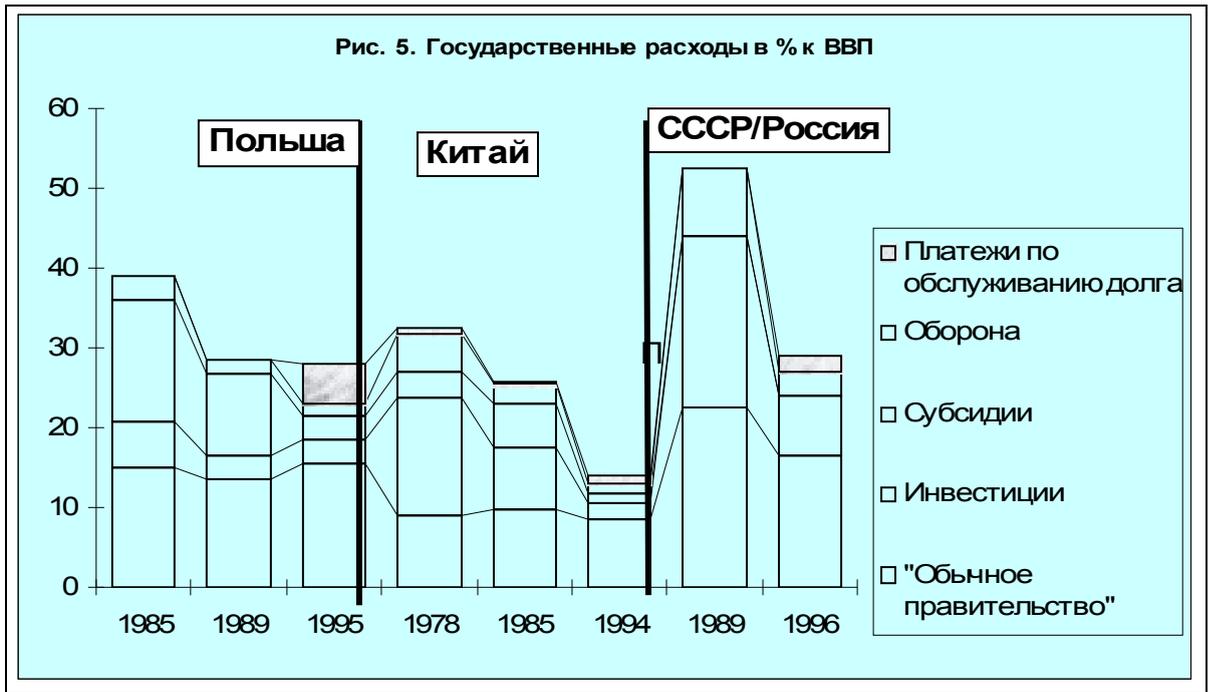
До рыночных реформ в бывших социалистических странах государство не только детально регламентировало экономическую жизнь, но и обладало не меньшей финансовой мощью, чем в странах Западной Европы, перераспределяя через бюджет порядка 50% ВВП. Это позволяло бесплатно предоставлять коллективные блага (образование, здравоохранение, наука) и высокий уровень социальной защиты. Во время перехода к рынку доля государственных доходов в ВВП стала снижаться во всех переходных экономиках. Однако в странах Центральной Европы и в Эстонии процесс вскоре был остановлен и даже повернут вспять, тогда как в большинстве стран СНГ и Юго-Восточной Европы он продолжался и привел к падению доли госдоходов в ВВП в 1,5-2 раза.

Три типа изменения доли госрасходов в ВВП, примерно совпадающие с тремя основными моделями перехода к рынку, представлены на рис. 5¹². При сильном авторитарном режиме (Китай) сокращение госрасходов относительно ВВП происходило за счет обороны, субсидий и инвестиций, тогда как расходы на «обычное правительство»(включающее в себя все остальное - от образования до правоохранительных органов) росли примерно тем же темпом, что и ВВП¹³. При сильном демократическом режиме (Польша) госрасходы на «обычное правительство» и другие функции, хотя и снизились накануне перехода к рынку, (т.е. когда прежний авторитарный режим разваливался), во время самих рыночных реформ даже несколько возросли. Наконец, при слабом демократическом режиме (Россия) сократились по отношению к ВВП не только расходы на оборону, субсидии и инвестиции, но также и расходы на «обычное правительство», что привело к подрыву институционального потенциала государства.

Да, верно, что в Китае расходы на «обычное правительство» в % к ВВП ниже, чем в Польше и в России, но они были такими и до реформ (до 1979г.), так как расходы на социальное обеспечение из бюджета там были традиционно низки. Верно и то, что в России уровень расходов на «обычное правительство» ненамного ниже, чем в Польше. Однако динамика этих расходов в реальном исчислении рознится кардинально: если в Польше, где в 1996г. ВВП превысил предкризисный уровень, реальные расходы на «обычное правительство» в 1989-96гг. выросли примерно на треть (в Китае они, кстати сказать, в 1979-86гг. почти удвоились), то в России, где ВВП в 1996 г. едва дотягивал до половины предкризисного уровня, реальные расходы на «обычное правительство» снизились почти в 3 раза - надо ли говорить, что такое резкое снижение реальных объемов финансирования привело к фактическому разрушению старых государственных институтов, и не оставило средств на создание новых.

¹² Исключая расходы внебюджетных фондов, значительные во всех трех странах и идущие в основном на финансирование социальной защиты. Военные расходы учтены по данным национальной статистики, так что могут быть занижены за счет завышения расходов на инвестиции и субсидии. Для России/СССР расходы на инвестиции и субсидии показаны вместе.

¹³ Naughton, B. Economic Reform in China. Macroeconomic and Overall Performance. - In: The System Transformation of the Transition Economies: Europe, Asia and North Korea. Ed. by D. Lee. Yonsei University Press, Seoul.

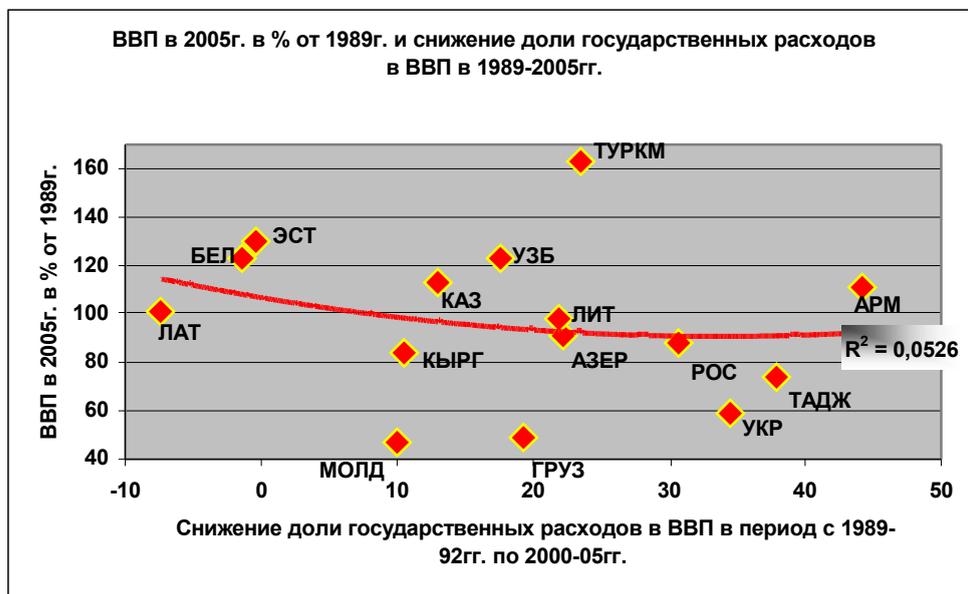


Существует явная отрицательная корреляция между динамикой производства во время перехода к рынку и снижением доли госдоходов в ВВП: чем большим было падение государственных доходов, тем ниже был ВВП в 1996г. в сравнении с дореформенным уровнем (рис.6). Еще более тесная связь наблюдается между динамикой инвестиций и госдоходов. Интерпретация этой зависимости после всего сказанного вряд ли может вызывать сомнения: подрыв финансовой мощи государства ведет к коллапсу институтов, что в свою очередь подавляет экономическую активность и угнетает инвестиции.



Даже по итогам всего переходного периода (1989-2005гг.) только для стран бывшего СССР видно, что, если исключить Туркменистан, то зависимость между сокращением госрасходов в % к ВВП и экономической динамикой просматривается довольно четко (рис.7). При этом Беларусь оказывается в одной группе с Эстонией.

Рис. 7



Снижение доли госдоходов и расходов в ВВП практически везде сопровождалось повышением удельного веса теневой экономики (рис. 8). А индекс захвата государства, рассчитанный Всемирным Банком на основе опроса фирм в 1999г., даже только по странам бывшего СССР сильно коррелирует с долей теневой экономики (рис. 9). И здесь Беларусь оказывается в одной компании с Эстонией.

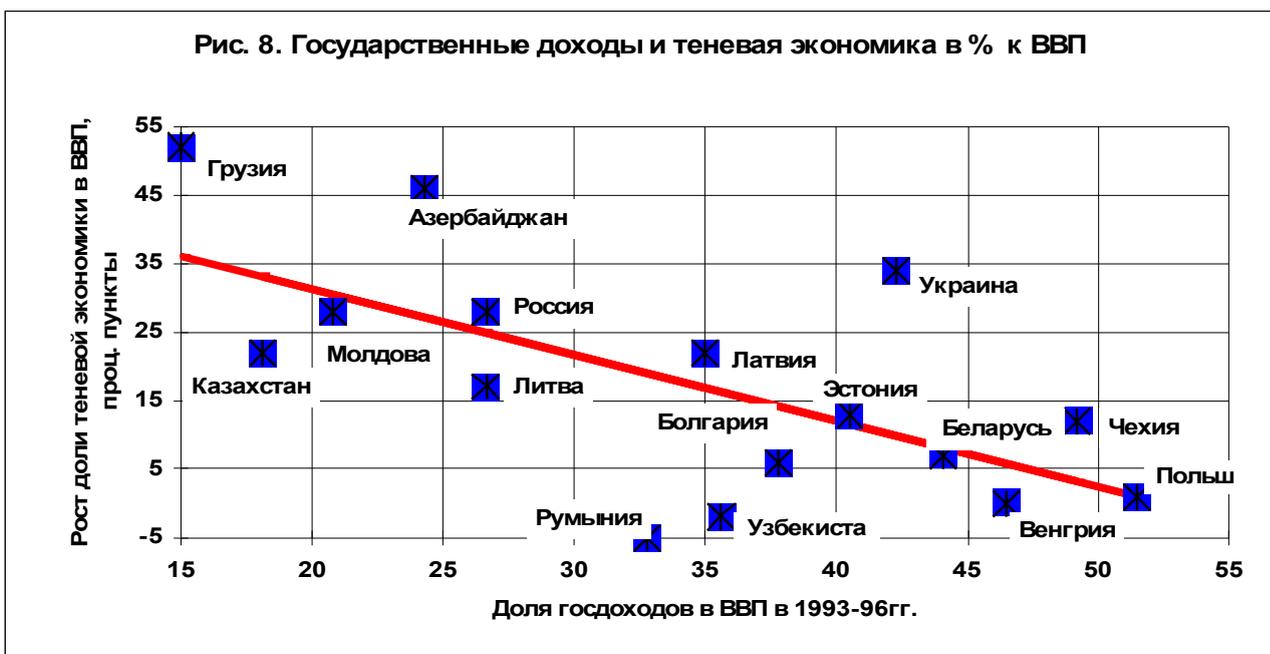
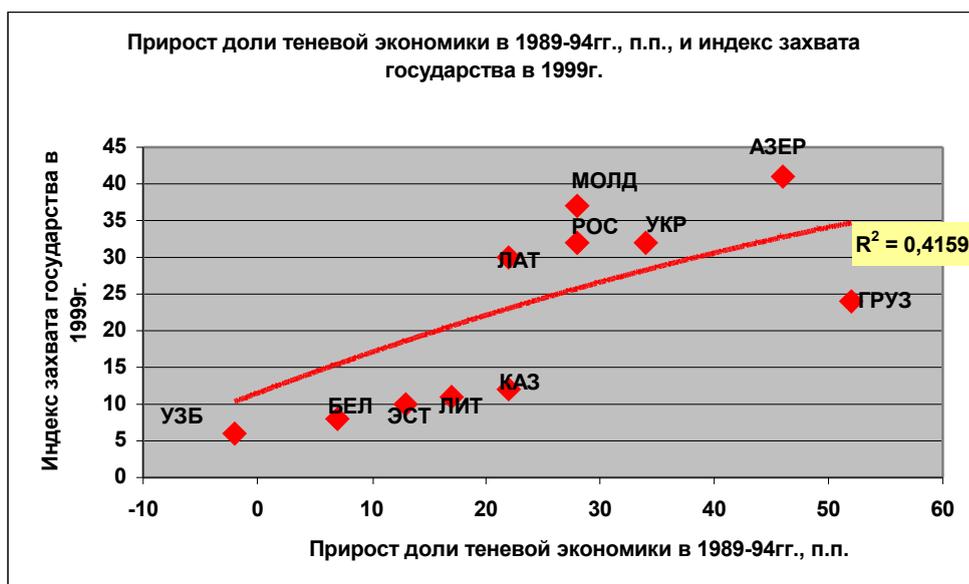


Рис. 9



Что еще неприятнее, более глубокое падение доли госдоходов в ВВП (и производства) оказалось сопряженным с более сильным ростом неравенства в распределении доходов. Наоборот, именно в странах с наименьшим падением доли госдоходов в ВВП (Центральная Европа, Эстония, Узбекистан, Беларусь) распределение доходов ухудшилось незначительно. Неравномерное же распределение доходов, как известно, отрицательно сказывается на экономическом росте и потому что ухудшает инвестиционный климат, и потому что затрудняет проведение структурных реформ и макроэкономической стабилизации. Вдобавок социальное неравенство питает то, что называется макроэкономическим популизмом -

перераспределение доходов от конкурентоспособных секторов к неконкурентоспособным, от успешных предприятий к неудачникам, от богатых к бедным. Проще говоря, чем сильнее неравенство в доходах, тем больше соблазн перераспределить «общественный пирог» вместо того, чтобы его увеличивать.

В общем динамика государственных расходов в переходный период оказывается со всех точек зрения более важным фактором успешной трансформации, чем скорость реформ. Сохранение большого государства в переходный период, разумеется, не может быть абсолютной гарантией благоприятной динамики производства (нужны еще и другие условия, в частности – эффективное расходование государственных средств). Однако резкое сокращение госрасходов, в особенности на «обычное правительство», – верный путь к коллапсу институтов и глубокому падению производства, сопровождающемуся углублением социального неравенства и макроэкономическим популизмом.

При сокращении реальных государственных расходов в 2 и более раза, как это произошло в большинстве государств бывшего СССР и Юго-Восточной Европы в короткий промежуток времени – всего за несколько лет, практически не остается шансов компенсировать падение объема финансирования повышением эффективности институтов, так что способность государства гарантировать права собственников и исполнение контрактов, поддерживать закон и порядок и противодействовать криминализации катастрофически снижается.

История провалов и успехов переходного периода предстает, таким образом, отнюдь не как история последовательных (успешных) и непоследовательных (неудачных) реформ. Главный сюжет «романа» пост-социалистической трансформации – сохранение дееспособных институтов в одних странах (очень разных по прочим своим характеристикам, от Центральной Европы и Эстонии до Китая, Узбекистана и Беларуси) и их развал в остальных. Как минимум, на 90% это история несостоятельности государства и его институтов (government failure), а не несостоятельности рынка и недостаточной либерализации (market failure).

Если добавить показатель снижения доли госдоходов в ВВП за время реформ к другим независимым переменным, параметры регрессии существенно улучшаются: объективные условия и развал институтов, измеряемый снижением доли госдоходов в ВВП, могут даже без показателя инфляции объяснить 75% вариаций в динамике ВВП; при добавлении показателя инфляции коэффициент корреляции возрастает до 85% (табл. 1). Если же использовать показатель доли теневой экономики в ВВП в качестве измерителя

эффективности государственных институтов, то коэффициент корреляции возрастает даже до 92% (хотя число наблюдений сокращается до 17 из-за отсутствия данных).

В итоге, таким образом, получается следующая картина: масштабы падения/роста производства при переходе к рынку зависят от начальных условий – от уровня развития («преимущества отсталости») и накопленных за время централизованного планирования диспропорций в структуре экономики и внешней торговле, а также от способности сохранить эффективные институты и поддерживать низкие темпы инфляции во время либерализации. Регрессионные уравнения, например, предполагают (при всей условности таких оценок), что предсказанное снижение ВВП в России в 1989-96 г.г. на 48% (44% в действительности) могло бы составить только 35%, если бы удалось удержать долю государственных доходов в ВВП на неизменном уровне (в реальности она снизилась на 19 процентных пунктов). Если же в дополнение к этому темпы инфляции сохранились бы на уровне Венгрии (20% в год в 1990-95 г.г. против 500% в действительности), то падение ВВП составило бы только 10%.

Таблица 1. Параметры регрессии: изменение ВВП в 1989-96 гг. в зависимости от стартовых условий, индекса либерализации и институтов (все коэффициенты статистически значимы на 5% уровне достоверности за исключением тех, которые заключены в скобки)

Зависимая переменная – логарифм ВВП в 1996 г. в % к 1989г.

Для Китая – все показатели для периода 1979-86гг.

Уравнение, число наблюдений/ переменные	1, N=28	2, N=28	3, N=28	4, N=28	5, N=17	6, N=17
Константа	5.23	4.96	5.55	5.71	5.91	6.07
Диспропорции в % к ВВП ^a	-.01	-.01	-.01	-.01	-.00	-.00
ВВП на душу по ППС в % к уровню США в 1987г.	-.01	-.02	-.01	-.01	-.02	-.01
Дамми-переменная «война» ^b	-.63	-.58	-.40	-.40	0.26 ^c	0.27 ^c
Снижение отношения госдоходов к ВВП в период с 1989-91гг. по 1993-96гг., п.п.	-.01	-.01	-.01	-.01		
Индекс либерализации в 1995г.		(.07)		(-0.4)		(-.05)
Логарифм среднегодовой инфляции в 1990-95гг., %			-.12	-.14	-.12	-.14
Теневая экономика в % к ВВП в 1994г.					-.02	-.02
Скорректированный R ² , %	75	75	85	84	92	91

^aДиспропорции в плановый период рассчитаны так же, как и на рис. 4 (Вопросы экономики, №7, 1998).

^b Равняется 1 для Азербайджана, Армении, Хорватии, Грузии, Македонии, Таджикистана и 0 для всех остальных стран.

^cЗначим на уровне 8%.

При этом темпы либерализации, которые обычно считаются важнейшей составляющей экономической политики, не играют никакой роли – при включении индекса либерализации в уравнение коэффициент при индексе оказывается статистически незначимым, а параметры регрессии ухудшаются.

Между эффективностью институтов и либерализацией, на первый взгляд, никакой связи нет. Либерализация может проходить при сохранении прочных институтов, причем независимо от того осуществляется ли она в виде шокотерапии (Центральная Европа, Вьетнам) или в виде постепенных реформ (Китай), авторитарными (Вьетнам, Китай) или демократическими режимами (Центральная Европа). Либерализация может сопровождаться и разрушением институтов, как в большинстве стран СНГ, причем опять-таки, казалось бы независимо от того, какой политический режим проводит либерализацию, демократический или авторитарный, и какими темпами.

Доказательство – сравнение между горбачевскими реформами в СССР (1985-91гг.) и ельцинскими реформами в России (1991-99гг.): в первом случае – постепенные реформы, проводимые авторитарным режимом, во втором – попытка радикальных реформ, предпринятая демократическим режимом, одинаково закончившиеся ослаблением институтов и падением производства.

Горбачевские реформы, иначе говоря, провалились не потому, что были постепенными или недостаточно демократическими, но из-за ослабления институтов государственной власти (накопление отложенного потребительского спроса, рост теневой экономики и снижение бюджетных доходов, ослабление плановой дисциплины и т. п.). Подобным же образом ельцинские реформы привели к падению производства не потому, что были «слишком» радикальными или демократичными, но из-за продолжавшегося ослабления институтов (дальнейшее расширение теневой экономики и падение доходов бюджета, подрыв законности и правопорядка и т. д.). Урок, кажется достаточно очевиден: никакая либерализация, ни моментальная, ни постепенная, если она сопровождается ослаблением институтов, не может привести к улучшению экономического положения. И, наоборот, при сильных институтах, любая либерализация – и радикальная, и постепенная, и демократическая, и авторитарная, – дает экономические дивиденды в виде роста производства.

Строго говоря, такой вывод никак нельзя считать неожиданным. Ведь либерализация представляет собой процесс перехода от плановой экономики к рыночной, точнее, процесс снятия ограничений, существовавших в плановой экономике и препятствовавший

функционированию рынков. Плановые же экономики не только доказали свою способность к экономическому росту (пусть и неэффективному, с чрезмерными затратами ресурсов), но и в основном даже росли быстрее рыночных экономик со схожим уровнем развития. Так что ожидать, что внедрение рыночных механизмов приведет к ускорению роста, хотя и в принципе оправдано, но только при прочих равных условиях. Последние же были более или менее одинаковы (до реформ и во время реформ) только в Китае и во Вьетнаме (сильные институты и отсутствие необходимости крупной структурной перестройки, высокая доля инвестиций в ВВП). В других же странах «прочие условия» изменились: либо институты ослабли, либо возникла необходимость (в связи с новыми ценами) перестраивать отраслевую структуру и внешнюю торговлю, либо снизилась доля инвестиций в ВВП (что даже при полной компенсации в виде повышения эффективности капиталовложений должно было выразиться в восстановлении темпов роста на прежнем, дореформенном уровне, но не в ускорении роста).

Однако экономическая либерализация связана демократизацией: авторитарные страны могут выбирать, какими темпами проводить реформы (Китай – постепенные, Вьетнам – шокотерапия), а вот в демократических странах общественность хочет всего и сразу – во всяком более демократические страны были, как правило, и более радикальными в смысле экономических реформ, тогда как примеров демократий, проводивших постепенные реформы, нет. А вот демократизация при слабом правопорядке ведет к подрыву качества институтов, так что получается, что экономическая либерализация часто идет рука об руку с институциональной деградацией.

Почему демократизация подрывает качество институтов?

Как обеспечить эффективность институтов при проведении рыночных реформ (либерализации)? Если говорить не о конкретных мерах (которые в принципе известны), а об общем подходе, вопрос неизбежно выходит за рамки экономики – в область политологии. В самом деле, для эффективности государственных институтов в общем-то безразлично, поддерживается ли она авторитарным или демократическим режимом: и те, и другие доказали свою принципиальную способность обеспечивать благоприятную институциональную среду для реформ. В то же время известно, что в странах без прочных демократических традиций, переход от авторитаризма к демократии сопровождается обычно снижением эффективности институтов: для создания новых, отсутствовавших прежде демократических институтов нужно время, так что переходный период, когда старые

авторитарные институты уже разрушены, а новые еще не сложились, оказывается самым институционально необеспеченным.

В политологии демократический режим с сильными институтами называется не просто демократией, а либеральной демократией, причем прилагательное «либеральный» в этом словосочетании не менее важно, чем существительное «демократия». Либерализм означает гарантированность прав личности и экономических агентов, таких как права собственности и исполнения контрактов, права кредиторов и должников, права на защиту жизни и достоинства личности и на справедливое судебное разбирательство. Права эти, разумеется могут быть обеспечены только сильными институтами, прежде всего государственными, ибо «частной собственности без государства не бывает»¹⁴. Демократия добавляет к этим правам еще несколько – право на свободу слова и печати, право избирать и быть избранным, и т.п. – важные, но не более важные, чем права, заключенные в понятии либерализма.

В соответствии с таким подходом Европа сначала стала либеральной и только потом – демократической. В XIX веке в европейских государствах права личности и фирм были в основном обеспечены, хотя демократическими эти страны назвать было никак нельзя: на рубеже веков примерно половина взрослого населения имела право голоса. По тому же пути – от либерализма к демократии – шли (а некоторые все еще идут) и страны Юго-Восточной Азии, добившиеся в минувшие десятилетия впечатляющих экономических успехов. Может быть, наиболее убедительный пример – Гонконг, где британские колониальные власти стали вводить зачатки демократии только накануне передачи территории Китаю (но так и не успели завершить дело), что однако не помешало Гонконгу превзойти свою метрополию – родину демократии по уровню экономического развития.

По другому пути – сначала демократия, потом либерализм - пошли страны Латинской Америки, а затем Африки. Для экономики демократия без либерализма, т.е. при слабости институтов, гарантирующих права экономических агентов, оказалась не слишком благоприятной средой – Африка и Латинская Америка в послевоенный период сдавали свои позиции в мировой экономике, отставая по темпам роста ВВП на душу населения. Именно тогда, в послевоенный период, произошло становление так называемых нелиберальных демократий¹⁵ как массового феномена (главным образом в Латинской Америке и в Африке,

¹⁴ Олсон, М. Предисловие. - Становление рыночной экономики в странах Восточной Европы. Перевод с англ. Под ред. Н.А. Макашевой. М., РГГУ, 1994, с. 7-12.

¹⁵ Zakaria, F. The Rize of Illiberal Democracies. - *Foreign Affairs*, Vol. 76, № 6, November/December 1997, pp. 22-43.

но в других регионах тоже – например, Индия) – в основном демократических режимов, но не имеющих эффективных институтов для защиты либеральных прав.

В 90-е годы к числу нелиберальных демократий добавились многие советские республики и страны Юго-Восточной Европы¹⁶ – со схожими последствиями для экономического развития. Собственно говоря, страны Латинской Америки уже близки к созданию эффективных институтов, судя, скажем, по индексу доверия к органам государственной власти (который примерно такой же, что и Юго-Восточной Азии и на Ближнем Востоке). А вот Африка и СНГ – пока что весьма далеки – дальше, чем любые другие крупные регионы мировой экономики. Эти последние два региона, в которых либерализация не работает, поэтому не укладываются в рамки традиционной экономической мудрости. В 90-е годы только эти две группы стран продолжали удаляться от западных государств по уровню развития (ВВП на душу населения) и, возможно, эта тенденция сохранится в обозримом будущем, пока не будут созданы эффективные институты, способные превратить нелиберальные демократии в либеральные.

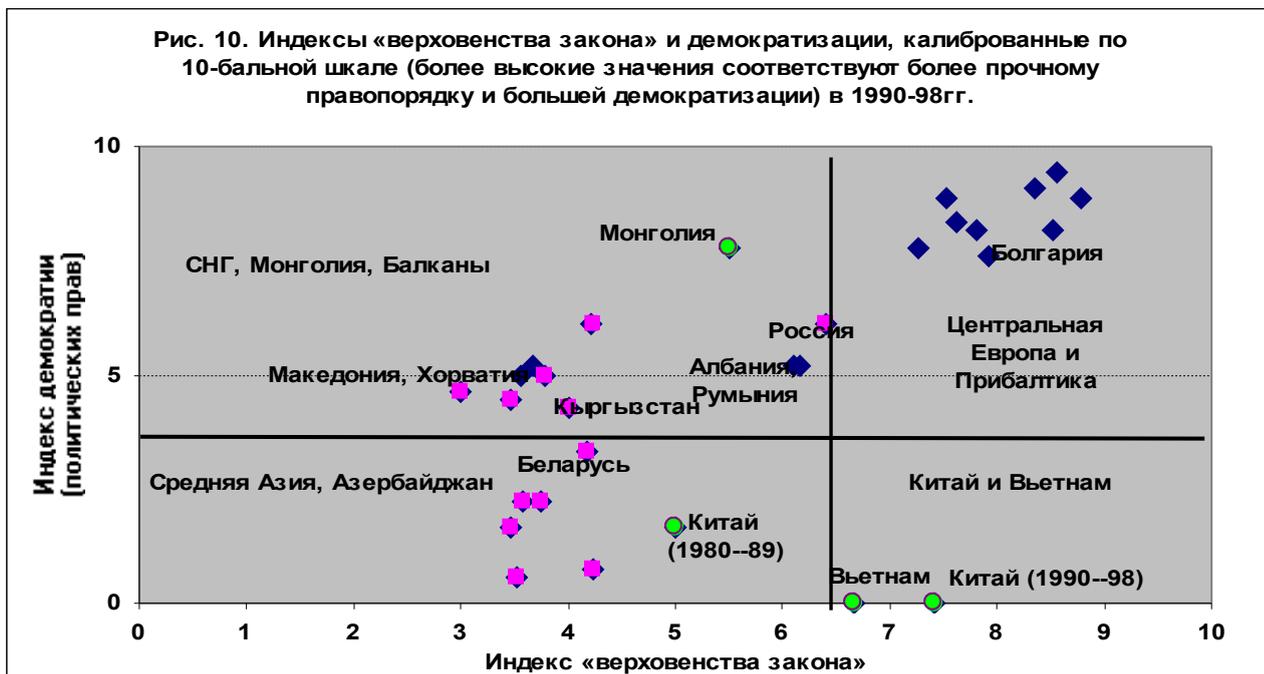
Если воспользоваться индексами правопорядка (*rule of law* - «верховенства закона»)¹⁷ в качестве показателя силы институтов (законодательные гарантии прав собственности, контрактов и т.п.) и индексами демократизации (политических прав), которые публикуются «Freedom House»¹⁸, то можно классифицировать страны так, как это показано на рис.10. Авторитарные режимы, включая коммунистические, постепенно укреплявшие либеральные права, но не обеспечивавшие верховенства закона и не имевшие сильных институтов, компенсировали нехватку закона избытком порядка, т.е. восполняли институциональный вакуум авторитарными методами. Возникшие в этих странах после демократизации нелиберальные демократии оказались неспособными поддерживать ни «порядок без закона», поскольку утратили прежние авторитарные инструменты, ни порядок на основе закона, поскольку не успели создать новые демократические механизмы, позволяющие гарантировать стандартный набор либеральных прав (верхний левый квадрант на рис.10). Неудивительно, что это самым отрицательным образом сказалось на деловом климате и динамике производства. Авторитарные режимы со слабым правопорядком (левый нижний

¹⁶ Эстония, Словения, Хорватия, видимо, должны быть причислены к числу либерализирующихся демократий; республики Средней Азии и Беларусь – к числу либерализирующихся и демократизирующихся режимов.

¹⁷ International Country Risk Guide; Campos, Nauro F. Context is Everything: Measuring Institutional Change in Transition Economies. Prague, August 1999.

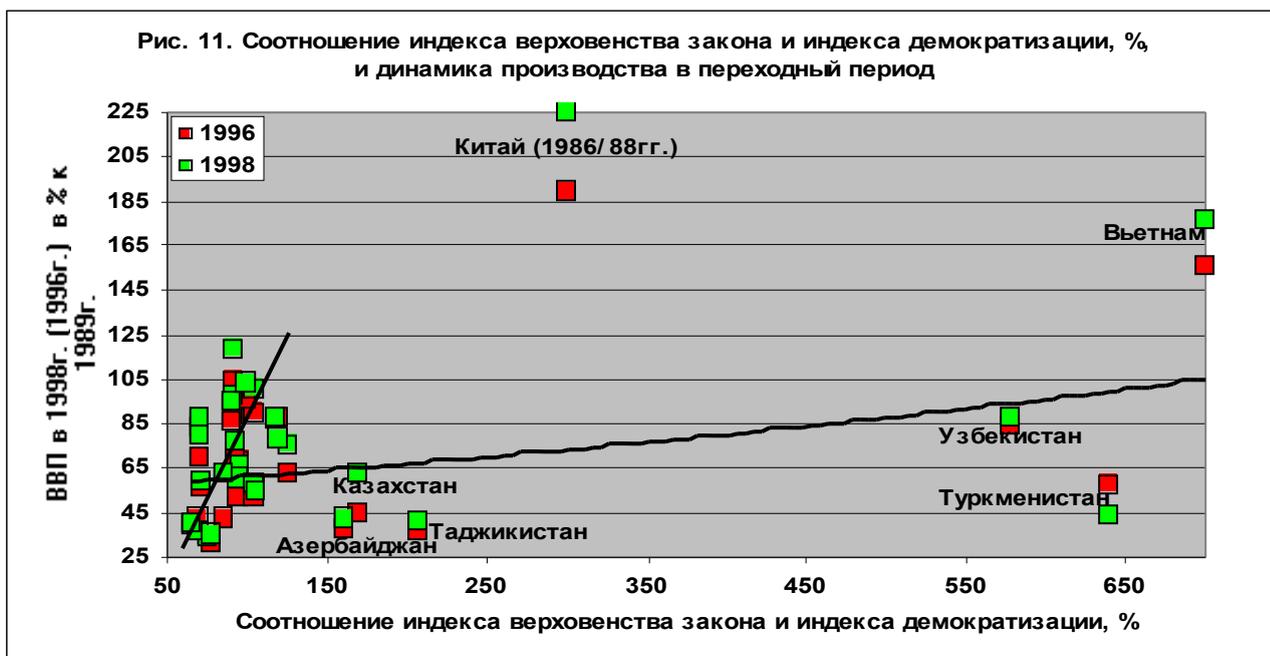
¹⁸ [Http://www.freedomhouse.org/rankings.pdf](http://www.freedomhouse.org/rankings.pdf).

квадрант на рис.10) тоже не слишком благоприятны для экономики, но в среднем все-таки лучше, чем демократические.



Как видно из рис.11, динамика производства в переходный период явно положительно связана с соотношением двух индексов - верховенства закона и демократизации, хотя и форма и теснота этой положительной связи различны для авторитарных режимов и для демократических. Иначе говоря, демократизация без обеспечения законности и правопорядка на деле, нравится это нам или нет, обычно ведет к значительному спаду производства. Это та цена, которую приходится платить за раннюю политическую демократизацию, т.е. за введение процедуры демократических выборов в то время, когда основные либеральные права еще не утвердились в обществе. Отнюдь не случайно наихудшая экономическая динамика наблюдается в странах с неудачным сочетанием слабых институтов (низкий индекс правопорядка) с относительно высоким уровнем демократии (левый верхний квадрант на рис.10)¹⁹.

¹⁹ Расчеты показывают, что этот вывод верен для всех стран, а не только для посткоммунистических. См. *В.М. ПОЛТЕРОВИЧ, В.В. ПОПОВ. Демократизация и экономический рост. – Общественные науки, №2, 2007г. (<http://www.nes.ru/%7Evpopov/documents/Democracy-2006DEC-Russian.pdf>); Polterovich, Victor and Vladimir Popov. Democratization, Quality of Institutions and Economic Growth (2005). NES Working Paper 2006/056 (<http://www.nes.ru/%7Evpopov/documents/Democracy-2006April.pdf>).*



Если включить индексы правопорядка и демократизации в регрессии, объясняющие динамику производства, то они приобретают «правильные знаки» (верховенство закона - положительный, демократизация - отрицательный) и оказываются статистически значимыми, что, кстати сказать, согласуется с результатами, полученными для более многочисленных групп стран. Наилучшие результаты, однако, дает включение в уравнение соотношения двух индексов - верховенства закона и демократизации: почти 80% вариаций в динамике производства в переходный период объясняется всего тремя факторами - диспропорциями в структуре производства и внешней торговли накануне переходного периода, инфляцией и упомянутым соотношением (табл. 2). Интересно, что соотношение «законность/ демократизация» не заменяет, но дополняет ранее использованный показатель силы институтов - падения доли госдоходов в ВВП. Эти два показателя не коррелируют между собой и при одновременном включении в уравнение улучшают тесноту связи до 88% - лучший результат, чем с какой-либо из этих переменных поодиночке. Индекс же либерализации, если его добавить в уравнение, оказывается статистически незначимым и вдобавок имеет отрицательный знак (табл. 2).

Таблица 2. Параметры регрессии: изменение ВВП в 1989-96 гг. в зависимости от стартовых условий, институтов, демократии и правопорядка (все коэффициенты статистически значимы на 5% уровне достоверности за исключением тех, которые заключены в скобки)

Зависимая переменная – логарифм ВВП в 1996 г. в % к 1989г.

Для Китая – все показатели для периода 1979-86гг.

Уравнение, число наблюдений/ переменные	1, N=28	2, N=28	3, N=28	4, N=28	5, N=28	6, N=28
Константа	5.33	5.26	5.26	5.40	5.41	5.50
Диспропорции в % к ВВП ^a	-0.004	-0.004	(-.003)	-0.006	-0.007	-0.007
ВВП на душу по ППС в % к уровню США в 1987г.				-0.007	-0.009	-0.008
Дамми-переменная «война» ^b				-.19	-.36	-.37
Снижение отношения госдоходов к ВВП в период с 1989-91гг. по 1993-96гг., п.п.					-.011	-.011
Логарифм среднегодовой инфляции в 1990-95гг., %	-.19	-.20	-.20	-.17	-.13	-.14
Индекс демократии в 1990-98, %	-.007					
Индекс правопорядка в 1989-97гг., %	(.007) ^c					
Отношение индекса правопорядка к индексу демократии, %		.088	.090	.060	.048	.046
Индекс либерализации в 1995г.			(.015)			(-.018)
Скорректированный R ² , %	76	79	79	82	88	87

^a Диспропорции в плановый период рассчитаны так же, как и на рис. 4 (Вопросы экономики, №7, 1998).

^b Равняется 1 для Азербайджана, Армении, Хорватии, Грузии, Македонии, Таджикистана и 0 для всех остальных стран.

^c Переменная значима на уровне 14%.

Чтобы проверить устойчивость результатов, был выбран другой год окончания спада – 1998 – к концу этого года в 24 странах из 26, переживших трансформационный спад (то есть, кроме Китая и Вьетнама), было достигнуто дно кризиса. Наилучшее регрессионное уравнение для периода 1989-98гг. приведено ниже:

$$\text{Log}(Y98/89) = 5.8 - .006 \text{DIST} - 0.005 Y_{cap87} - 0.39 \text{WAR} - 0.01 \text{GOVREV} \text{decline} - 0.17 \text{INFL} - .003 \text{DEM}$$

(-2.48) (-0.09) (-3.22) (-2.94) (-4.60) (-1.74)

(N= 28, Скорректированный R² = 82%, Т-статистика – в скобках, все переменные приведены в том же порядке, что и в табл. 2).

Как видно, R² несколько ниже, но статистическая значимость коэффициентов остается высокой (за исключением коэффициента при подушевом ВВП). А показатель

уровня либерализации, если его добавить в правую часть, опять-таки оказывается незначимым.

Иначе говоря, демократизация без обеспечения законности и правопорядка на деле, нравится это нам или нет, обычно ведет к значительному спаду производства. Это та цена, которую приходится платить за раннюю политическую демократизацию, т.е. за введение процедуры конкурентных выборов в то время, когда основные либеральные права еще не утвердились в обществе. Отнюдь не случайно наихудшая экономическая динамика наблюдается в странах с неудачным сочетанием слабых институтов (низкий индекс правопорядка) с относительно высоким уровнем демократии (рис.12). И «захват государства» более выражен именно в тех же самых странах – наиболее демократических, но со слабыми институтами (рис. 13). Выходит, что только в Прибалтике демократизация не подорвала институты, а в странах СНГ – подорвала и сильно ухудшила экономические показатели.

Есть и еще одна неприятность, связанная с демократизацией при слабых институтах: политическая нестабильность режима, высокая возможность поворота обратно к авторитаризму. Исследования устойчивости демократии выявили, что возврата к авторитаризму после начальной демократизации чаще удается избежать тем странам, у которых сильны институты и над которыми не тяготеет «ресурсное проклятие», то есть которые импортируют, а не экспортируют ресурсы. Сила институтов может «перетянуть» эффект ресурсов (пример – Норвегия), но если и институты слабы, и страна ориентирована на ресурсный экспорт, то шансов создать стабильную демократию практически никаких. Из числа нефтеэкспортеров к устойчивым демократиям ближе всего подходят Боливия, Венесуэла, Индонезия, Мексика, Эквадор, но только подходят – ни в одной из этих стран индекс политических прав не удержался в последние 10 лет на «твердodemократическом уровне» 1-2 балла. Возникает своего рода «порочный круг»: попытки демократизации при слабых институтах => ухудшение качества институтов => возвращение к авторитаризму²⁰.

²⁰ Полтерович, В.М., В.В. Попов. Демократизация и экономический рост. – *Общественные науки*, №2, 2007г.; Polterovich, Victor, Vladimir Popov and Alexander Tonis (2006). Resource Abundance, Political Corruption And Instability Of Democracy. New Economic School, Moscow, 2006.

Рис. 12

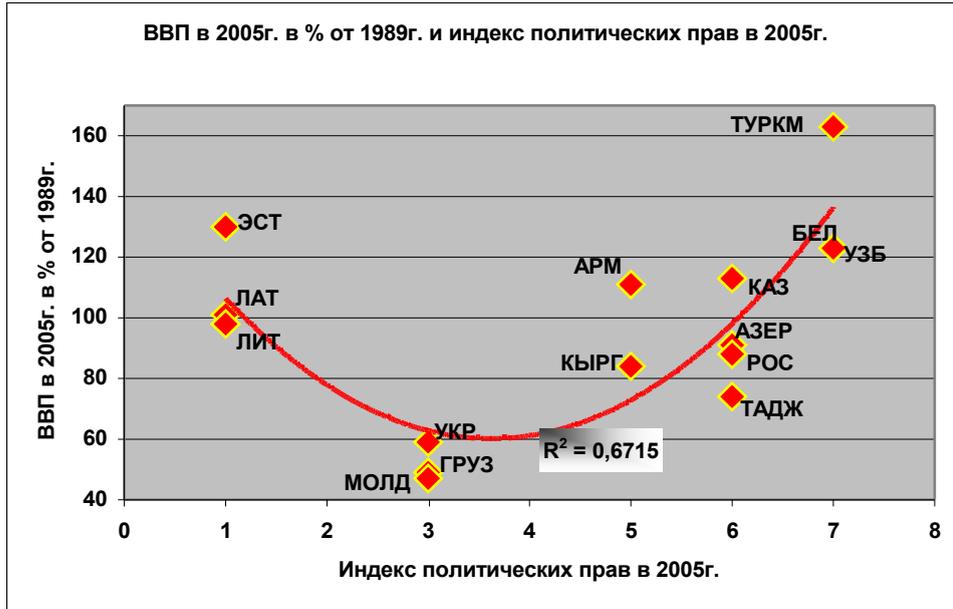
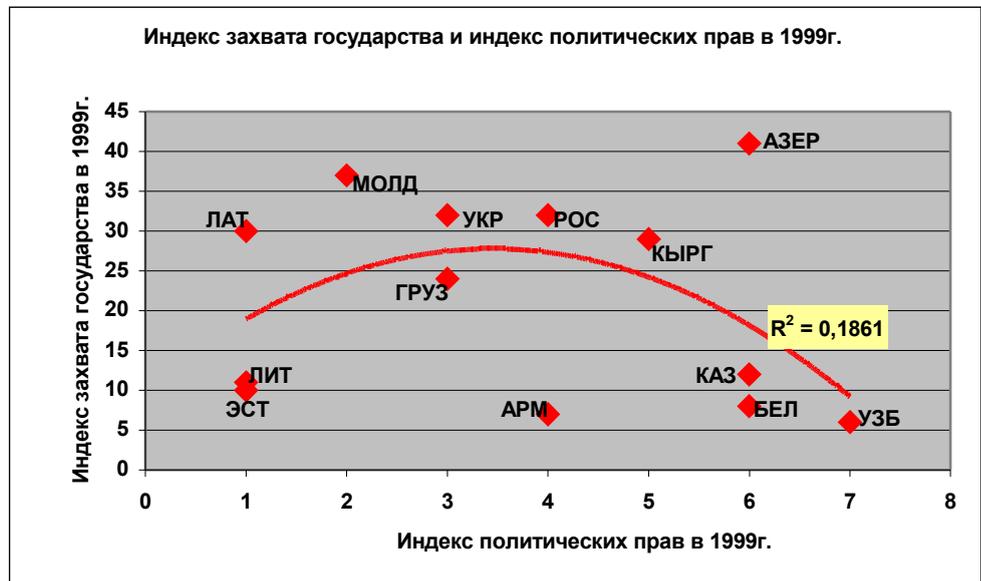


Рис. 13



Собственно говоря, именно это мы и видим на постсоветском пространстве: только 5 бывших советских республик стали к 2005г. более демократическими, чем в 1991г. – три прибалтийские республики, Грузия и Молдова. Еще 3 республики – Армения, Кыргызстан и

Украина – не стали ни более демократическими, ни более авторитарными. А в 7 остальных республиках произошло усиление авторитаризма, так что общий счет 7 к 5 при трех «воздержавшихся». Что же касается уровня демократии в 2005г., то «свободной» (индекс политических прав на уровне 1-2 балла) была только Прибалтика, а все остальные постсоветские страны признавались «несвободными» или «частично свободными» (рис. 14, 15).

Рис. 14

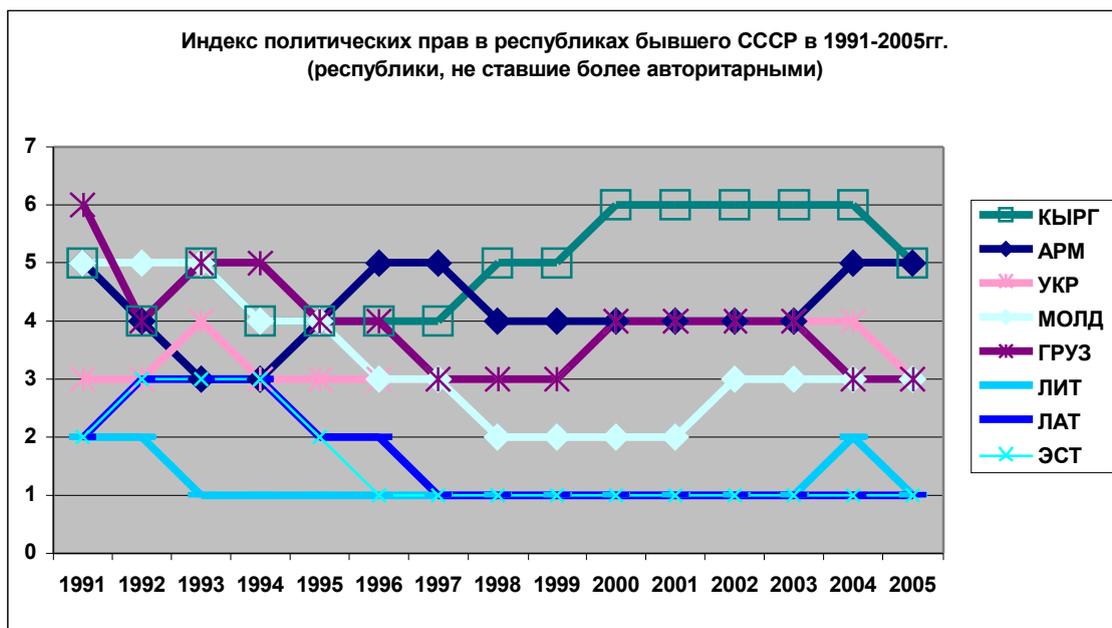
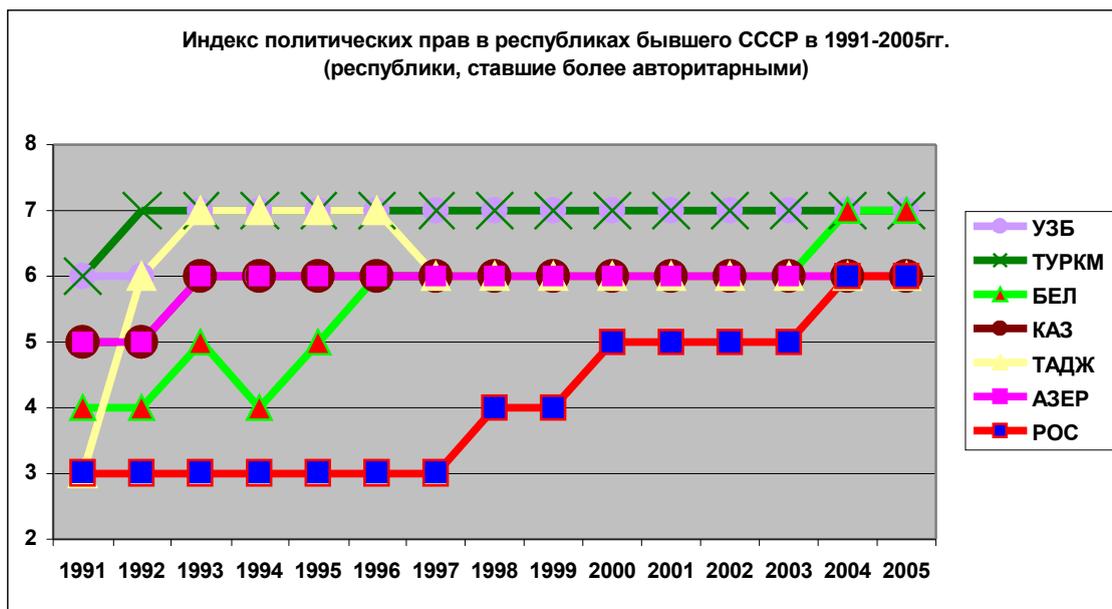


Рис. 15



Кыргызстан, например, в середине 90-х годов был одной из самых демократических стран на постсоветском пространстве, его фактически поместили на «доску почета» в МВФ и “Freedom House” и первым из бывших советских республик, даже раньше Эстонии, приняли в ВТО в 1998 г. В итоге коррупция расцвела, как нигде, социальное неравенство и преступность возросли, чуть ли не половина национальной экономики или, точнее, того, что от нее осталось, перешла в руки “семьи”, и дело в итоге в 2005 г. закончилось очередной “революцией”.

Факторы экономической динамики в период экономического восстановления

Факторы экономической динамики в период экономического восстановления, то есть после того как трансформационный спад завершился, отличаются от факторов трансформационного спада. Во-первых, достигнутый уровень экономической либерализации, похоже, начинает, наконец, оказывать положительное воздействие на динамику производства, по крайней мере в начальный период восстановления, 1994-98гг. (рис.16). В последующем уровень либерализации, достигнутый к середине 90-х годов, становится менее значимым (рис. 17), но прогресс либерализации (прирост уровня либерализации во время восстановления) положительно сказывается на динамике производства (рис. 18). Этот результат подтверждается и регрессионным анализом (табл. 3) – практически во всех спецификациях уравнения, объясняющего динамику производства, прирост уровня либерализации после трансформационного спада, в 1995-2003гг., оказывает положительное и значимое воздействие, хотя сам уровень либерализации к середине 90-х годов по большей части оказывается незначимым (за исключением одной спецификации, где воздействие уровня либерализации вообще отрицательно)²¹.

Во-вторых, показатель диспропорций в структуре хозяйства и во внешней торговле накануне переходного периода перестает играть роль в объяснении динамики производства в период восстановления; этот показатель не показан в табл. 3, так как он незначим ни в одной из спецификаций²². Дамми-переменная для стран, переживших военные конфликты, всегда значима, но приобретает положительный знак (в отличие от периода трансформационного

²¹ Уровень либерализации в 1995г. сильно коррелирует с приростом либерализации в 1995-2003гг. (отрицательно), так что включение обоих индексов в правую часть в качестве самостоятельных независимых переменных неоправданно (при включении обоих, один из них оказывается незначимым).

²²Этот результат получен также и в других работах, см., например: Popov, V. Shock Therapy versus Gradualism: The End of the Debate (Explaining the Magnitude of the Transformational Recession). – *Comparative Economic Studies*, Vol. 42, Spring, 2000, No. 1, pp. 1-57 (<http://www.nes.ru/%7Evpopov/MainResearchPapers.html>); Godoy, Sergio and Joseph Stiglitz. Growth, Initial Conditions, Law and Speed of Privatization in Transition Countries: 11 Years Later (http://www2.gsb.columbia.edu/faculty/jstiglitz/download/website/Growth_Initial_Conditions_Law_and_Speed.htm).

спада, когда ее знак был отрицательным), что, видимо, объясняется тем, что страны, пострадавшие от военных конфликтов в первой половине 90-х годов, быстрее восстанавливали свою разрушенную экономику.

Рис. 16

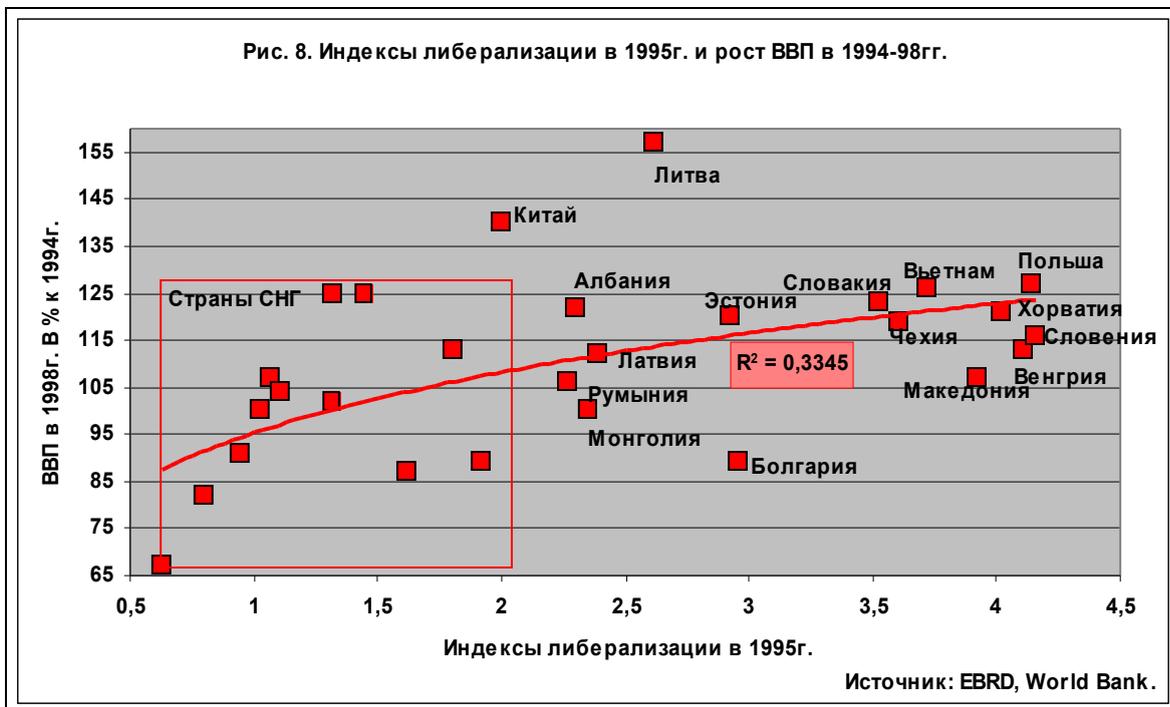


Рис. 17

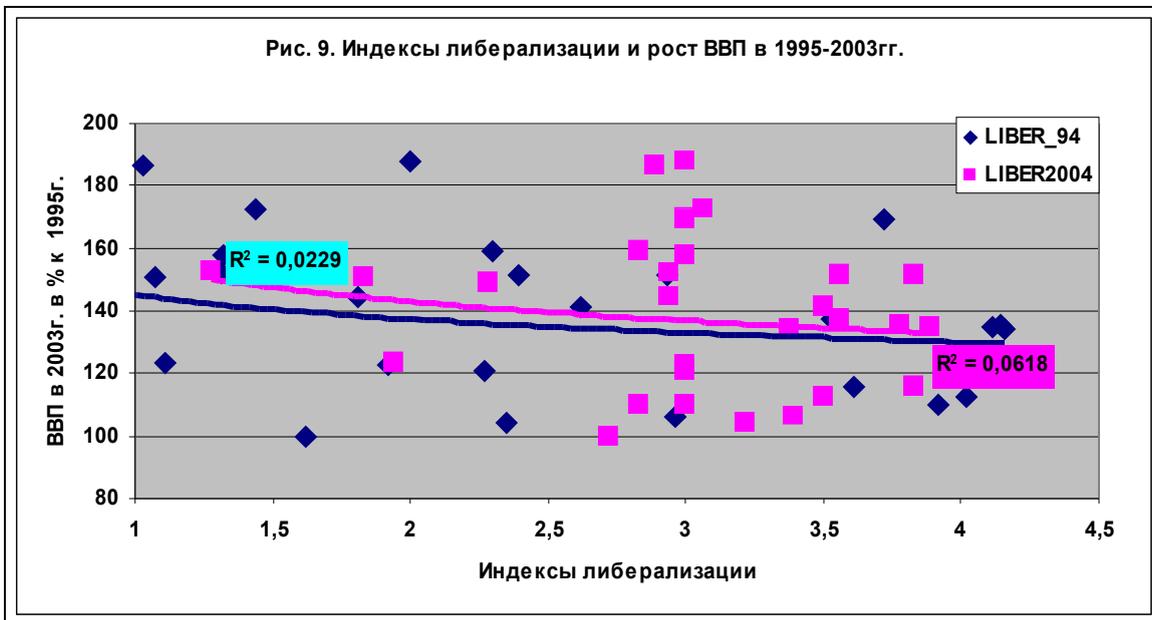
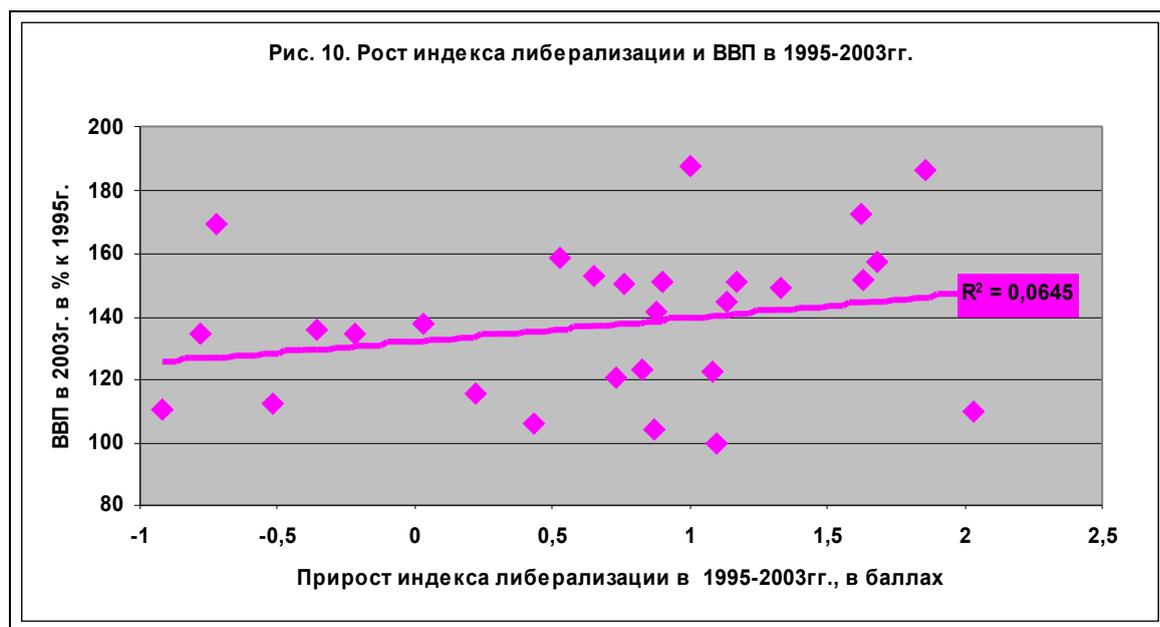


Рис. 18



Наконец, в-третьих, показатели институционального потенциала и факторы их определяющие продолжают воздействовать на динамику производства в период послекризисного восстановления так же, как и в период трансформационного спада – снижение госдохов в % к ВВП и демократизация отрицательно сказываются на производстве, а правопорядок – положительно.

Таблица 3. Параметры регрессии: изменение ВВП в 1995-2003гг. в зависимости от стартовых условий, институтов, демократии и правопорядка, либерализации

Зависимая переменная – ВВП в 2003 г. в % к 1995г.

Для Китая – все показатели для периода на 10 лет раньше.

Уравнение, число наблюдений/ переменные	1, N=28	2, N=28	3, N=28	4, N=28	5, N=28
Константа	105***	91***	99***	78***	99***
ВВП в 1996г. в % к 1989г.	.33***	.45***	.46***	.24**	
Дамми-переменная «война» ^a		22.9**	42.3***	32.0***	19.4*
Индекс либерализации в 1995г.			-19.9***		
Прирост индекса либерализации в 1995-2003гг.	15.3***	16.7***		17.6***	17.6***
Снижение отношения госдоходов к ВВП в период с 1989-91гг. по 1993-96гг., п.п.				-.8***	
Индекс правопорядка в 1989-97гг., %			.8**	1.0***	1.2***
Индекс демократии в 1990-98, %				-.6***	-.8***
Коэффициент корреляции R ² , %	25	38	45	52	55

^aРавняется 1 для Азербайджана, Армении, Хорватии, Грузии, Македонии, Таджикистана и 0 для всех остальных стран.

*, **, *** - Значимость на уровне 10%, 5% и 1% соответственно.

Эти результаты хорошо согласуются с интуицией и с предыдущими объяснениями. Во время трансформационного спада сокращение производства определялось в первую очередь масштабами диспропорций в плановой экономике и степенью ослабления институционального потенциала, тогда как уровень либерализации не играл особой роли. Напротив, во время экономического восстановления, после того как неэффективные в новых условиях (при новых соотношениях цен) предприятия были уже закрыты, диспропорции в плановой экономике перестали играть определяющую роль, а повышение степени либерализации экономики, напротив, стало вести к лучшей экономической динамике. При контроле на страновые эффекты с помощью показателя предшествующей динамики производства (в 1989-96гг.), получаем, что прирост либерализации и производства в 1995-2003гг. шли рука об руку. Этот результат полностью согласуется с теорией (выигрыш в эффективности при переходе от плановой экономики к рыночной), но наблюдается только в период восстановления производства, когда трансформационный спад подходит к концу.

Что же касается воздействия институтов на экономическую динамику, то оно одинаково и на стадии спада, и на стадии восстановления. Демократизация в странах со слабым правопорядком ведет к подрыву госинститутов, что в свою очередь оказывает подавляющее влияние на производство. Этот механизм ослабления институтов в нелиберальных демократиях отчасти связан с относительным сокращением размеров государства, отчасти – со снижением эффективности предоставления общественных благ: даже при учете в регрессиях эффекта снижения госдоходов получается, что воздействие правопорядка на рост положительно, а воздействие демократизации – отрицательно.

Чтобы проверить устойчивость результатов, период восстановления производства был определен иначе – как 1995-2005гг. В этом случае результаты в принципе не меняются, хотя параметры регрессии даже несколько улучшаются – R^2 и значимость коэффициентов возрастает (см. табл. 4).

Если же границы периода восстановления определить как 1998-2005гг., то показатель изменения ВВП в предшествующий период (1989-96гг.) теряет значимость, а значимость дамми-переменной «война» падает до 10%. Пятое уравнение из таблицы 4, например, принимает вид:

$$Y_{2005/98} = 118.48 + 17.9WAR - .068DEM + 0.82RULEofLAW + 20.95LIBER$$

(6.77) (1.75) (-3.96) (2.44) (4.43)

(N=28, Adjusted $R^2 = 58\%$, Т-статистика в скобках).

Таблица 4. Параметры регрессии: изменение ВВП в 1995-2005гг. в зависимости от стартовых условий, институтов, демократии и правопорядка, либерализации

Зависимая переменная – ВВП в 2005 г. в % к 1995г.

Для Китая – все показатели для периода на 10 лет раньше.

Уравнение, число наблюдений/ переменные	1, N=28	2, N=28	3, N=28	4, N=28	5, N=28	6, N=28
Константа	114***	90***	113***	150***	74***	102***
ВВП в 1996г. в % к 1989г.	.39***	.59***	.58***		.33**	
Дамми-переменная «война» ^a		38.1***	64.8.4***	41.8**	49.8***	32.5**
Индекс либерализации в 1995г.			-30.4***	-25.3***		
Прирост индекса либерализации в 1995-2003гг.	26.0 ***	28.3***			29.4 ***	29.4***
Снижение отношения госдоходов к ВВП в период с 1989-91гг. по 1993-96гг., п.п.				-1.13***		-1.03***
Индекс правопорядка в 1989- 97гг., %			1.13**	1.86***	1.26***	1.60***
Индекс демократии в 1990-98, %				-.70***	-.73***	-.99***
Коэффициент корреляции R ² , %	30	48	52	56	60	63

^aРавняется 1 для Азербайджана, Армении, Хорватии, Грузии, Македонии, Таджикистана и 0 для всех остальных стран.

*, **, *** - Значимость на уровне 10%, 5% и 1% соответственно.

Проблема эндогенности

Доказывают ли приведенные выше уравнения, что экономическая динамика при переходе от плановой экономики к рыночной определяется исходными условиями, институциональным потенциалом и макроэкономической политикой, а темпы либерализации вносят свой положительный вклад лишь на стадии восстановления производства, когда неконкурентоспособный сектор уже в основном исчез? Главное возражение против такой трактовки состоит в указании на эндогенность экономической либерализации, то есть на то обстоятельство, что не только динамика производства зависит от темпов либерализации, но и наоборот – сами темпы либерализации зависят от динамики производства. Если, например, либерализация может привести к падению производства, то естественно ожидать, что рациональное правительство будет откладывать либерализацию «на потом».

Многие авторы указывали на эту проблему эндогенности²³. Было, в частности, показано, что гипотеза об эндогенности показателя либерализации не может быть отвергнута (если инструментировать либерализацию через показатель доли экспорта в ВВП накануне переходного периода)²⁴. С. Годой и Дж. Стиглиц исследовали воздействие не экономической либерализации вообще, а только скорости приватизации на экономическую динамику²⁵: они инструментировали скорость приватизации с помощью показателя диспропорций в структуре экономики и во внешней торговле, рассчитанного в моих статьях²⁶ (чем больше диспропорции, то есть чем больше деформирована экономика, тем больше можно потерять от быстрой приватизации, тем, следовательно, медленнее будет эта приватизация проводиться). Получилось, что, контролируя на исходный *уровень* приватизации (долю частного сектора в ВВП), *скорость* приватизации оказывала однозначно отрицательное и значимое воздействие на экономическую динамику в 90-е годы.

Если эндогенность действительно существует, надо найти инструментальную переменную для либерализации и прибегнуть к двухшаговому методу наименьших квадратов (2SLS – two stage least squares), что как раз и делается далее. Уровень либерализации в 1995г. сильно коррелирует с диспропорциями (рис. 19) – что заставляет предполагать эндогенность, так как диспропорции, в свою очередь, коррелированы с динамикой производства. Однако уровень либерализации также коррелирует с индексом демократии (рис. 20), который не коррелирует с динамикой производства ($R=5\%$), так что с формальной точки зрения можно инструментировать показатель экономической либерализации с помощью индекса

²³ Kruger, Gary and Ciolko, Marek. A Note on Initial Conditions and Liberalization During Transition. – *Journal of Comparative Economics*, 1998, 26 (4), pp. 618-34; Heybey, Berta and Murrell, Peter. The Relationship between Economic Growth and the Speed of Liberalization During Transition. – *Journal of Policy Reform*, 3 (2), 1999; Denizer, Cevdet; Alan Gelb, Martha De Melo, Stoyan Tenev. Circumstance and Choice: The Role of Initial Conditions and Policies in Transition Economies. – *World Bank Economic Review*. January, 2001; Godoy, Sergio and Joseph Stiglitz. Growth, Initial Conditions, Law and Speed of Privatization in Transition Countries: 11 Years Later. Mimeo, 2004 (http://www2.gsb.columbia.edu/faculty/jstiglitz/download/website/Growth_Initial_Conditions_Law_and_Speed.htm).

²⁴ Kruger, Gary and Ciolko, Marek. A Note on Initial Conditions and Liberalization During Transition. – *Journal of Comparative Economics*, 1998, 26 (4), pp. 618-34.

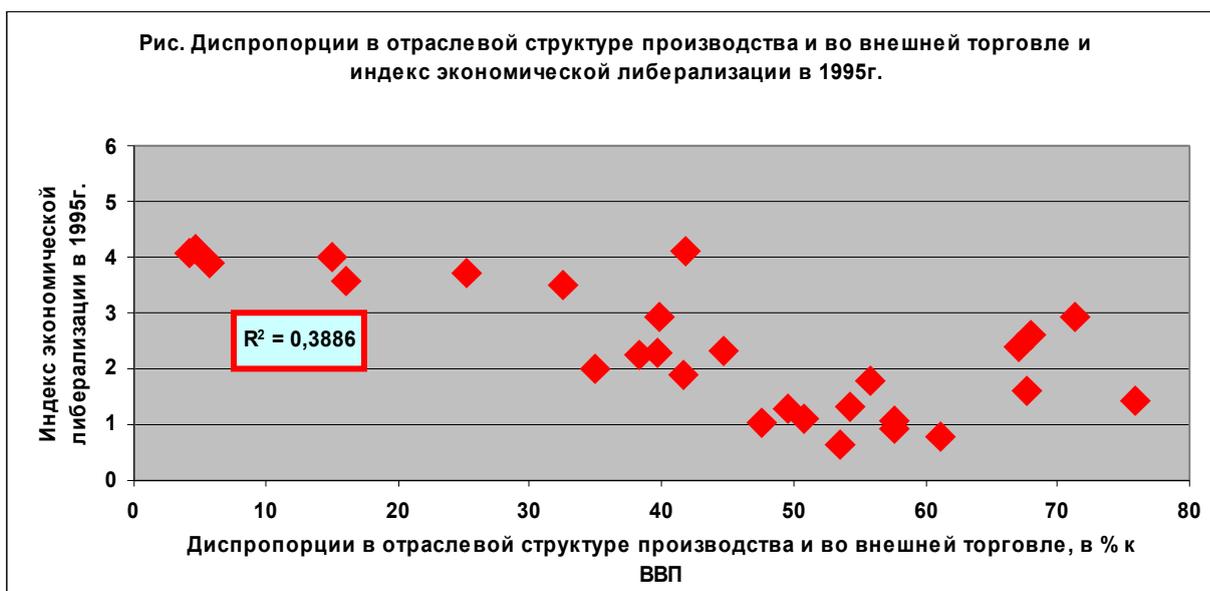
²⁵ Godoy, Sergio and Joseph Stiglitz. Growth, Initial Conditions, Law and Speed of Privatization in Transition Countries: 11 Years Later. Mimeo, 2004 (http://www2.gsb.columbia.edu/faculty/jstiglitz/download/website/Growth_Initial_Conditions_Law_and_Speed.htm).

²⁶ Попов В. Динамика производства при переходе к рынку: влияние объективных условий и экономической политики // *Вопросы экономики*. 1998. №7. С.42-63; Попов В. Сильные институты важнее скорости реформ // *Вопросы экономики*. 1998. №8. С.56-70; Попов, V. Shock Therapy versus Gradualism: The End of the Debate (Explaining the Magnitude of the Transformational Recession). – *Comparative Economic Studies*, Spring, 2000, No. 1, Vol. 42, pp. 1-57.

демократии. Это верно также и по существу, так как скорость экономической либерализации была тем выше, чем выше был уровень демократии²⁷.

Результаты двухшаговых регрессий (с инструментированием экономической либерализации через уровень демократии) представлены в таблице 5. Новый результат здесь заключается в том, что знак коэффициента при показателе либерализации теперь становится отрицательным и статистически значимым: чем более была либерализована экономика к 1995г., тем большим было падение производства в 1989-96гг. во время трансформационного спада. Этот результат отличается от предыдущих регрессий, в которых либерализация не инструментировалась (табл. 1, 2), но больше согласуется с предложенным в настоящей статье объяснением трансформационного спада: при наличии диспропорций в плановой экономике, то есть при наличии сектора, который становится неконкурентоспособным при дерегулировании цен, быстрые темпы либерализации способствуют более быстрому падению производства в этом теряющем конкурентоспособность секторе.

Рис. 19



²⁷ Transition Report. EBRD, 1999, chapter 5.

Рис. 20

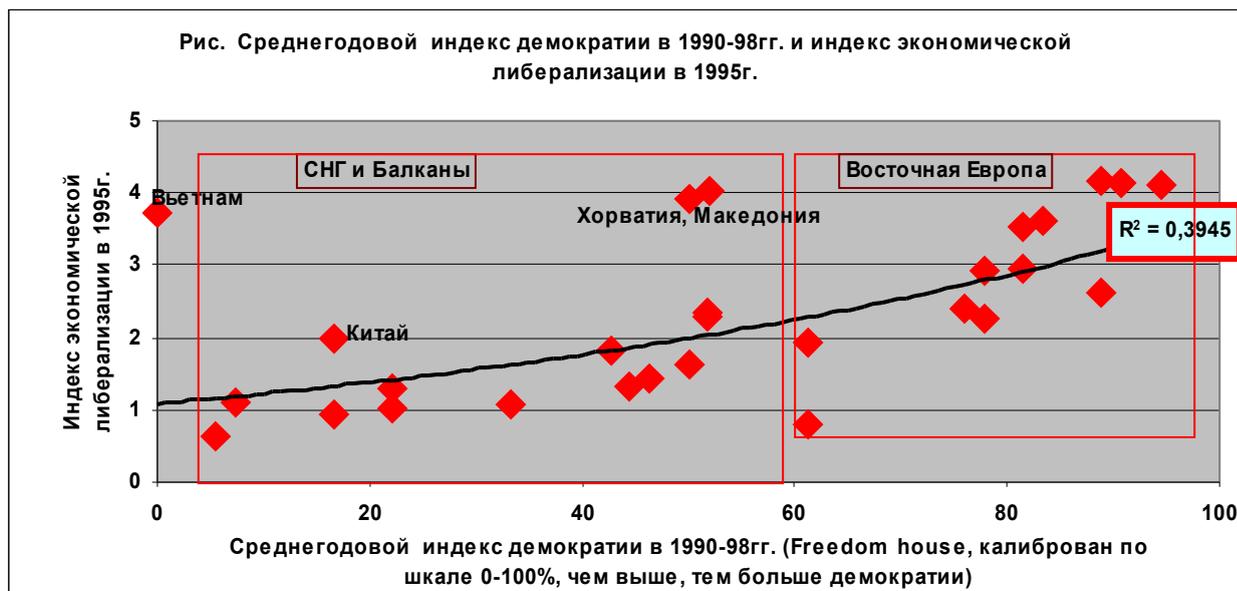


Таблица 5. Параметры двухшаговой регрессии: изменение ВВП в 1989-96 гг. в зависимости от стартовых условий, институтов, правопорядка и либерализации

Зависимая переменная – логарифм ВВП в 1996 г. в % к 1989г.

Для Китая – все показатели для периода 1979-86гг.

Индекс либерализации в 1995г. инструментирован с помощью показателя уровня демократии

Уравнение, число наблюдений/ переменные	1, N=28	2, N=28	3, N=17	4, N=17
Константа	6.4***	6.3***	6.0***	6.0***
Диспропорции в % к ВВП ^a	-.01***	-.02***		-.004
ВВП на душу по ППС в % к уровню США в1987г.	-.007**	-.01***		
Дамми-переменная «война» ^b	-.45***	-.29 ^c		
Индекс либерализации в 1995г.	-.18**	-.39*	-.19***	-.19***
Снижение отношения госдоходов к ВВП в период с 1989-91гг. по 1993-96гг., п.п.	-.02***	-.02***		
Логарифм среднегодовой инфляции в 1990-95гг., %	-1.7***	-.22***	-.22***	-.19***
Индекс правопорядка в 1989-97гг., %		-.01 ^d		
Увеличение доли теневой экономики в % к ВВП в 1989-94гг.			-.02***	-.015***
Скорректированный R ² , %	86	77	88	90

*, **, *** - Значимость на уровне 10%, 5% и 1% соответственно.

^a Диспропорции в плановый период рассчитаны так же, как и на рис. 4 (Вопросы экономики, №7, 1998).

^b Равняется 1 для Азербайджана, Армении, Хорватии, Грузии, Македонии, Таджикистана и 0 для всех остальных стран.

^c Переменная значима на уровне 12%..

^d Переменная значима на уровне 16%.

Если выбрать другой период (1989-98гг.), то принципиальных изменений результатов не наблюдается, разве что R² и T-статистика несколько ухудшаются. Первое уравнение из таблицы 5 принимает форму:

$$\text{Log}(Y_{98/89}) = 6.76 - .41\text{WAR} - .01\text{DIST} - .02\text{GOVREVdecline} - .23\text{INFL} - .253\text{LIBER}$$

(11.51) (-3.23) (-2.58) (-3.11) (-6.27) (-2.26)

(Индекс либерализации в 1995г. инструментирован с помощью показателя уровня демократии, N=28, R² = 69%, T- статистика в скобках).

Третье уравнение из таблицы 5 принимает вид:

$$\text{Log}(Y_{98/89}) = 6.14 - .015\text{SHADecon} - .23\text{INFL} - .21\text{LIBER}$$

(13.62) (-3.36) (-4.06) (-2.30)

(Индекс либерализации в 1995г. инструментирован с помощью показателя уровня демократии, N=17, R² = 78%, T- статистика в скобках).

При добавлении показателя диспропорций в последнее уравнение он оказывается незначимым (причем, чем продолжительнее период после 1989г., тем более незначим показатель диспропорций). Однако показатель, характеризующий сокращение госдоходов в % к ВВП в начале 90-х годов, оказывается значимым даже наряду с показателем теневой экономики:

$$\text{Log}(Y_{98/89}) = 6.02 - .012\text{SHADecon} - .014\text{GOVREVdecline} - .21\text{INFL} - .18\text{LIBER}$$

(14.94) (-2.95) (-1.75) (-3.93) (-2.21)

(Индекс либерализации в 1995г. инструментирован с помощью показателя уровня демократии, N=17, R²=87%, T-статистика в скобках).

Напротив, для периода экономического восстановления инструментирование показателя либерализации не приводит к качественно новым результатам, но только усиливает выводы, полученные ранее. В данном случае требуется инструментировать не *уровень* либерализации в 1995г., а *прирост* этого уровня в период восстановления, так как сам уровень 1995г. выступает теперь просто в качестве одного из начальных условий.

Два показателя являются хорошими кандидатами в инструментальные переменные – дамми «членство в бывшем СССР» (FSU) и уровень либерализации в 1995г. (LIBER95). Оба показателя сильно коррелированы с инструментлируемой переменной – приростом либерализации в 1995-2003гг. (R равен 0.76 и -0.86 соответственно), но слабо коррелированы с изменением ВВП в 1995-2003гг. (R равен 0.24 and -0.28 соответственно), так что могут быть использованы в качестве инструментов. Экономическая интерпретация зависимости прироста либерализации в 1995-2003гг. от членства в СССР и достигнутого уровня

либерализации в 1995г. вполне логична: страны бывшего СССР либерализовывали свои экономики изначально медленнее, чем страны Восточной Европы, так что основной прирост либерализации в странах бывшего СССР пришелся не на начало переходного периода (1989-95гг.), а на более позднее время (1995-2003гг.); кроме того, чем выше был уровень либерализации в 1995г., тем меньше «места» оставалось для последующей либерализации, так что зависимость прироста либерализации в 1995-2003гг. от достигнутого уровня в 1995г., как и ожидалось, отрицательная. Результаты регрессий для периода восстановления с инструментированием показателя либерализации приведены в таблицах 6 и 7 для трех периодов – 1995-2003гг., 1995-2005гг. и 1998-2005гг. Они не отличаются сильно ни друг от друга, ни от результатов без инструментирования (табл. 3, 4): коэффициенты при инструментированном показателе прироста либерализации на самом деле даже выше, чем при неинструментированном, а статистическая значимость этих коэффициентов не меняется.

Таблица 6. Параметры двухшаговой регрессии: изменение ВВП в 1995-2003гг. в зависимости от стартовых условий, институтов, правопорядка, демократии и либерализации

Зависимая переменная – ВВП в 2003г. в % к 1995г.

Для Китая – все показатели для периода 1979-86гг.

Уравнение, число наблюдений/ переменные	1, N=28	2, N=28	3, N=28	4, N = 28
Инструменты для прироста либерализации в 1995-2003гг.	LIBER95	FSU	LIBER95 and FSU	LIBER95 and FSU
Константа	97.8***	95.8***	97.7***	79.5***
ВВП в 1996г. в % к 1989г.				.18*
Дамми-переменная «война» ^a	19.5*	19.8**	19.5*	25.0**
Прирост индекса либерализации в 1995-2003гг.	18.2***	19.2**	18.3***	22.9***
Снижение отношения госдоходов к ВВП в период с 1989-91гг. по 1993-96гг., п.п.	-.76***	-.78**	-.76***	-.65***
Индекс правопорядка в 1989-97гг., %	1.24***	1.28***	1.25***	1.13***
Индекс демократии в 1990-98, %	-.76***	-.76***	-.76***	-.62***
Коэффициент корреляции R ² , %	55	54	55	56

*, **, *** - Значимость на уровне 10%, 5% и 1% соответственно.

^aРавняется 1 для Азербайджана, Армении, Хорватии, Грузии, Македонии, Таджикистана и 0 для всех остальных стран.

Для периодов 1995-2005гг. и 1998-2005гг. R² and T-статистика в целом лучше даже без контроля на масштабы предшествующего падения производства в 1989-96гг. (во время трансформационного спада) – эта переменная становится статистически незначимой. Для периода 1998-2005гг. переменная, характеризующая падение госдоходов, тоже становится

незначимой, а значимость дамми-переменной «война» снижается с 5 до 10% в большинстве регрессий.

Таблица 7. Параметры двухшаговой регрессии: изменение ВВП в 1995-2005гг. и в 1998-2005гг. в зависимости от стартовых условий, институтов, правопорядка, демократии и либерализации

Для Китая – все показатели для периода 1979-86гг.

Зависимая переменная	ВВП в 2005г. в % к 1995г.			ВВП в 2005г. в % к 1998г.		
	1, N=28	2, N=28	3, N = 28	4, N=28	5, N=28	6, N=28
Уравнение, число наблюдений/ переменные						
Инструменты для прироста либерализации в 1995-2003гг.	LIBER 95	FSU	LIBER95 и FSU	LIBER 95	FSU	LIBER95 и FSU
Константа	101.2***	98.6***	101.1***	112.8***	115.1***	112.9***
ВВП в 1996г. в % к 1989г.	32.6**	32.9**	32.6**	19.3*	18.7*	19.3*
Дамми-переменная «война» ^a	29.8***	31.2***	29.9***	23.3***	22.4***	23.3***
Снижение отношения госдоходов к ВВП в период с 1989-91гг. по 1993-96гг., п.п.	-1.03***	1.06***	-1.03***			
Индекс правопорядка в 1989-97гг., %	1.61***	1.65***	1.61***	0.90***	0.87***	0.90***
Индекс демократии в 1990-98, %	-.99***	-1.00***	-.99***	-.70***	-.69***	-.70***
Коэффициент корреляции R ² , %	63	63	63	63	64	63

*, **, *** - Значимость на уровне 10%, 5% и 1% соответственно.

^aРавняется 1 для Азербайджана, Армении, Хорватии, Грузии, Македонии, Таджикистана и 0 для всех остальных стран.

Подведем итоги. Инструментирование показателя либерализации дает новые результаты для стадии трансформационного спада, но не для стадии экономического восстановления. Это отрицательное и значимое воздействие «запаса либерализации», накопленного к 1995г. – этот «запас» фактически является суммой приростов либерализации за 1989-95гг. – на экономическую динамику как раз и требует объяснения, так как его отрицательное воздействие обнаруживается только при инструментировании показателя либерализации с помощью показателя уровня демократии, а без инструментирования его воздействие оказывается незначимым.

Интерпретация этих зависимостей, видимо, такова: темп экономической либерализации определяется, во-первых, степенью демократизации – он выше в более демократических странах (собственно говоря, систему двойных цен – dual track price system –

удалось поддерживать в течение продолжительного времени только в авторитарном Китае и больше нигде), и, во-вторых, масштабами диспропорций, накопленных к концу планового периода (большой размер неконкурентоспособного сектора заставляет творцов экономической политики тормозить либерализацию, откладывая ее «на потом», из-за боязни усугубить спад производства). Но демократизация толкает либерализацию вперед, так что в странах с большими диспропорциями объем выпуска падает – в той мере, в какой либерализация определяется эндогенно (то есть демократизацией), она оказывает отрицательное и значимое влияние на выпуск. «Остаточная либерализация» (остаток из регрессии либерализации на уровень демократии) оказывает незначимое воздействие на динамику производства. Включение этой «остаточной либерализации» в правую часть наряду с «детерминированной либерализацией» фактически эквивалентно включению фактической либерализации и уровня демократии в регрессию из таблицы 1 – демократия оказывает негативное воздействие, а либерализация незначима. Однако, учитывая, что демократия влияет на темпы либерализации, получается, что ее воздействие на динамику производства на первом этапе – когда в экономике еще есть большой неконкурентоспособный сектор – отрицательно. Скорость перемещения ресурсов из неконкурентоспособного в конкурентоспособный сектор не бесконечна, она ограничена инвестиционными возможностями экономики. Так что когда быстрая либерализация вызывает необходимость такой структурной перестройки, масштабы которой превышают инвестиционный потенциал, рост производства в прибыльных отраслях недостаточен для компенсации его падения в неприбыльных. Наступает типичный структурный кризис, вызванный смещением кривой предложения влево-вверх из-за роста издержек на структурную перестройку (adverse supply shock).

Выводы

Различия в экономической динамике в странах с переходной экономикой определяются в первом приближении неодинаковыми исходными условиями – масштабами диспропорций в плановой экономике (накануне перехода к рынку), которые как раз и показывают относительные размеры того сектора экономики, которому суждено стать неконкурентоспособным при изменении ценовых соотношений. Чем более больше эти диспропорции (милитаризация экономики, чрезмерная индустриализация в ущерб развитию сферы услуг, низкий уровень международной торговли и неестественная, не соответствующая рыночным ценам структура международной торговли), тем больше

падение производства во время трансформационного спада, вызванного быстрым дерегулированием цен. Чем выше уровень развития и капиталоемкость экономики при переходе к рынку, то есть чем более материализованы эти диспропорции в основном капитале, тем больше инвестиций требуется, чтобы их преодолеть.

Еще один ключевой фактор, определяющий динамику ВВП при переходе к рынку, - сила институтов, главным образом государственных, то есть способность государства гарантировать контракты и права собственности, правопорядок в целом. Как свидетельствуют расчеты, в странах где порядок поддерживался не на основе закона, переход к демократии привел к подрыву институтов – росту преступности и теневой экономики, снижению количества и качества общественных благ, предоставляемых государством. Возникли нелиберальные демократии, в которых инвестиционный климат ухудшился с соответствующими последствиями для динамики производства. Авторитарные же режимы в условиях слабого правопорядка оказались более способными предотвратить развал институтов при переходе к рынку, чем демократические.

Темпы либерализации в начале переходного периода оказывают отрицательное воздействие на динамику производства – процесс трансформационного спада, сутью которого является падение производства в отраслях, которые становятся неконкурентоспособными при новых соотношениях цен (после их дерегулирования) зависит от темпов либерализации отрицательно (больше либерализация – больше спад). Однако после завершения трансформационного спада, при переходе к экономическому восстановлению, либерализация начинает оказывать положительное воздействие на рост, тогда как воздействие на рост масштабов диспропорций в отраслевой структуре и во внешней торговле, напротив, исчезает. Институты, однако, оказываются важными для экономической динамики и в период спада, и в период восстановления производства. Ответственная макроэкономическая политика также оказывается важным условием благоприятной экономической динамики и на стадии спада, и на стадии роста.

Специфические комбинации перечисленных факторов хорошо объясняют различия в динамике производства во всех переходных экономиках, но только с одной оговоркой – исключительно быстрый рост Китая не укладывается в изложенную схему. Да, Китай не только имел благоприятные стартовые условия (относительно низкие диспропорции и, главное, низкую степень материализации этих диспропорций в основном капитале), но и сумел сохранить работающие госинституты, и проводил разумную макроэкономическую политику. Но даже при учете этих факторов оказывается, что китайская экономика росла

быстрее, чем «должна была бы» согласно регрессионным уравнениям. Дополнительный фактор исключительно быстрого китайского роста, как представляется, экспортно-ориентированная промышленная политика, проводимая главным образом с помощью политики искусственного занижения валютного курса через накопление валютных резервов²⁸.

²⁸ См. подробнее: В. Попов. Три капельки воды: заметки некитаиста о Китае. М., «Дело», 2002г. (<http://http-server.carleton.ca/~vpopov/documents/China-%20three%20drops-book.pdf>); Polterovich, V., V. Popov. Accumulation of Foreign Exchange Reserves and Long Term Economic Growth. – In: Slavic Eurasia's Integration into the World Economy. Ed. By S. Tabata and A. Iwashita. Slavic Research Center, Hokkaido University, Sapporo, 2004 (<http://http-server.carleton.ca/~vpopov/documents/Exchange%20rate-Growth-2006.pdf>).