

**АРМИНЕ АГАДЖАНЯН**

**ЧАСТНЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ  
ТРАНСФЕРТЫ КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО  
РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ**

**ЕРЕВАН**

**2018**

ԱՐՄԻՆԵ ԱՂԱԶԱՆՅԱՆ

ՄԱՍՆԱՎՈՐ ՕՏԱՐԵՐԿՐՅԱ ԴՐԱՄԱՅԻՆ  
ՓՈԽԱՆՑՈՒՄՆԵՐԸ ՈՐՊԵՍ ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ  
ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ՏՆՏԵՍԱԿԱՆ ԶԱՐԳԱՑՄԱՆ ԳՈՐԾՈՆ

ԵՐԵՎԱՆ  
2018

УДК 336.4

ББК 65.26

А 230

*Печатается по решению Научно-технического и Редакционно-издательского советов Российско-Армянского университета*

Ответственный редактор: д.экон.н., доцент **М.А. Восканян**

Рецензенты: д.экон.н., проф. **М.Е. Петросян**

к.экон.н., доцент **Ю.Л. Растопчина**

**Агаджанян Армине Владимировна**

А 230 Частные иностранные денежные трансферты как фактор экономического развития Республики Армения: Учебно-методическое пособие / А.В. Агаджанян – Ер.: Изд-во РАУ, 2018. 138 с.

Частные иностранные трансферты до 70-х годов XX столетия рассматривались исключительно с точки зрения социальной формы обмена денежными средствами между частными лицами и домохозяйствами. Но с увеличением объемов трансфертов, как притока, так и оттока денежных ресурсов, они начали рассматриваться в качестве важного показателя развития экономики, который влияет на национальные экономики, в частности, на внешнюю торговлю.

Предлагаемое учебно-методическое пособие первое в своем роде, так как автор рассматривает его предназначение в том, чтобы вызвать интерес к проблематике частных иностранных трансфертов и направить усилия студентов и аспирантов на изучение влияния ЧИТ на национальные экономики и внешнеэкономическую деятельность стран.

Данное учебно-методическое пособие может быть использовано в рамках преподавания дисциплин «Мировая экономика и международные экономические отношения» и «Международные валютно-кредитные отношения», преподаваемых в Институте Экономики и Бизнеса Российско-Армянского университета на специальности Экономика.

УДК 336.4

ББК 65.26

ISBN 978-9939-67-207-6

©Издательство РАУ, 2018

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>Введение .....</b>	<b>6</b>
<b>Глава I. Теоретические подходы к проблеме частных иностранных трансфертов.....</b>	<b>9</b>
1.1. Понятие «частные иностранные трансферты»: теоретические и методологические подходы .....	9
1.2. Частные иностранные трансферты: особенности определений и формулировок.....	21
1.3. Глобальные потоки частных иностранных трансфертов: общие тенденции и классификация.....	32
1.4. Позитивные и негативные факторы, присущие трансграничным переводам .....	42
<b>Глава II. Детерминанты частных иностранных трансфертов в условиях глобализации .....</b>	<b>51</b>
2.1. Денежные переводы как фактор безопасности национальных экономик.....	51
2.2. «Хавала»: глобальная сеть нелегальных денежных переводов .....	57
2.3. Коридоры международных денежных переводов.....	61
<b>Глава III. Воздействие частных иностранных трансфертов на экономику Армении .....</b>	<b>73</b>
3.1. Трансграничные переводы как мотиваторы развития экономического сотрудничества стран Евразийского экономического союза .....	73
3.2. Анализ структуры и объемов частных иностранных трансфертов, поступающих в Армению .....	77
3.3. Анализ экономических показателей Армении в контексте воздействия частных иностранных трансфертов.....	91

<b>Задания для семинаров.....</b>	<b>98</b>
1. Список исследовательских тем и эссе.....	98
2. Список тем для презентаций.....	99
3. Темы для дебатов .....	100
<b>Список литературы.....</b>	<b>101</b>
<b>Приложение 1.</b> Расчет рангов по методике многофакторного сравнительного анализа для показателя «% ЧИТ к ВВП».....	119
<b>Приложение 2.</b> Формулы для расчета показателей динамики ряда частных иностранных трансфертов.....	125
<b>Приложение 3.</b> Данные наблюдений и результаты промежуточных расчетов объемов частных иностранных трансфертов для ARIMA-модели .....	129

## ВВЕДЕНИЕ

В большинстве стран наличие государственных трансфертов в виде пособий, пенсий и пр. наличия частных иностранных трансфертов не исключает (другие названия: «денежные переводы работников», «миграционный капитал», «денежные переводы мигрантов»).

Частные иностранные трансферты до 70-х годов XX столетия рассматривались исключительно с точки зрения социальной формы обмена денежными средствами между частными лицами и домохозяйствами. Но с увеличением объемов ЧИТ они становятся важным экономическим показателем, который влияет на экономику стран, в частности, на внешнюю торговлю, в связи с тем, что получатели частных иностранных трансфертов в основном полученные денежные средства расходуют в потребительских целях.

Влияние частных иностранных трансфертов на макроэкономические, а также внешнеэкономические показатели не так давно стали предметом исследования. Работы, которые сегодня существуют, в основном, рассматривают последствия поступления частных трансфертов. Большая часть авторов, в первую очередь, подчеркивает положительные тенденции: экономический рост, стабильное поступление в принимающую страну денежных средств, улучшение ППС, сокращение порога бедности, в странах с переходной экономикой сдерживание политических и экономических потрясений. Лишь незначительная часть работ подчеркивает негативное воздействие частных иностранных трансфертов на экономику, в частности: потеря конкурентоспособности отраслей, ориентированных на экспорт, установление сильной зависимости экономики принимающей страны от отправляющей, проявление в экономике «голландской болезни», перемещение ресурсов из сферы

производства в сферу услуг, ухудшение состояния платежного баланса, а также рост темпов инфляции.

В настоящее время потенциал частных иностранных трансфертов стал предметом исследования таких экономистов, как: Агуанис, 2006; Чами и др., 2008; Гош, 2006; Раппопорт и Докю, 2006; а также специалистов международных организаций: Всемирного Банка, Международного валютного фонда, Всемирной организации миграции, Организации объединенных наций, Международного фонда развития сельского хозяйства и др.

Однако публикации, связанные с ЧИТ, носят, как правило, однонаправленный характер.

Так, такими отечественными и зарубежными исследователями, как: Р. Адамс, Дж. Андреа Комиа, К. Банаян, В. Григорян, Х. Глокермайер, Л. Гуарнисо, М. Липтон, А. Сисил-Пигу, О. Старк, Э. Тейлор – изучалась международная миграция рабочей силы и связанные с ней денежные переводы мигрантов.

Макроэкономическое влияние ЧИТ на национальную экономику на современном этапе рассмотрели в своих отдельных работах П. Акоста, С. Амуэдо-Дорантес, А. Бараджас, М. Гапен, М. Кали, Н. Катринеску, Т. Косимано, Э. Ларти, М. Леон-Ледесма, С. Мандельман, П. Монтъель, С. Мохapatра, И. Петросян, Д. Рата, Э. Сандоян, Р. Чами, М. Тодаро, Дж. Харрис и др.

Единичные работы посвящены влиянию ЧИТ на валютный курс, сальдо платежного баланса, а также на уровни бедности и миграции. Здесь, прежде всего, следует отметить работы Дж. Кейнса, С. Тейбора, Г. Чичилниски и Б. Олина.

Научного исследования на уровне монографий тема частных иностранных трансфертов не получила, их влияние на национальную экономику страны-реципиента в должной мере не изучено, нет

четкого обоснования зависимости объемов ЧИТ и внешнеэкономической деятельности.

В настоящее время ясно одно – частные иностранные трансферты демонстрируют поразительную особенность к росту, как только намечаются улучшения в экономике. Так, например, по данным Всемирного банка, объемы ЧИТ, снизившиеся в период 2014–2016 годов, в 2017 году практически вернулись к уровню 2013 года.

Эта тенденция наблюдается и в Армении. После рекордного притока ЧИТ в 2013 году в размере 1,86 млрд. долл. США (17,85% к ВВП страны) наблюдался резкий спад, но к концу 2017 года денежные переводы на имя физических лиц в Армению достигли уровня 1,76 млрд. долл. США, заметно превысив показатели двух предыдущих лет и практически вернувшись к уровню 2013 года.

Таким образом, предназначение данного учебно-методического пособия – вызвать интерес к проблематике частных иностранных трансфертов и направить усилия студентов и аспирантов на изучение влияния ЧИТ на национальные экономики и внешнеэкономическую деятельность стран.

# Глава I.

## ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ПРОБЛЕМЕ ЧАСТНЫХ ИНОСТРАННЫХ ТРАНСФЕРТОВ

### 1.1. Понятие «частные иностранные трансферты»: теоретические и методологические подходы

Понятие «частные иностранные трансферты» подразумевает трансграничные денежные переводы физических лиц с некоммерческими целями. Как правило, основной объем таких средств приходится на трудовых мигрантов и именно поэтому данное понятие зачастую связывают с миграционными процессами. В частности, подобной парадигмы придерживаются специалисты Всемирного банка, которые в своих годовых отчетах данные по миграции и трансфертам сводят в одну главу<sup>1</sup>.

Формирование современных глобальных финансовых потоков все больше зависит от денежных переводов мигрантов в страны с большими объемами трудовой миграции. На сегодняшний день – это самый динамичный сегмент международного финансового рынка, который обеспечивает интеграцию развитых и развивающихся стран в общемировые экономические структуры.

Однако в экономике исследованию трансграничных переводов уделяется значительно меньше внимания, чем, например, исследованию прямых и портфельных инвестиций.

Данная ситуация сложилась в силу нескольких причин, среди которых можно назвать следующие:

- финансовые потоки между домашними хозяйствами сложно отследить в силу того, что только часть денежных средств переводится легально;

---

<sup>1</sup>Вывод сделан на основе анализа Годовых отчетов Всемирного Банка с 2010 по 2017 годы.

- параметры ЧИТ не поддаются полному и точному статистическому наблюдению из-за существования нелегальной миграции;
- та часть трансфертов, которая при получении используется в коммерческих целях, как правило, домашними хозяйствами не афишируется.

Тем не менее существующий статистический материал позволяет сделать однозначный вывод: мировой объем ЧИТ сохраняет тенденцию к росту, который проявляется немедленно, как только экономическая ситуация меняется в лучшую сторону.

Оценки и прогнозы в отношении ЧИТ в регионы мира с низким и средним уровнем дохода представлены в Таблице 1 и на Рисунке 1<sup>2</sup>. Значения для 2018 и 2019 годов – прогнозные.

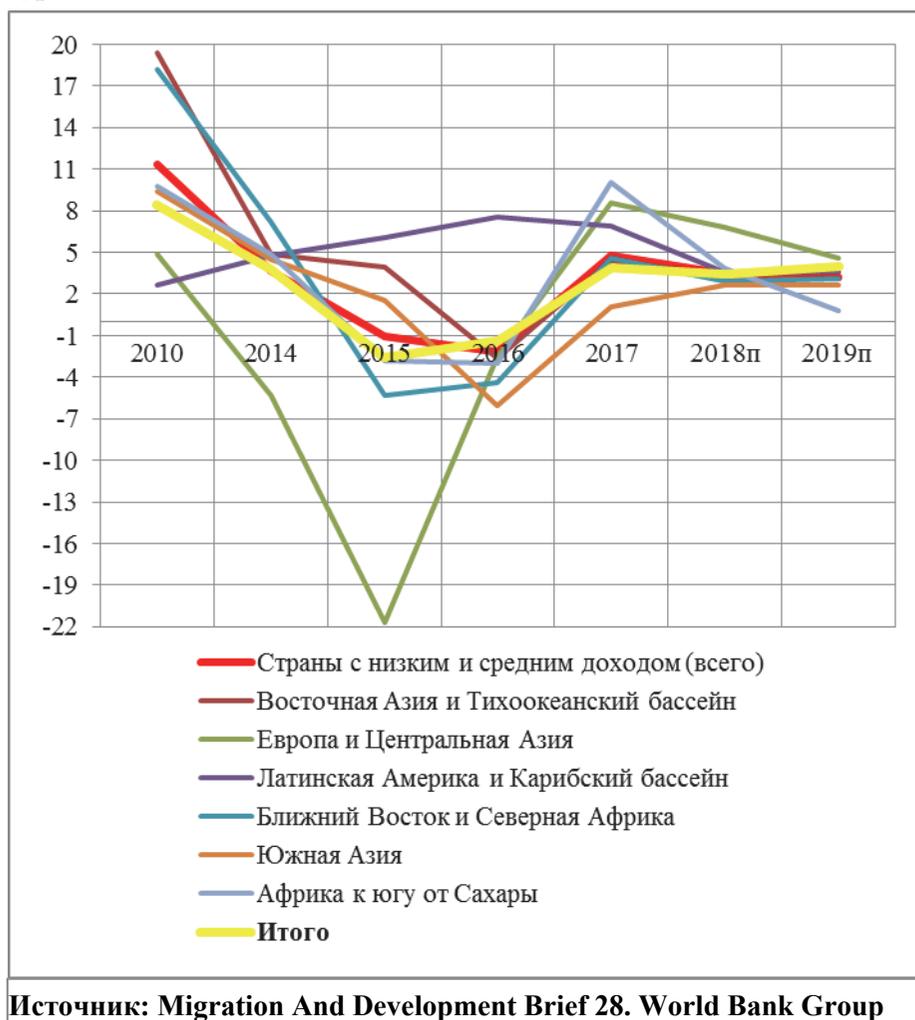
**Таблица 1. Динамика ЧИТ в регионах мира с низким и средним уровнем дохода (млн. долл. США).**

Регион	2010	2014	2015	2016	2017	2018п	2019п
<b>Страны с низким и средним доходом, в том числе:</b>	<b>341,1</b>	<b>443,8</b>	<b>439,1</b>	<b>429,4</b>	<b>450,1</b>	<b>466,0</b>	<b>481,0</b>
Восточная Азия и Тихоокеанский бассейн	95,9	121,2	125,9	122,7	128,0	132,4	137,3
Европа и Центральная Азия	37,8	51,7	40,5	39,5	42,9	45,8	47,9
Латинская Америка и Карибский бассейн	56,5	64,5	68,4	73,6	78,6	81,5	84,5
Ближний Восток и Северная Африка	39,0	54,1	51,2	48,9	51,2	52,7	54,3
Южная Азия	82,0	115,8	117,6	110,4	111,6	114,4	117,5
Африка к югу от Сахары	29,9	36,5	35,4	34,4	37,8	39,2	39,6
<b>ИТОГО</b>	<b>467,6</b>	<b>597,7</b>	<b>581,9</b>	<b>573,6</b>	<b>595,7</b>	<b>615,7</b>	<b>640,2</b>
Развитые страны*	335,1	435,4	431,5	421,9	442,0	457,2	471,4

\* Исключая Аргентину, Боливию, Венесуэлу, Российскую Федерацию, Экваториальную Гвинею, которые до 2017 года классифицировались как страны с высоким уровнем дохода.

<sup>2</sup> Migration And Development Brief 28 // <http://www.knomad.org/sites/default/files/2017-12/Migration%20and%20Development%20Report%202012-14-17%20web.pdf>

**Рисунок 1. Прирост ЧИТ в регионах мира с низким и средним уровнем дохода (%).**



Из представленных в Таблице 1 и на Рисунке 1 данных следует, что на динамику ЧИТ в основном оказывает влияние экономическая ситуация в мире. Как в странах с низкими и средними доходами, так и в развитых странах спады и рост ЧИТ наблюдаются в одни и те же периоды времени. Исключение составляют страны Латинской

Америки и Карибского бассейна, что связано с несколькими причинами.

1. По данным Экономической комиссии для Латинской Америки и Карибского бассейна (ЭКЛАК), уровень бедности в регионе постоянно увеличивается. На конец 2016 года он достиг 186 млн. человек. При этом, крайняя нищета увеличилась с 8,2% в 2014 году (48 млн. человек) до 10% в 2016 году (61 млн.). Как отмечают специалисты ЭКЛАК, нет каких-либо причин для улучшения этих показателей, поэтому в 2018г. социальная деградация в регионе будет продолжаться, что означает рост трудовой миграции.

2. Основной поток трудовых мигрантов направляется в экономически развитую страну – Соединенные Штаты Америки. Так, по данным вашингтонского Центра исследований иммиграции, численность иммигрантов в 2016 году достигла рекордного показателя в 43,7 млн. человек, что составляет 13,5% от общей численности населения страны. Согласно прогнозам экспертов, в 2023 году доля иммигрантов в общей численности населения страны возрастет до 14,8%, а к 2060 году доля иммигрантов может составить уже 18,8% населения США.

3. По данным итогового доклада Центра Межамериканского диалога за 2016 год, денежные переводы из США в страны Латинской Америки и Карибского бассейна в 2016 году составили около 70 млрд. долл. США. При этом, увеличилось число переводов с использованием Интернета. В целом, 72% мигрантов регулярно отправляют денежные переводы и делают это примерно 14 раз в год на сумму в среднем 250 долл. США, что при всеобщей нищете в регионе является очень значительной суммой, составляющей более 50% от ежемесячного дохода домашних хозяйств.

Отметим, что снижение прогнозных значений ЧИТ для этого региона в 2018 и 2019 годах связано, по нашему мнению, с изменением в сторону ужесточения, законодательных инициатив и реформ администрации президента США Дональда Трампа.

Таким образом, в современных реалиях ЧИТ стали одним из факторов, влияющих на состояние национальных экономик. Однако исследование взаимосвязи денежных переводов и экономического развития началось лишь с конца 1960-х годов и не как отдельное экономическое понятие, а в рамках моделей экономического роста (Дж.Р. Харрис, М.П. Тодаро и Д. Массей)<sup>3</sup>.

Анализ специальной литературы выявил тот факт, что первые научные труды, исследовавшие влияние ЧИТ на национальную экономику на макро- и микро- экономическом уровне, были посвящены исследованиям миграции населения из стран Латинской Америки в США<sup>4</sup>. Именно тогда появились первые методологии сбора данных на уровне домохозяйств. В частности, из социологии был заимствован метод анкетирования<sup>5</sup>, с помощью которого исследовались типы и причины миграции, сопутствовавшие денежным переводам из США в Мексику.

В 1970-е годы в связи с разработкой нефтяных месторождений на Ближнем Востоке появились работы, исследовавшие структуру миграционных потоков и количество денежных переводов из Египта,

---

<sup>3</sup>*Harris J.R., and and Todaro M.P.* (1970) "Migration, unemployment and development: a two sector analysis". *American Economic Review*.

*Massey Douglas S.; Arango, Joaquín; Hugo, Graeme; Kouaouci, Ali; Pellegrino, Adela and J. Edward Taylor:* "An Evaluation of International Migration Theory: The North American Case". *Population and Development Review* Vol. 20 No. 4, (1994).

<sup>4</sup>*Dinerman I.* (1978) "Patterns of Adaptation Among Households of US-Bound Migrants from Michoacán, Mexico". *International Migration Review* 12.

*Gonzalez C.P.* (1970) "Democracy in Mexico." New York, NY: Oxford University Press.

*Mines R. and A. de Janvry.* (1982) "Migration to the United States and Mexican Rural Development: A Case Study". *American Journal of Agricultural Economics* 64(3).

<sup>5</sup>*Berk R.A.* (1983) "An Introduction to Sample Selection Bias in Sociological Data". *American Sociological Review* 48 (3).

Индии, Пакистана, Бангладеш в Саудовскую Аравию и Объединенные Арабские Эмираты<sup>6</sup>.

Вывод, сделанный большинством автором, можно назвать парадоксальным – *денежные переводы ухудшают распределение доходов в странах, где преобладает сельское население.*

В частности, такой вывод делают И. Гилани, М. Хан и М. Игбал в своем исследовании о влиянии денежных переводов пакистанских мигрантов, работающих на Ближнем Востоке<sup>7</sup>, Р. Адамс в работе<sup>8</sup>, посвященной исследованию структуры миграционных потоков египтян, и М. Липтон<sup>9</sup>, сделавший анализ воздействия на экономику страны как внутренних, так и международных денежных переводов.

Лишь частично можно согласиться с выводом этих авторов, так как все эти авторы исследовали частные иностранные трансферты, поступающие в страны, основное население которых составляли сельские жители, сильно зависящие от наличия земли и размеров земельных участков. Анализ этих работ выявляет следующий факт: полученные из-за границы денежные средства домохозяйства, как правило, тратили на приобретение земли<sup>10</sup> и становились, таким образом, земельными собственниками. Поэтому в этом случае следует

---

<sup>6</sup>*Adams Richard* “Worker Remittances and Inequality in Rural Egypt”. Reprinted from *Economic Development and Cuultural Change* Vol. 38, No. 1, October 1989.

*Gilani I., Khan M., Iqbal M.* “Labor Migration from Pakistan to the Middle East and Its Impact on the Domestic Economy”. Part I, “Research Report no. 127 (Islamabad: Pakistan Institute of Development Economics. 1981).

*Oberai A. and Singh H. K.* “Migration. Remittances and Rural Development: Findings of a Case Study in the Indian Punjab”. *International LabourReview* 119, No. 2 (1980).

<sup>7</sup>*Gilani I., Khan M., Iqbal M.* “Labor Migration from Pakistan to the Middle East and Its Impact on the Domestic Economy”. Part I, “Research Report no. 127 (Islamabad: Pakistan Institute of Development Economics. 1981).

<sup>8</sup>*Adams Richard* “Worker Remittances and Inequality in Rural Egypt”. Reprinted from *Economic Development and Cuultural Change* Vol. 38, No. 1, October 1989.

<sup>9</sup>*Lipton Michael* “Migration from Rural Areas of Poor Countries: The Impact on Rural Productivity and Income Distribution”. *World Development* 8, January 1980.

<sup>10</sup>*Adams Richard* “Worker Remittances and Inequality in Rural Egypt”. Reprinted from *Economic Development and Cuultural Change* Vol. 38, No. 1, October 1989. P. 69.

говорить о перераспределении земельных ресурсов, а не об ухудшении или улучшении структуры финансовых потоков.

Кроме того, обращает на себя внимание существующая значительная разница по структуре распределения заработанных иностранцами денег. Так, например, у мигрантов из Индии, работающих на нефтяных скважинах или строительстве дорог в Аравийской пустыне, скромные потребности и мало соблазнов потратить заработанные деньги, поэтому основную массу заработанных денег они отправляют домой<sup>11</sup>. С другой стороны, текущие расходы мигрантов в Европе (где жизнь более дорогая) оказываются выше, а пересылаемая на родину часть заработка, соответственно, меньше.

Еще одним фактором, который напрямую влияет на объемы денежных переводов, но мало учитывается в экономической литературе – семейное положение мигранта. Анализ показал: если мигрант выезжает без семьи, то на родину для содержания близких пересылается большая часть заработка. Для таких работников характерна экономия на текущих расходах и высокая норма сбережений. И, наоборот, мигранты, находящиеся за рубежом с семьей, пересылают на родину оставшимся там родственникам (например, родителям) денег меньше (по разным оценкам от 1/5 до 1/10 заработка<sup>12</sup>).

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что *получение странами-донорами мигрантов валютных средств через денежные переводы мигрантов является своеобразной «омпенсацией» потерь, связанных с временной или постоянной миграцией рабочих кадров за рубеж и напрямую влияет на состояние национальной экономики.*

---

<sup>11</sup> Oberai A. and Singh H.K. "Arrived at a similar conclusion for remittances earned by internal migrants in India".

<sup>12</sup> Стокер П. «Работа иностранцев». М.: ACADEMIA, 1996. С. 147.

Таким образом, вывод экономиста Л. Гуарнисо, который он сделал в работе, посвященной Доминиканской Республике, о том, что «денежные переводы мигрантов (исключая инвестиции мигрантов) являются вторым, а, по мнению некоторых исследователей, первым по значению источником поступления иностранной валюты в экономику страны. Эти переводы – обязательное и непереносимое условие макроэкономической стабильности, в том числе стабильности курса национальной валюты по отношению к валютам других стран, торгового баланса, валютных запасов и национального платежного баланса»<sup>13</sup> может быть и должен быть расширен на все трансфертозависимые страны мира.

Экономические подходы к исследованию частных иностранных трансфертов (как уже отмечалось<sup>14</sup>, первые исследователи использовали социологические подходы) позволили качественно изменить характер работ. Так, метод анализа временных рядов позволил ряду экономистов исследовать связь между импортом, экспортом, денежными переводами и ВВП.

Здесь следует отметить работу Ахмеда и Уддина<sup>15</sup>, в которой прослеживается связь между импортом, экспортом, денежными переводами и ВВП в государстве Бангладеш за период с 1976 по 2005 годы. В этой работе авторы доказывают, что импорт, экспорт и денежные переводы влияют на рост экономики только в краткосрочном периоде, тогда как в долгосрочном периоде это влияние незначительно.

Однако подобный категорический вывод может быть представлен как научная парадигма лишь при наличии получения похожих результатов после исследования методом анализа временных

---

<sup>13</sup> *Guarnizo Luis Eduardo* (1997) “The Emergence of a Transnational Social Formation and The Mirage of Return Migration among Dominican Transmigrants,” *Identities* 4. P. 282.

<sup>14</sup> Настоящая работа. С.11.

<sup>15</sup> *Ahmed H.A., & Uddin, Md.G.S.* (2009) “Exports, Imports, Remittance and Growth in Bangladesh: An Empirical Analysis”, *Trade and Development Review*, Vol.2, Issue 2. P. 81.

рядов других национальных экономик, например, на выборке государств со сходными показателями ВВП.

Кроме того, можно изменить методологический подход исследования и проверить полученные результаты в этом случае. В качестве примера можно привести работу Глитсоса<sup>16</sup>, в которой ученый для выявления влияния денежных переводов на конечное потребление, инвестирование, импорт и рост ВВП пяти средиземноморских стран использовал системы одновременных уравнений. Опираясь на результаты модели, автор сделал вывод о том, что ***положительное влияние увеличивающихся денежных переводов на рост национальной экономики не столь велико, как ущерб, нанесенный сокращением денежных переводов.***

Ряд исследователей применили для анализа ЧИТ эконометрический анализ. В большинстве таких работ<sup>17</sup> отмечается положительное влияние денежных переводов на конечное потребление домохозяйств, на сокращение масштабов бедности и экономический рост принимающих переводы государств.

В современных реалиях ЧИТ стали механизмом перемещения ресурсов из развитых стран в развивающиеся<sup>18</sup>, объемы денежных поступлений находятся в прямой и тесной зависимости с международной миграцией. Возможные социально-экономические

---

<sup>16</sup> Glytsos N.P. (2005) "The contribution of remittances to growth. A dynamic approach and empirical analysis". Journal of Economic Studies, Vol.32, No.6.

<sup>17</sup>См., например, Dilip Ratha, Christian Eigen-Zucchi, Sonia Plaza, Hanspeter Wyss "Migration and Remittance Flows: Recent Trends and Outlook, 2013–2016", World Bank;

Браунбридж М. и Канагараджа С. (2010) «Денежные переводы и макроэкономические последствия глобального экономического кризиса в Кыргызской Республике и в Республике Таджикистан». Всемирный банк, Вашингтон;

Ван Доорн Джудит. «Миграция, денежные переводы и развитие». Трудовое Образование 4, № 129 (2002).

Безар Гвенн «Денежные переводы в мире: разрабатываем золотую жилу денежных переводов». Бостон: Celent Communications, 2003.

<sup>18</sup> Russell, Sharon S. and Teitelbaum M.S. (1992) "International Migration and International Trade". World Bank Discussion Paper №160, Washington, D.C. P. 174.

последствия миграции и ее влияние на объемы ЧИТ представлены в Таблице 2.

**Таблица 2. Возможные социально-экономические последствия с учетом влияния миграции на объемы ЧИТ.**

<b>Позитивные последствия</b>	<b>Негативные последствия</b>	<b>Влияние миграции на ЧИТ</b>
1. Развитие человеческого капитала – приобретение работниками новой квалификации, конкурентоспособность рабочей силы.	1. Рост дисбаланса на рынке труда между спросом и предложением по востребованным профессиям.	1. Рост размера денежного перевода от одного частного лица и, как следствие, рост объемов ЧИТ из конкретной страны.
2. Рост сбережений населения, увеличение валютных и инвестиционных ресурсов страны.	2. Ухудшение демографических показателей.	2. Возможность перевода ЧИТ в инвестиции.
3. Мультипликационный эффект за счет дополнительного потребления товаров домашними хозяйствами, получающими переводы мигрантов.	3. Рост потребления импортных товаров, ослабление позиций местных производителей.	3. Рост покупательской способности населения. ЧИТ дают возможность развивать торговлю.
4. Повышение конкурентоспособности производимых страной товаров вследствие снижения издержек производства, связанных с более низкой ценой иностранной рабочей силы.	4. Осложнение ситуации на внутреннем рынке рабочей силы, усиление конкуренции за рабочие места, возникновение условий для развития «теневой экономики».	4. Снижение размера денежного перевода от одного частного лица и, как следствие, снижение объемов ЧИТ из конкретной страны.

Из информации Таблицы 2 можно сделать следующие выводы:

1. ценность мигрантов измеряется не только деньгами: профессиональные навыки и опыт, которые они приобретают, имеют важное значение в плане передачи капитала, специальных знаний и технологий, которые могут трансформироваться в экспорт высоких технологий.

2. мигранты зачастую выступают инициаторами нового экономического мышления. Так, развитие программного обеспечения Индии произошло в результате интенсивного сотрудничества мигрантов-возвращенцев и индийских предпринимателей в самой Индии и за рубежом<sup>19</sup>. В Албании новые сельскохозяйственные технологии, позволяющие увеличить производство, появились благодаря работникам, возвратившихся из Греции. Таким образом, страны получают новые возможности для стимулирования национальных экономик.
3. денежные переводы часто являются основным источником средств для покрытия расходов на образование и медицинские услуги, способствуя таким образом развитию человеческого капитала.
4. денежные переводы могут создать в рамках домохозяйств «эффект мультипликации дохода», когда на каждый полученный доллар доход домохозяйства вырастает еще на один доллар, что, в свою очередь, ведет к росту ППС.

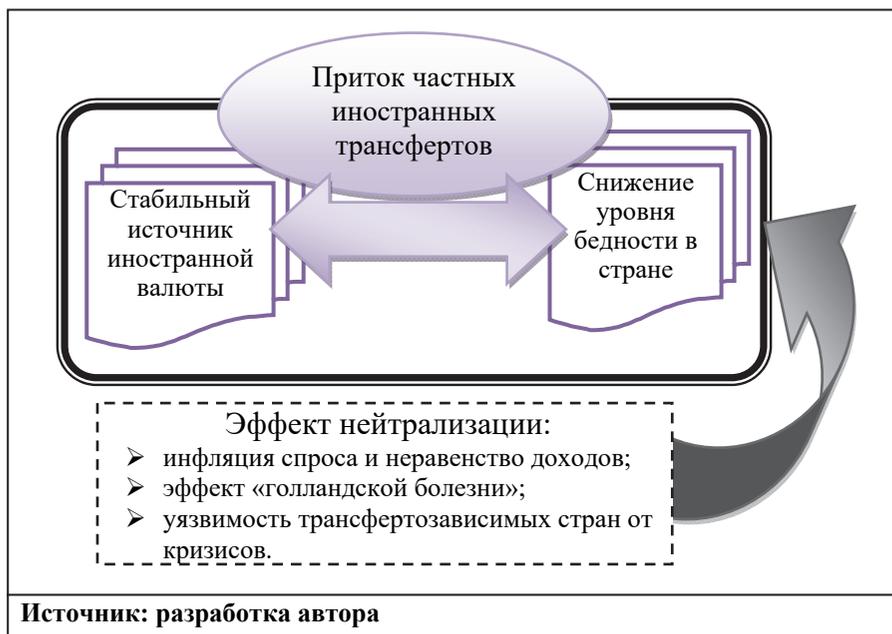
Большинство исследований, посвященных ЧИТ (в том числе и анализ, представленный в работах группы экспертов Всемирного банка<sup>20</sup>), делают акцент на положительной стороне влияния трансфертов на экономику. Однако делать однозначный вывод о том, что денежные переводы идут лишь на пользу национальной экономики – в корне неверно, так как положительный эффект трансфертов, заключающийся в относительно стабильном источнике иностранной валюты и снижении уровня бедности в стране, может быть нейтрализован в силу причин, представленных на Рисунке 2.

---

<sup>19</sup> Безар Г. «Денежные переводы в мире: разрабатываем золотую жилу денежных переводов». Бостон: Celent Communications, 2003.

<sup>20</sup>Эксперты Дилип Рата, Кристиан Ойген-Цуччи, Соня Плаза и Ханспетер Висс.

**Рисунок 2. Причины нейтрализации положительного эффекта ЧИТ.**



### **Краткие выводы.**

✓ Основной объем ЧИТ в мире формируется за счет трудовых мигрантов, поэтому данное понятие связывают с миграционными процессами.

✓ В современных реалиях ЧИТ стали одним из факторов, влияющих на состояние национальных экономик, но исследование взаимосвязи денежных переводов и экономического развития началось лишь с конца 1960-х годов и не как отдельное экономическое понятие, а в рамках моделей экономического роста.

✓ ЧИТ ухудшают распределение доходов в странах, где преобладает сельское население.

✓ Положительное влияние увеличивающихся денежных переводов на рост национальной экономики не столь велико, как ущерб, нанесенный сокращением денежных переводов.

✓ Получение странами-донорами мигрантов валютных средств путем денежных переводов становится своеобразной компенсацией потерь, связанных с миграцией рабочих кадров за рубеж и напрямую влияет на состояние национальной экономики.

## **1.2. Частные иностранные трансферты: особенности определений и формулировок**

Несмотря на то, что частные иностранные трансферты в последней трети XX века стала фактором, влияющим на экономику, определение данного понятия до сих пор не является однозначным как в научной экономической литературе, так и в документах международных экономических организаций.

Так, С. Тейбор определяет ЧИТ, как «предоставление денежной помощи бедным или тем лицам, для которых в отсутствие трансферта вероятен риск стать бедными».<sup>21</sup>

Ряд авторов определяют частные иностранные трансферты, как «средство защиты домохозяйств от природных и экономических потрясений»<sup>22</sup>.

С небольшими вариациями частные иностранные трансферты определяют также, как «финансовые потоки, которые помогают снизить макроэкономическую нестабильность в странах-получателях трансфертов»<sup>23</sup>.

Также переводы мигрантов определяются как «передача части средств, обычно в денежной, но, возможно, и в натуральной форме, заработанных мигрантами за рубежом, их родственникам и друзьям на родине»<sup>24</sup>.

---

<sup>21</sup> Тейбор С.Р. «Прямые денежные трансферты». 2002. С. 3.

<sup>22</sup> Yang (2008); Мохapatра и др. (2009); Давид (2010).

<sup>23</sup> Bugamelli и Paternò (2011); Chamí, Nakura и Монтъель (2009); Craigwell др. (2010).

<sup>24</sup> Глуценко Г.И. Денежные переводы – фактор инновационного развития мировой финансовой инфраструктуры. Вопросы статистики. 2004. № 8; OECD, International Migration Outlook. SOPEMI 2006 Edition. Paris; Salomone S. Remittances. Review of the

Согласно определению Международной организации по миграции (МОМ), «денежные переводы мигрантов (migrant remittances) в широком смысле – это переводы наличных денежных средств, которые трудящийся-мигрант или иммигрант в стране достижения осуществляет родственникам в страну исхода. Переводы могут также включать инвестиции, депозиты или благотворительные взносы мигрантов в стране исхода, то есть охватывать в целом финансовые потоки, связанные с миграцией»<sup>25</sup>.

Эксперты Всемирного банка (ВБ) определяют частные иностранные трансферты, как «крупнейший источник внешних доходов, которые становятся своего рода амортизатором экономической и политической напряженности, возникшей в переходный период»<sup>26</sup>.

С точки зрения экспертов Международного Валютного фонда (МВФ) под ЧИТ понимают: «текущие денежные переводы трудовых мигрантов, которые считаются резидентами страны пребывания, в направлении получателей в стране их происхождения»<sup>27</sup>.

Тем самым, в экономической литературе чаще всего сущность частных иностранных трансфертов связывают непосредственно с влиянием на бедность, а также рассматривают в качестве суммы переводов от трудящихся за границей граждан страны, в которую трансферт поступает, то есть «денежные трансферты»<sup>28</sup> непосредственным образом связывают с международной миграцией.

---

Existing Literature. University of Rome “Tor Vergata”. Department of Economics. 30 September 2006 и др.

<sup>25</sup>МОМ (2005) *Садовская Е., Олимова С.* Трудовая миграция в странах Центральной Азии, Российской Федерации, Афганистане и Пакистане. Аналитический обзор. Европейская Комиссия, МОМ. Алматы. С. 13.

<sup>26</sup>«Миграция и денежные поступления от работающих за границей граждан». (2006). World Bank Publication. С. 6.

<sup>27</sup>Руководства по платежным балансам. Изд. 6-е, IMF 2010. С. 4.

<sup>28</sup>Отметим, что среди основных видов трансфертов в специальной литературе выделяют: (1) денежные; (2) труд; (3) продукты и вещи; (4) информация и связи; (5) услуги. Однако рассмотрение неденежных трансфертов в нашу задачу не входит.

***Однако в современных реалиях определения частных иностранных трансфертов только с упором на миграцию и снижение уровня бедности потеряли свою актуальность.***

Подобное утверждение требует доказательства, которое может быть сформулировано лишь на основе анализа основных характеристик денежных переводов.

Объемы потоков частных иностранных трансфертов по странам, регионам и по миру в целом специалистами подразделения Всемирного банка по вопросам денежных переводов<sup>29</sup> и миграции регулярно оцениваются на основе данных статистики платежного баланса МВФ, национальных статистических служб и центральных банков стран мира, а также базы данных ВБ.

Но на самом деле сложно на практике выявить денежные переводы и организовать их статистический учет и наблюдение за ними. До недавнего времени расчет объемов денежных переводов базировался на методологии BOP5, разработанной Всемирным Банком. По этой методологии потоки частных иностранных трансфертов рассматривались как совокупность следующих трех компонентов платежного баланса<sup>30</sup>:

- денежные переводы работающих (a);
- чистая оплата труда (b);
- трансферты, связанные с миграцией (c).

Денежные переводы работающих – это переводы трудовых мигрантов, пребывающих за пределами своей страны более года. Они рассчитываются на основе специальной банковской отчетности, позволяющей получить сведения о переводах физических лиц из принимающей страны в страну-реципиент.

---

<sup>29</sup> Migration and Remittances Team, Development Prospects Group, World Bank.

<sup>30</sup> Dilip Ratha, Christian Eigen-Zucchi, Sonia Plaza, Hanspeter Wyss “Migration and Remittance Flows: Recent Trends and Outlook, 2013–2016”. World Bank, 2012. P. 4.

Оплата труда включает начисленную заработную плату и другие платежи в пользу сезонных, временных и приграничных рабочих, пребывающих в принимающей стране менее года.

Трансферты, связанные с миграцией, представляют собой оценочный денежный эквивалент стоимости имущества и финансовых активов мигрантов, перемещаемых через границу. Они рассчитываются как произведение стоимостного норматива, приходящегося на одного мигранта, на количество мигрантов, въезжающих/выезжающих на постоянное место жительства.

Однако по мере роста интереса к проблеме частных иностранных трансфертов методология ВОР5 стала подвергаться критике, так как фактически переводы мигрантов, определяемые рекомендациями МВФ по составлению платежного баланса, не соответствуют в полном смысле их общепринятому определению. Так, показатель денежных переводов, полученный из платежного баланса, не отражает объема фактически произведенных переводов, поскольку в него, например, попадает вся сумма заработной платы, начисленная временным работникам без изъятия из нее местных налогов и потребленных на месте товаров и услуг.

Также в ВОР5 понятие «мигрант» занимает важное место, но нигде данное понятие не определяется. Это формирует сложности в процессе отделения мигрантов резидентов от мигрантов-нерезидентов. Теоретическим представлениям также не соответствует отнесение «трансфертов, связанных с миграцией населения» к денежным переводам. «Трансферты, связанные с миграцией» в строгом смысле, не считаются итогом операций между двумя контрагентами, а являются компенсирующей записью по отношению к потокам товаров и изменениям в финансовых обязательствах и

активах, которые возникают в результате миграции (по крайней мере, на год)»<sup>31</sup>.

В настоящее время, именно в связи с этим, методология BOP5 заменена на методологию BOP6, которая была разработана экспертами Люксембургской группы, созданной на международной встрече по денежным переводам экспертов Всемирного банка, МВФ, Евростата, национальных финансовых институтов в июне 2006 года.

В новой методологии ключевые изменения включают в себя следующее<sup>32</sup>:

- отказ от применения понятия «мигрант» в пользу понятий «резидент», «место проживания», «нерезидент»;
- из определения денежных переводов устранение «трансфертов, имеющих связь с миграцией»;
- для денежных переводов стран указание их происхождения и назначения для определения между странами их объемов;
- переход от концепции «денежных переводов работников» («workers remittances») к концепции «личных трансфертов» («personal transfers»). К «личным трансфертам» принято относить в денежной и неденежной форме все текущие трансграничные трансферты между резидентами и нерезидентами. Концепция «личных трансфертов» в отличие от «переводов работников», не связана непосредственно с определениями занятости или миграции, что дает возможность избежать целого ряда внутренних концептуальных противоречий предыдущей концепции;
- введено новое понятие «Личные переводы» (“Personal Remittances”), определяемое с точки зрения капитальных и

---

<sup>31</sup>Глуценко Г.И. Денежные переводы – фактор инновационного развития мировой финансовой инфраструктуры. Вопросы статистики. 2004. № 8.

<sup>32</sup> IMF, Balance of Payments and International Investment Position. Manual, Sixth Edition (BMP6). Draft. Statistical Department, March 2007.

текущих трансграничные трансфертов в денежной и неденежной форме между резидентами и нерезидентами и равняются сумме всех личных денежных переводов и оплаты труда временных иностранных работников (менее одного года) за вычетом налогов, транспортных и других издержек пребывания в принимающей стране;

- величина иной новой категории «Общие переводы» (Total Remittances) равна объему «Личных переводов» с учетом социальных выплат. Помимо всего этого, отдельно выделяют переводы обслуживающих домашних хозяйства некоммерческих организаций (образовательные учреждения, социальные службы, музеи, грантодатели, медицинские учреждения, профсоюзы и др.).

Новая методологии способствовала некоторому улучшению показателей объемов денежных переводов. Но этого недостаточно, поскольку официальные данные о потоках денежных трансфертов базируются на регистрации переводов через банковские и почтовые системы и на таможенных декларациях (провоз через границу с помощью родственников или друзей, самостоятельный ввоз валюты, потребительских товаров, товаров длительного пользования и производственного назначения)<sup>33</sup>.

На искажение официальных данных также влияют так называемые «утечки» – незарегистрированные переводы, которые, согласно данным ООН, составляют более 40% от мирового объема переводов мигрантов.

К утечкам относятся: самостоятельный привоз денег мигрантами, передача со знакомыми и родственниками, а также неформальный канал под названием «хавала».

---

<sup>33</sup>*Рата Д., Моханатра С., Силвал А.* «Миграция и денежные переводы» 2011 года. Всемирный банк. Изд-е 2. С. 3.

«Хавала» – это альтернативная система денежных переводов, действующая параллельно с традиционными банковскими и финансовыми каналами. Подробно эта система рассматривается во второй главе настоящего учебно-методического пособия.

В современных реалиях, а именно: рост объемов ЧИТ и расширение географии переводов – незарегистрированные переводы приводят к серьезным финансовым потерям для платежных банковских систем. Так, например, существуют оценки, согласно которым 46% всех переводов из США в Мексику являются незарегистрированными переводами<sup>34</sup>.

Во многих африканских странах только 50% переводов осуществляется через официальные каналы<sup>35</sup>. 70% тайских и филиппинских рабочих, эмигрировавших в Японию, посылают деньги домой в обход официальных каналов, а в Непале неофициальные денежные потоки в 10 раз превосходят официальные<sup>36</sup>.

В таких странах, как Пакистан, Филиппины, Судан и Египет, по оценкам экспертов, незарегистрированные переводы могли бы удвоить или даже утроить доходы этих стран, так как в этих странах не требуется декларация на провоз до 10 тысяч долл. США.

Одна из главных причин существования неофициальных каналов перевода ЧИТ заключается в том, что стоимость перевода средств, или транзакционные издержки во всем мире, чрезвычайно высоки. Например, в 2010 году сумма денежных переводов в страны Африки к югу от Сахары могла оказаться на 6 млрд. долл. больше,

---

<sup>34</sup>Lowell, B.L. and R.O. De La Garza «The Developmental Role of Remittances in U.S. Latino Communities and in Latin American Countries,» Washington D.C.: Inter-American Dialogue, Final Project Report. 2000.

<sup>35</sup>Mohan G. «Diaspora and development» in Development and Displacement, J. Robinson (Ed.), Milton Keynes: Open University Press, 2002. P. 128.

<sup>36</sup>Rogers «Remittances and underground banking in Asian economies», Traces 6, 1999.

если бы стоимость этих переводов соответствовала среднемировому показателю, который в настоящее время составляет порядка 9% <sup>37</sup>.

По оценкам Всемирного банка, если снизить стоимость денежных переводов на 5%, то экономия во всем мире составит 16 млрд. долларов США в год. Поэтому в 2008 году по инициативе Всемирного банка была запущена программа «5x5» с тем, чтобы в течение 5 лет снизить среднюю стоимость денежных переводов в мире с 10% до 5% <sup>38</sup>.

В среднем сумма, высылаемая мигрантами, составляет от 100 до 1000 долл.США. Только 200 долл составляет средняя сумма транзакции из США в 7 основных стран эмиграции.

За одну транзакцию переводы варьируются примерно от 200 долл.США. в Доминиканскую Республику до 1100 долл.США в Индию.

Данные относительно процента фактически пересылаемых на родину доходов мигрантов, отрывочны. Переводимые суммы зачастую достигают 30% заработка. Трудовые мигранты в Бангладеш переводят 40% дохода и выше, из Латинской Америки 15% заработка посылают домой постоянно проживающие в США и до 50% - временно проживающие.

На родину полный заработок передается лишь в исключительных случаях. Это характерно для китайцев и корейцев, которые работают на проектах инфраструктуры. В Китае или Корею жалованье рабочих перечисляется на счета<sup>39</sup>.

Однако переводы мигрантов нельзя рассматривать как часть движения капитала по причинам, представленным на Рисунке 3.

---

<sup>37</sup> Оценка ЮНКТАД.

<sup>38</sup> Прохорова А. Денежные переводы: статистическая точность и финансовая выгода / Всемирный банк. С. 10.

<sup>39</sup> Sander C. «Migrant Remittances to Developing Countries A Scoping Study: Overview and Introduction to Issues for Pro-poor Financial Services». Conference on Migrant Remittances, London, October 9-10, 2003. P. 8.

### Рисунок 3. Причины отрицания переводов мигрантов в контексте движения капитала.



Анализ литературы, а также данных международных организаций позволяет сделать вывод о том, что следующие факторы влияют на объемы частных иностранных трансфертов:<sup>40</sup>

- величина заработной платы трудящихся мигрантов;
- количество представителей диаспоры и трудящихся мигрантов за пределами страны-реципиента трансфертов;
- ставки процентов по депозитам и обменные курсы валют в принимающих и отправляющих трансферты странах;
- экономическое положение в принимающей мигрантов стране;
- наличие инфраструктуры для осуществления денежного перевода;
- политические риски;
- степень образованности трудового мигранта;
- наличие иждивенцев, семейное положение;

<sup>40</sup> Источник: Агаджанян А.В. “Развитие внешней торговли в странах с высоким уровнем частных иностранных трансфертов (на примере РА) – Ереван, 2015г., стр. 23 – 24.

- период нахождения за рубежом.

Практика показала, что при наличии больших объемов ЧИТ (оттока или поступления денежных средств) денежные ресурсы из формы социального обмена превращаются в важный показатель экономического развития страны. Тем самым, возникает необходимость более конкретной формулировки определения ЧИТ. На примере стран СНГ исследования факторов влияния ЧИТ на внешнеэкономическую деятельность дают возможность сформулировать новое определение:<sup>41</sup>

***«Частные иностранные трансферты – это вид финансовых потоков, которые образуются за счет денежных переводов частных лиц частным лицам и/или домохозяйствам, находящимся в другой стране, и в связи с которыми не возникает никаких требований у отправителей.***

***Частные иностранные трансферты характеризуются антициклическостью и стабильностью во время экономических кризисов, а также тем, что могут пересылаться как официальными, так и неофициальными путями.***

Исходя из этого определения, ЧИТ подразумевают вид финансовых потоков, отделенных от понятий «денежные переводы мигрантов» и «мигрант», ключевыми характеристиками которого являются «стабильность во время кризисов» и «антициклическость», также устанавливаются пути передачи трансфертов, акцент ставится на то, что частные иностранные трансферты безвозмездны – «у отправителей никаких требований не возникает».<sup>42</sup>

---

<sup>41</sup> Там же

<sup>42</sup> Источник: Агаджанян А.В. «Развитие внешней торговли в странах с высоким уровнем частных иностранных трансфертов (на примере РА) – Ереван, 2015г., стр. 23 – 24.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать следующие **выводы:**<sup>43</sup>

- ✓ в современном мире частные иностранные трансферты стали механизмом перемещения ресурсов из развитых стран в развивающиеся;
- ✓ измерить реальные объемы ЧИТ и организовать за ними качественное статистическое наблюдение нелегко, поскольку большая часть ЧИТ поступает в страну-реципиент по неофициальным каналам;
- ✓ по ряду причин переводы мигрантов нельзя рассматривать как часть движения капитала;
- ✓ существуют различные факторы, которые прямым образом влияют на объемы денежных переводов в мире;
- ✓ основные определения частных иностранных трансфертов связывают эти поступления с миграцией, однако в терминах методологии ВОР6 определение ЧИТ нуждается в изменении;
- ✓ определение ЧИТ следует трактовать в расширенной формулировке, закрепленной в настоящем учебно-методическом пособии.

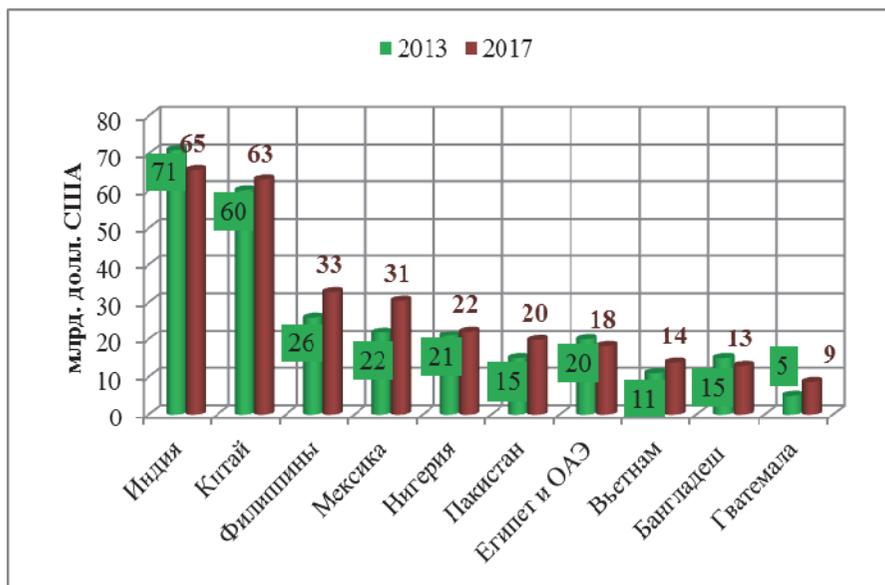
### **1.3. Глобальные потоки частных иностранных трансфертов: общие тенденции и классификация**

В 2017 году, согласно отчету Всемирного банка, главными получателями официально зарегистрированных денежных переводов в абсолютных объемах являются страны, представленные на Рисунке 4.

---

<sup>43</sup> Там же.

**Рисунок 4. Топ-10 стран мира с наибольшим объемом получаемых денежных переводов в 2013 и 2017 годах (млрд. долл. США).**



Сравнительная динамика денежных переводов, представленная на Рисунке 4, показывает, что за 5 лет структура десяти стран мира с наибольшим объемом получаемых денежных переводов практически не изменилась, за исключением 10-го места. В 2013 году это место занимала Украина (5,1 млрд. долл. США), которая в 2017 году уступила свое место Гватемале.

Индия и Китай по-прежнему являются абсолютными лидерами по объемам денежных переводов, но если объем переводов в Индию в 2017 году снизился, то в Китай, наоборот, было переведено на 3 млрд. долл. США больше, чем в 2013 году.

Филиппины, Мексика, Нигерия, Пакистан, Вьетнам и Гватемала в 2017 году нарастили объемы получаемых денежных переводов, а в Бангладеш и Египет (и ОАЭ) было переведено меньше денежных средств, чем в 2013 году.

Однако в абсолютных показателях зависимость страны от трансфертов выявить нельзя, поскольку любой показатель в экономике, включая внешнюю торговлю, следует исследовать с точки зрения отношения данного показателя к ВВП.

Кроме того, к выводу о том, что большой абсолютный приток частных трансфертов в развитые страны не приводит к изменению валютного курса, структурным изменениям и потере конкурентоспособности, по той простой причине, что объем присылаемых трансфертов просто несоизмерим с их ВВП, пришли в своих исследованиях ряд экономистов<sup>44</sup>.

Объемы ЧИТ становятся фактором воздействия на национальную экономику и внешнюю торговлю только в том случае, когда их доля в процентном отношении к ВВП страны-реципиента трансфертов – значительна.

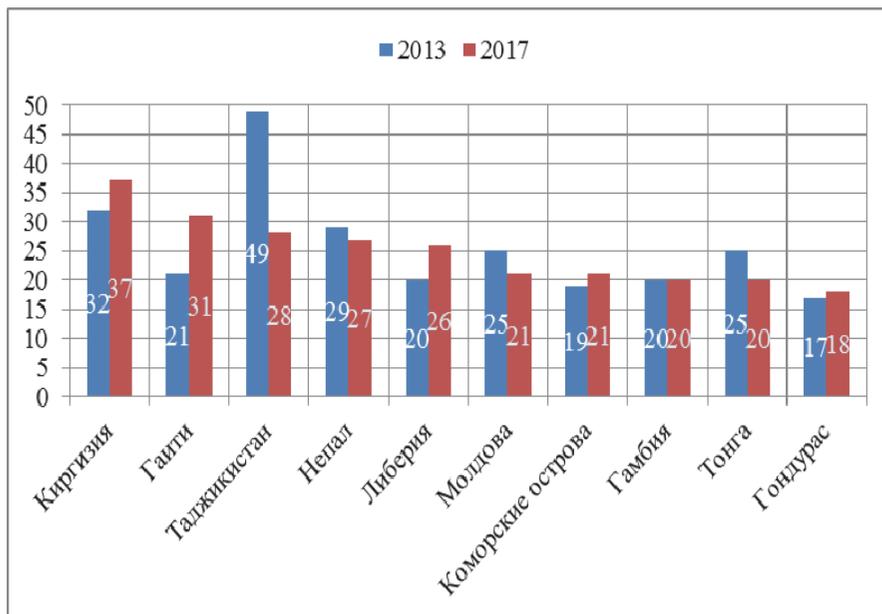
При этом, ВВП используется лишь как показатель трансфертозависимости национальной экономики, поскольку сами частные иностранные трансферты в объем ВВП страны-реципиента не включаются. Это происходит потому, что получатели частных иностранных трансфертов не вносят никакого вклада в создание текущего объема производства и включение ЧИТ в объем ВВП привело бы к завышению этого экономического показателя для отчетного года.

Динамика потоков денежных переводов к ВВП в 2013 и 2017 годах представлена на Рисунке 5.

---

<sup>44</sup>См., например, *Dilip Ratha, Christian Eigen-Zucchi, Sonia Plaza, Hanspeter Wyss* “Migration and Remittance Flows: Recent Trends and Outlook, 2013–2016”; World Bank; *Edsel L. Bedja, Jr.* “Do International Remittances Cause Dutch Disease?” Ateneo de Manila University.

**Рисунок 5. Топ-10 стран мира с наибольшей долей ЧИТ к ВВП в 2017 году (по сравнению с 2013 годов, в %).**

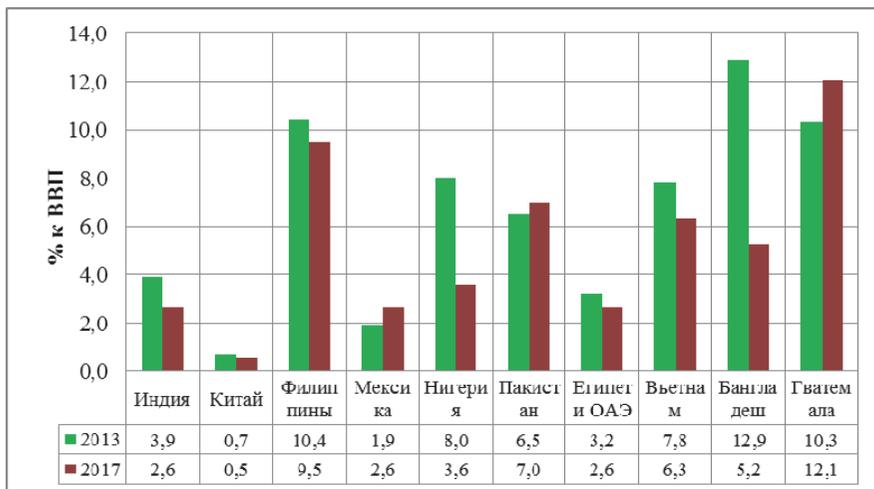


Из Рисунка 5 следует, что ни одна страна с наибольшим объемом ЧИТ не вошла в первую десятку стран с наибольшей долей ЧИТ к ВВП.

Расчет отношения потоков денежных переводов к ВВП каждой стран первой десятки<sup>45</sup> (Рисунок 4) представлен на Рисунке 6.

**Рисунок 6. Доля ЧИТ в ВВП стран, входящих в первую десятку по показателю «наибольшие объемы трансграничных переводов» в 2017 году (по сравнению с 2013 годом).**

<sup>45</sup>Источник: World Development Indicators 1990–2017 гг. и собственные расчеты автора.



Из Рисунка 6 следует, что если в 2013 году частные иностранные трансферты могли воздействовать на макро- и внешнеэкономические показатели в Бангладеш, Гватемале и на Филиппинах (12,9; 10,3 и 10,4 %, соответственно), то уже в 2017 году можно говорить о воздействии ЧИТ только на национальную экономику Гватемалы.

Китай и Индия, занимающие с 2013 года лидирующие позиции в мире по объему ЧИТ, не испытывают зависимости от трансграничных денежных переводов на свои национальные экономики, то есть экономики Китая и Индии не являются трансфертозависимыми.

Понятие «трансфертозависимость» или «трансфертозависимые экономики» было введено в обиход экономистами, исследовавшими влияния объемов частных иностранных трансфертов на национальные экономики развивающихся стран<sup>46</sup>.

<sup>46</sup> См., например, *Сандоян Э.М., Петросян И.Б.* Частные иностранные денежные трансферты как причина «голландской болезни» в экономике Армении. «Известия Уральского государственного экономического университета», № 5, 2011. *Петросян И.Б.* Проблемы и пути преодоления «голландской болезни» в странах с малой открытой экономикой (по материалам РА). Ер., 2012.

Традиционная классификация частных трансфертов, представленная в Таблице 3<sup>47</sup>, не отражает влияния трансфертов на экономические и внешнеторговые показатели конкретной страны.

**Таблица 3. Классификация ЧИТ без учета внешнеторговых показателей.**

<b>Тип трансферта</b>	<b>Вид трансферта</b>
По типу каналов передачи	<ul style="list-style-type: none"> <li>• официальные (банки, почта);</li> <li>• неофициальные (через частные лица).</li> </ul>
По типу участников	<ul style="list-style-type: none"> <li>• между частными лицами;</li> <li>• между частным лицом и домохозяйством.</li> </ul>
По типу передаваемых ресурсов	<ul style="list-style-type: none"> <li>• материальные (финансовые и нефинансовые);</li> <li>• нематериальные (услуги).</li> </ul>
По периодичности	<ul style="list-style-type: none"> <li>• одноразовые;</li> <li>• регулярные.</li> </ul>

Между тем объединение объектов в классы позволяет выявлять различные взаимные отношения и исследовать возможные связи между объектами, основываясь на их свойствах. Результатами классификации становятся новые понятия, правила их создания и развитие аналитической базы научных исследований.

Таким образом, для выявления степени зависимости национальной экономики и внешней торговли от ЧИТ следует классифицировать частные иностранные трансферты по их доле в ВВП страны-реципиента.

Очевидно, что сравнивать страны по одному показателю достаточно просто. Если же сравнение стран осуществляется по нескольким показателям, в нашем случае, кроме ЧИТ, еще и по ВВП, то задача существенно усложняется. Ясно только то, что абсолютно

<sup>47</sup>См., например, *Гладникова Е.В.* «Обзор подходов к исследованию частных межпоколенных трансфертов».

независимыми от трансфертов можно считать те страны, доля ЧИТ которых по отношению к ВВП равна 0 или близка к 0 ( $< 0,1\%$  к ВВП). В остальных случаях, особенно для определения интервалов трансфертозависимости экономики, следует применять математические подходы, в частности, методики рейтинговой оценки стран.

В конечном итоге, задача классификации сводится к построению интегральных показателей, что предполагает переход к неким единообразным характеристикам. В качестве таковых могут быть использованы ранги (места) стран по каждому показателю. В этом случае страны упорядочиваются по каждому из рассматриваемых показателей от 1 до  $n$  ( $n$  – число стран)<sup>48</sup>.

Рассмотрение моделей рейтинговой оценки приводит к выбору методики многофакторного сравнительного анализа по двум причинам:

1. данная методика не работает с усредненными значениями<sup>49</sup>,
2. основным достоинством методики многофакторного сравнительного анализа является возможность комплексной оценки системы разнородных факторов, на базе которой осуществляется сравнение анализируемых объектов.

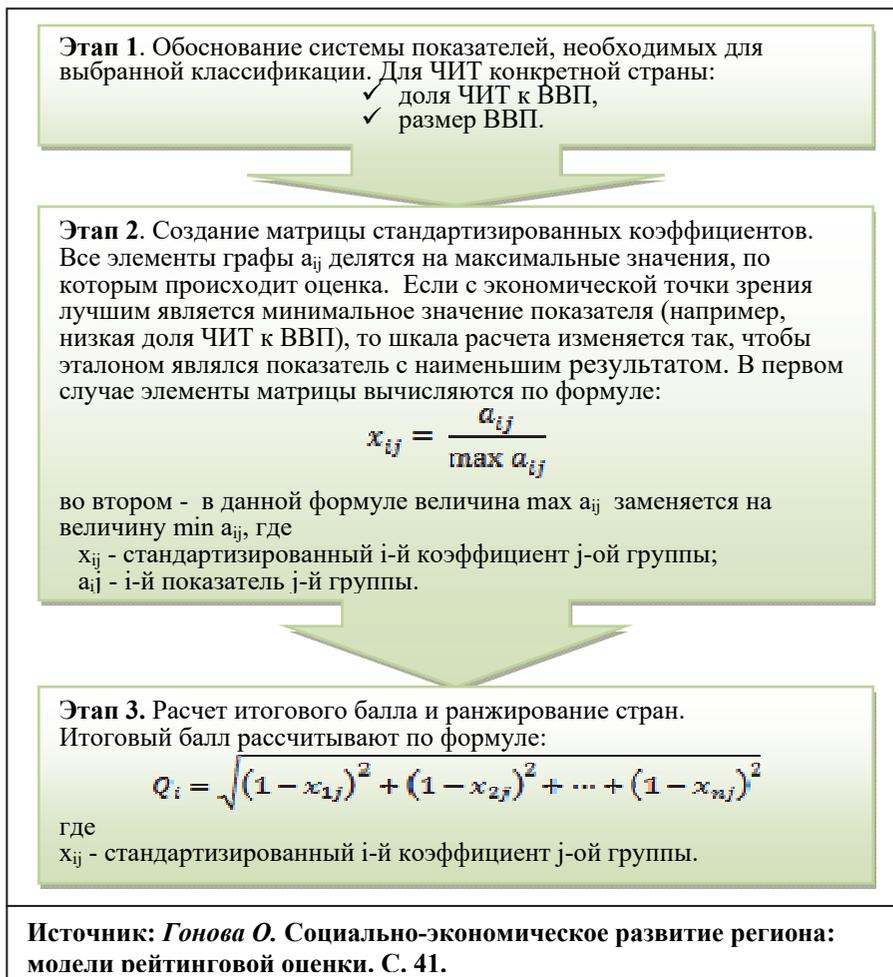
Методика многофакторного сравнительного анализа осуществляется в три этапа по схеме, представленной на Рисунке 7.

---

<sup>48</sup>Гонова О. Социально-экономическое развитие региона: модели рейтинговой оценки. С. 40.

<sup>49</sup>Средние ранги не отражают фактического расстояния между объектами исследования.

**Рисунок 7. Схема осуществления методики многофакторного сравнительного анализа.**



Расчеты рангов и итоговые значения для стран мира представлены в Приложении 1. Они позволяют установить трансфертозависимость от порядка рангового числа. Диапазоны трансфертозависимости представлены в Таблице 4.

**Таблица 4. Классификация ЧИТ по влиянию на национальную экономику<sup>50</sup>.**

<b>Порядок целой части рангового числа</b>	<b>Степень влияния на национальную экономику</b>
4	Тесная зависимость экономики от трансфертов
3 (после значения 500)	Высокая зависимость экономики от трансфертов
3 (до значения 500)	Средняя зависимость экономики от трансфертов
2	Низкая зависимость экономики от трансфертов
1	Экономика независимая от трансфертов

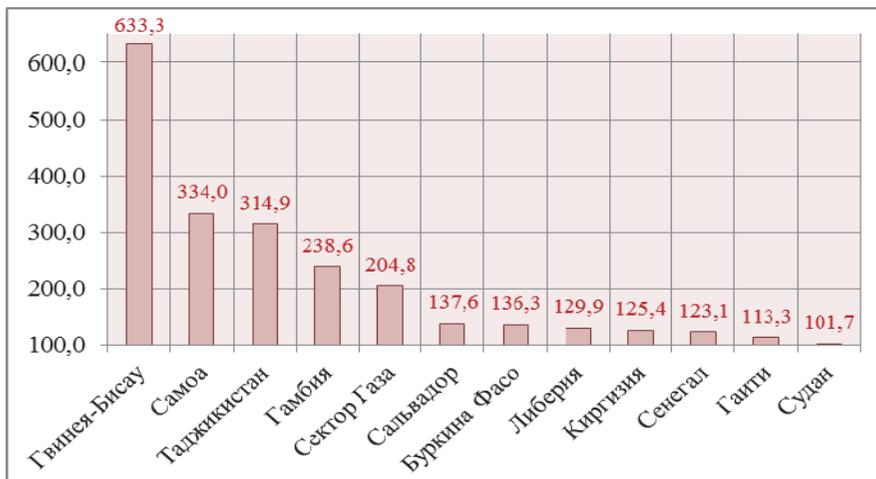
Из вышеизложенного следует, что трансфертозависимость экономики наблюдается в группе развивающихся стран. Все развитые страны относятся, согласно классификации Таблицы 4, к группе «Экономика независимая от трансфертов» или «Низкая зависимость экономики от трансфертов».

К общим тенденциям глобальных потоков частных иностранных трансфертов относится также и то, что ЧИТ стали важнейшим источником валютных поступлений для многих беднейших стран. ЧИТ значительно превышают валютные резервы в странах, представленных на Рисунке 8, а в странах, представленных на Рисунке 9, они составляют более 75% объемов валютных резервов.

**Рисунок 8. Доля ЧИТ по сравнению с валютными резервами стран-реципиентов (100% и больше) в 2017 году.**

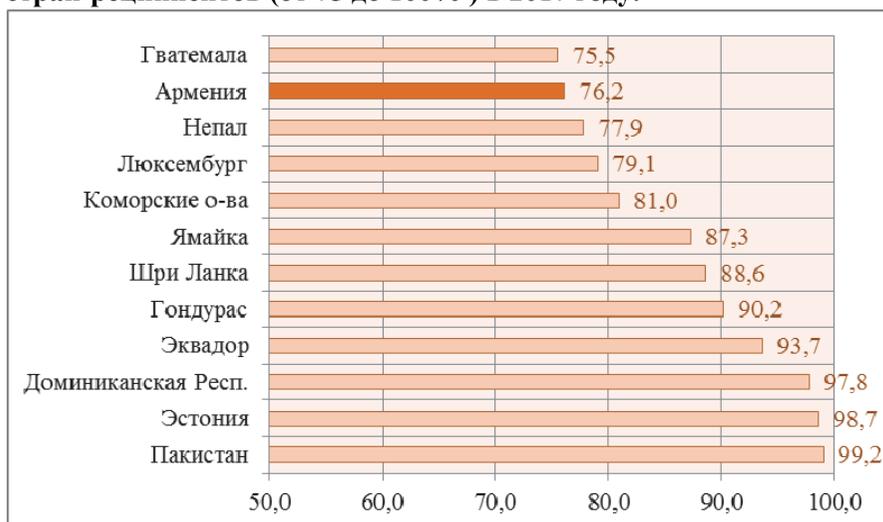
---

<sup>50</sup> Разработана автором на основании статистических данных Всемирного банка. Все расчеты сделаны в долларах США.



**Источник: разработка автора на основании данных МВФ и Всемирного Банка.**

**Рисунок 9. Доля ЧИТ по сравнению с валютными резервами стран-реципиентов (от 75 до 100% ) в 2017 году.**

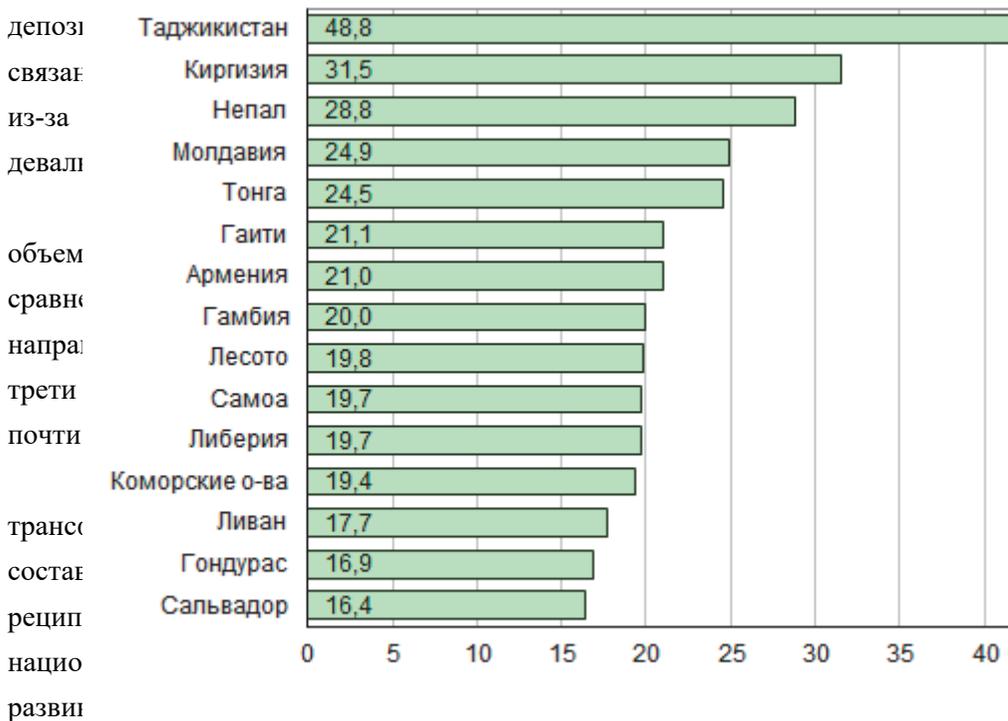


**Источник: разработка автора на основании данных МВФ и Всемирного Банка.**

Поэтому, все эти страны (в особенности Пакистан) ввели различные инициативы для привлечения денежных переводов в национальную экономику<sup>51</sup>.

Следующая проблема, связанная с денежными переводами, как источником иностранной валюты, редко упоминается в специальной литературе: крупные объемы денежных переводов в долларах США или евро способствуют долларизации/евроизации стран-реципиентов трансфертов.

Особенно актуальна данная проблема в странах СНГ, поскольку здесь



<sup>51</sup> Dilip Ratha, Christian Eigen-Zucchi, Sonia Plaza, Hanspeter Wyss “Migration and Remittance Flows: Recent Trends and Outlook, 2013–2016”, World Bank, 2012. P. 2.

<sup>52</sup> См., например, Navrylyshyn, Beddies (2003).

#### 1.4. Позитивные и негативные факторы, присущие трансграничным переводам

Частные иностранные трансферты отличают от других видов финансовых потоков две основные характеристики:

- 1) ЧИТ не создают долгов;
- 2) ЧИТ оказывают антициклическое воздействие на экономику.

Эти характеристики ЧИТ подтверждают многие исследования.

Так, Д. Рата<sup>53</sup> обнаружил, что трансферты, направляемые в развивающиеся страны, менее волатильны, нежели частный капитал и даже более стабильны, чем прямые иностранные инвестиции. В то время как ПИИ, портфельные инвестиции и другие потоки капитала в развивающиеся страны возрастали и падали циклически, ЧИТ в большинстве случаев демонстрировали антициклическую и стабильность в течение длительного времени и даже увеличивались в ответ на экономические кризисы.

Например, денежные переводы в развивающиеся страны продолжали устойчиво расти в 1998–2001 годах, когда потоки частных капиталов сокращались в связи с Азиатским финансовым кризисом. Еще один пример: объемы денежных переводов, направляемые в развивающиеся страны, оказались довольно устойчивыми к воздействию недавнего мирового финансового кризиса – в 2009 году они сократились лишь на 5,5%, а в 2010 году быстро вернулись к прежнему уровню<sup>54</sup>.

Быстрый возврат ЧИТ к докризисным объемам связан с двумя основными тенденциями:

---

<sup>53</sup>Ratha, Dilip. Worker's Remittances: An Important and Stable Source of External Development Finance //In Global Development Finance: Striving for Stability in Development Finance. 5. 2003. Washington, DC: World Bank. P. 163.

<sup>54</sup>Рата Д., Моханамра С. «Миграция и денежные переводы» 2011 года. Всемирный банк. Изд-е 2. С. 4.

1. с ускоренным ростом миграции из развивающихся в развитые страны, который наблюдается с начала XXI века;

2. в последнее десятилетие с развитием информационных технологий резко сократились расходы на денежные переводы: например, денежные переводы в страны Латинской Америки и Карибского бассейна составляют около 4% от общего объема переводов<sup>55</sup>.

В условиях глобализации объем денежных переводов физических лиц превышает объем всех иных форм финансовых потоков, направляемых из развитых стран в развивающиеся, уступая лишь прямым инвестициям. Последствия наращивания объемов ЧИТ неоднозначны с точки зрения социально-экономической ситуации как в странах-донорах, так и в странах-реципиентах.

Большинство исследований, посвященных трансфертам (в том числе и анализ, представленный в работах группы аналитиков Всемирного банка<sup>56</sup>), отмечают следующие **позитивные** последствия от глобальных потоков ЧИТ:<sup>57</sup>

- трансферты положительно воздействуют на доходы населения в краткосрочном периоде посредством роста располагаемого дохода домашних хозяйств-реципиентов;

- ЧИТ формируют стабильные финансовые потоки из стран-доноров в страны-реципиенты;

- трансферты в отличие от банковских ссуд и инвестиций поступают в страны, наиболее нуждающиеся в финансовой помощи, но не являющиеся инвестиционно привлекательными для международных кредиторов (например, слаборазвитые страны Африки);

---

<sup>55</sup> *Аким П.* Итоговый доклад Центра Межамериканского диалога за 2016 год.

<sup>56</sup> Эксперты Дилип Рата, Кристиан Ойген-Цуччи, Соня Плаза и Ханспетер Висс.

<sup>57</sup> Источник: Агаджанян А.В. “Развитие внешней торговли в странах с высоким уровнем частных иностранных трансфертов (на примере РА) – Ереван, 2015г., стр. 33-34.

- по крайней мере, часть трансфертов тратится на товары и услуги, произведенные внутри страны<sup>58</sup>, что способствует стимулированию экспорта;

- эффект мультипликатора приводит к дополнительному потреблению товаров домашними хозяйствами, получающими ЧИТ. Согласно оценкам исследователей, значение мультипликатора в этих странах колеблется в пределах от 1,24 (исследование экономики Бангладеш Ч. Стаала и А. Хабиба<sup>59</sup>) до 3,2 (исследование экономики Мексики И. Адельмана и Э. Тэйлора<sup>60</sup>);

- ЧИТ пополняют доходную часть платежного баланса страны-реципиента трансфертов;

- в условиях ухудшения демографической ситуации развитых стран (быстрое старение, низкая рождаемость) миграционный поток корректирует нехватку рабочей силы, активно выбывающей в развитых странах, поддерживая, таким образом, экономический потенциал развитых стран;

- мигранты способствуют поддержке на должном уровне социально-экономических программ развитых стран, так как через налогово-бюджетную систему финансируют расходы на содержание населения развитых стран (пенсии, пособия, здравоохранение, образование).

Если же обратиться к **негативным** характеристикам частных трансфертов, прежде всего, нужно отметить, что рост совокупного спроса из-за притока трансфертов частично приходится на потребление товаров и услуг, создавая, таким образом, инфляционное

---

<sup>58</sup>*Chami, Ralph, Connel Fullenkamp, Samir Jahjah. Are Immigrant Remittance Flows a Source of Capital for Development? IMF. 2003 // Working Paper WP/03/189. P. 13.*

<sup>59</sup>*Stahl, Charles W., Ahsanul Habib. The Impact of Overseas Workers' Remittances on Indigenous Industries: Evidence from Bangladesh. 1989 // The Developing Economies. Vol. 27. P. 273.*

<sup>60</sup>*Adelman, Irma, J. Edward Taylor. Is structural adjustment with a human face possible? The case of Mexico. 1992 // Journal of Development Studies. 26. P. 401.*

давление на экономику. А возросшее предложение иностранной валюты вследствие притока трансфертов приводит к укреплению номинального валютного курса. В результате трансферты приводят к укреплению реального валютного курса, сопровождаемого ухудшением состояния платежного баланса. Это, в свою очередь, негативно воздействует на конкурентоспособность экспорта и, в конечном итоге, приводит к «голландской болезни» экономики.

Как известно после открытия в 1959 году месторождений природного газа в принадлежащей Голландии части Северного моря<sup>61</sup> начался внезапный рост экспорта в топливно-энергетическом комплексе этой страны, что привело к существенному удорожанию национальной валюты – гульдена. Подорожание валюты негативным образом сказалось на других экспортно-ориентированных отраслях голландской экономики: на обрабатывающей промышленности, сельском хозяйстве, туризме, а в современной экономике появился новый термин – «голландская болезнь».

Проявления «голландской болезни» можно было наблюдать практически во всех странах экспортерах нефти в конце 1970-х годов, когда взлетели мировые цены на нефть<sup>62</sup>. В этих странах рост богатства вызвал сдвиг в пользу производства не экспортируемых товаров и особенно строительства, приведя к снижению производства товаров традиционного экспорта, включая сельскохозяйственную продукцию и продукцию обрабатывающей промышленности.

Еще одним негативным последствием явилось наращивание некоторыми странами государственного долга. Самый яркий пример –

---

<sup>61</sup>В специальной литературе этот эффект также называют «эффект Гронингена» – по месту открытия месторождения.

<sup>62</sup>По данным Мирового банка, среднегодовые темпы падения ВВП на душу населения за период с 1965-го по 1998г. в Иране и Венесуэле составили 1%, в Ливии – 2%, в Ираке и Кувейте – 3%, а в Катаре за период с 1970-го по 1995г. – 6%. В целом, для членов ОПЕК ВВП в расчете на душу населения в течение последних 30 лет не рос, а сокращался приблизительно на 1,3% в год.

Мексика. Когда в конце 1970-х Мексика получила неожиданные сверхдоходы от нефти, то ее президент Хосе Лопес Портильо заявил: «Нефть – это то, что обеспечивает нашу независимость и компенсирует наши недостатки», после чего правительство начало наращивать государственный долг. Только за один 1981 год государственный долг Мексики вырос с 55 млрд. до 80 млрд. долларов. Результат: в 1982 году, когда цены на нефть резко упали, произошла девальвация национальной валюты и национализация банков, что привело к полной смене правительства и болезненным экономическим реформам.

События в Мексике показали, что «голландская болезнь» более сложное явление, чем считалось: масштабный приток средств в иностранной валюте осложняет процесс управления экономикой на макроуровне. Например, во внешней торговле «голландская болезнь» проявляется через валютный курс.

Высокая волатильность курса национальной валюты негативным образом сказывается на всех отраслях, связанных с внешней торговлей (как на отраслях-экспортерах, так и на импортерах). Приток капитала в страну увеличивает потребительский спрос, но промышленность не успевает за ростом доходов, поскольку испытывает давление голландской болезни. В результате усиливается инфляция, безработица, что заставляет наиболее трудоспособную и квалифицированную часть населения ориентироваться на поиск работы за рубежом. Последствия – экономическая деградация.

Что же касается долгосрочного воздействия трансфертов на экономику принимающей страны в целом, то этот вопрос был исследован в работе И.Б. Петросян<sup>63</sup> и был получен вывод, что долгосрочное воздействие частных трансфертов состоит из смешанного набора негативных и позитивных эффектов. Поэтому

---

<sup>63</sup>*Петросян И.Б.* Проблемы и пути преодоления «голландской болезни» в странах с малой открытой экономикой (по материалам РА). С. 31.

межстрановые исследования практически всегда дают двоякие результаты. Например, для стран с низким и средне-низким уровнем дохода, включая страны СНГ, которые являются относительно замкнутыми (с точки зрения торговли), этот эффект оказывается более значимым и устойчивыми к изменениям спецификаций. С другой стороны, для более открытых стран эффект, как правило, меньше и гораздо более неопределенный. Поэтому баланс позитивных и негативных долгосрочных эффектов как в экономике, так и во внешней торговле для каждой страны должен быть определен посредством анализа каждой страны в отдельности<sup>64</sup>.

Помимо негативных факторов трансфертозависимой «голландской болезни», также существует ряд эффектов, действие которых менее очевидно, но они в наибольшей степени проявляются в развивающихся экономиках. Речь идет о борьбе за ренту.

Развивающиеся экономики, как правило, характеризуются относительно несовершенными рынками, нечетко определенными правами собственности и плохой системой их защиты, проблемами становления и укрепления экономических и политических институтов. В случае наличия существенных запасов природных ресурсов и слабости политических и экономических институтов, начинается обострение борьбы за эти ресурсы между различными экономическими, политическими и даже криминальными группировками, вплоть до гражданской войны.

Примером могут служить гражданские войны в африканских государствах, где воюющие стороны пытались получить контроль над месторождениями алмазов. Данный процесс в специальной литературе носит название «борьба за ренту» и, на первый взгляд, не имеет отношения к проблеме трансфертозависимости. Однако рента в

---

<sup>64</sup>*Петросян И.Б.* Проблемы и пути преодоления «голландской болезни» в странах с малой открытой экономикой (по материалам РА). С. 32.

экономической теории определяется как *доход владельца ресурса, превышающий альтернативную стоимость его использования*<sup>65</sup>.

Это определение как нельзя лучше подходит для трансфертозависимых экономик, особенно, в контексте, получения неконтролируемых денежных переводов. Действительно, согласно этому определению, частные иностранные трансферты являются доходом владельца ресурса, который, как указывалось выше, точно определить не представляется возможным. Таким образом, на практике доходы от поступивших частных иностранных трансфертов превышают альтернативную стоимость их использования, и мы можем применить к частным иностранным трансфертам термины «поиск ренты» и «борьба за ренту».

Негативные последствия от поиска ренты появляются там, где существуют нерыночные ограничения, как, например, в случае с монополией, устанавливаемой государством, когда расходы, связанные с получением монопольной ренты, не приносят никакого дополнительного продукта. В случае частных иностранных трансфертов, монополией является использование этих денежных средств частным лицом. Такие расходы Гордон Таллок характеризует как потерянные для общества (*wasteful*)<sup>66</sup>.

Позитивные и негативные факторы ЧИТ разные исследователи дифференцировали в зависимости от задач исследования.

В Таблице 5 представлены аспекты влияния ЧИТ на экономику, согласно исследовательским работам разных лет.

**Таблица 5. Аспекты влияния ЧИТ на национальные экономики.**

<b>Автор</b>	<b>Влияние ЧИТ</b>	<b>Аспект</b>
Шами и др. (2005)	Исследовались 113 стран. Вывод: ЧИТ не	-

<sup>65</sup>См., например: *Макконнелл К. и Брю С. «Экономикс»* (М., 1997); П. Самуэльсон «Экономика» (М., 2000).

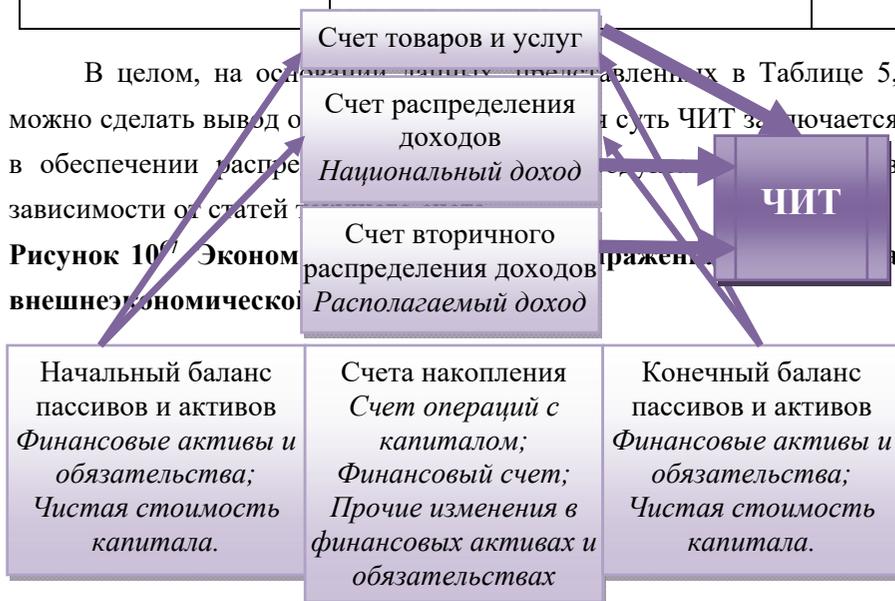
<sup>66</sup>*Tullock G. The Welfare Costs Of Tariffs, Monopoly and Theft // Western Economic Journal. 1967. Vol. 5. June.*

	способствуют росту экономики.	
Берджесс, Хаксар (2005)	Исследована отрицательная корреляция между скоростью роста переводных денег и темпов экономического роста.	-
Stahl and Arnold (1986), Rahman (2006)	ЧИТ не способствуют росту экономики, так как деньги уходят на потребление вместо инвестиций.	-
Миттелхаммер (2005)	Исследовались страны СНГ. Вывод: ЧИТ не оказывают влияние на национальные экономики.	нейтральный
Джулиано и Руис-Арранс (2006)	ЧИТ влияют на экономику через потребление.	+
Икбал и Саттар (2005), Катринеску др.(2006), Jongwanich ( 2007), Ahortor и Adenutsi (2009)	ЧИТ влияют на экономику через сбережения и инвестиции.	+
Ducanes и Abella (2008), Варгас Сильва и др.(2009) Mundaca (2009)	ЧИТ влияют на экономику через рост благосостояния населения.	+
Акоста (2006), Niimi и Ozden (2006), Adenuts (2011)	ЧИТ влияют на экономику в перспективе через образование.	+
Аггарваль и др.(2006), Беттин и Зазаро (2009)	ЧИТ влияют на экономику через финансовый сектор.	+
Петросян И., Сандоян Э. (2010)	ЧИТ способствуют «голландской болезни» в экономике.	-
Аггарваль и др.(2006)	Исследовались 99 стран. Вывод: ЧИТ влияют на рост банковских депозитов и	+

В целом, на основании данных, представленных в Таблице 5, можно сделать вывод о том, что ЧИТ способствуют росту экономики в обеспечении распределения доходов. ЧИТ зависят от статей в зависимости от статей в Таблице 5.

**Рисунок 10** Экономическая зависимость от статей в Таблице 5.

внешнеэкономической деятельности



Исходя из вышеизложенного, можно сделать следующие **выводы:**

- однозначного ответа о позитивном или негативном влиянии ЧИТ на национальные экономики до сих пор не получено;

- главные позитивные факторы притока ЧИТ, отмечаемые многими авторами – это рост доходов населения и, как следствие, снижение бедности;

- главный негативный фактор притока ЧИТ – это «голландская болезнь» национальной экономики;

- экономическая суть ЧИТ заключается в обеспечении распределения созданного продукта и находится в зависимости от статей текущего счета.

## Глава II.

### ДЕТЕРМИНАНТЫ ЧАСТНЫХ ИНОСТРАННЫХ ТРАНСФЕРТОВ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

#### 2.1. Денежные переводы как фактор безопасности национальных экономик

В современных реалиях к позитивным и негативным аспектам ЧИТ следует добавить еще один фактор, связанный с деструктивными процессами, происходящими в мире. Речь идет о терроризме, который подрывает не только политическую структуру государства, но и затрагивают национальную и мировую экономику.

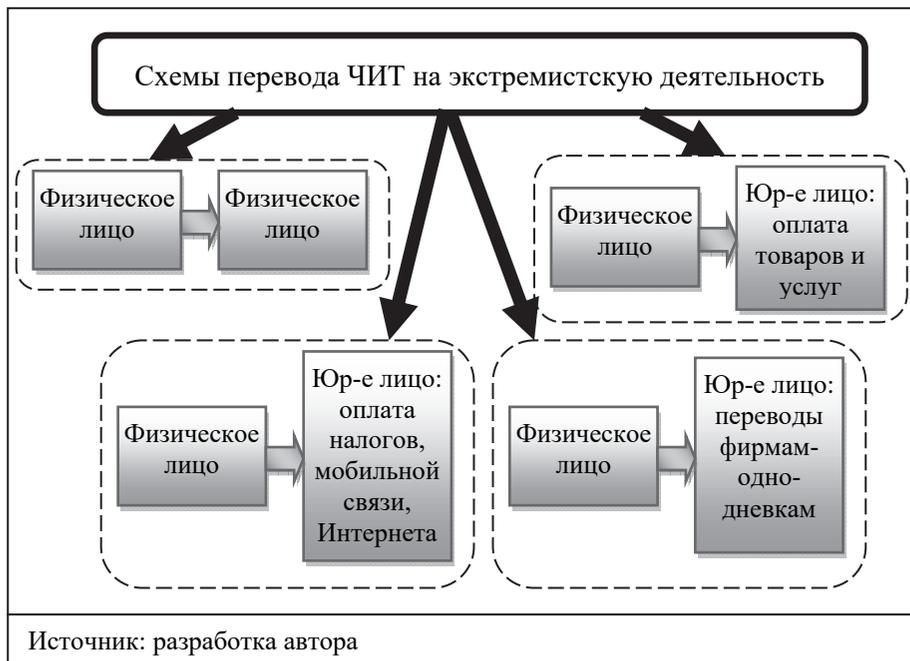
Финансирование экстремистских действий различных организаций все чаще перемещается в плоскость неконтролируемых денежных потоков, тем самым превращая ЧИТ в инструмент, способный нанести серьезный ущерб национальной и мировой экономике.

В силу этого законодательные, правоохранительные и финансовые органы государств мира вырабатывают меры по блокированию финансовых потоков международных экстремистских организаций. Основное направление блокирования финансовых потоков – прозрачность и легальность операций в национальных финансовых системах.

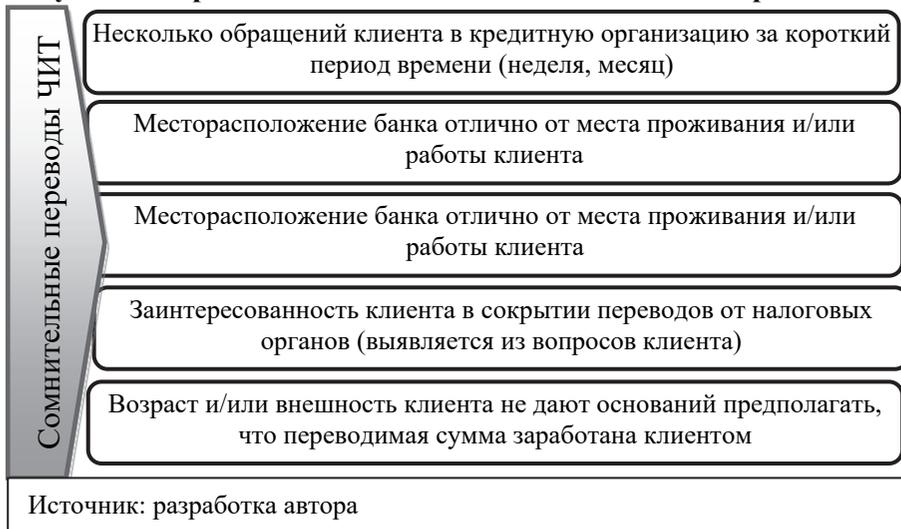
Существующие в настоящее время схемы переводов ЧИТ на экстремистскую деятельность можно разделить на виды, представленные на Рисунке 11.

Выявление в кредитных организациях сомнительных денежных переводов может быть произведено на основании признаков, которые представлены на Рисунке 12.

**Рисунок 11. Схемы переводов ЧИТ на экстремистскую деятельность.**



**Рисунок 12. Признаки для выявления сомнительных переводов.**

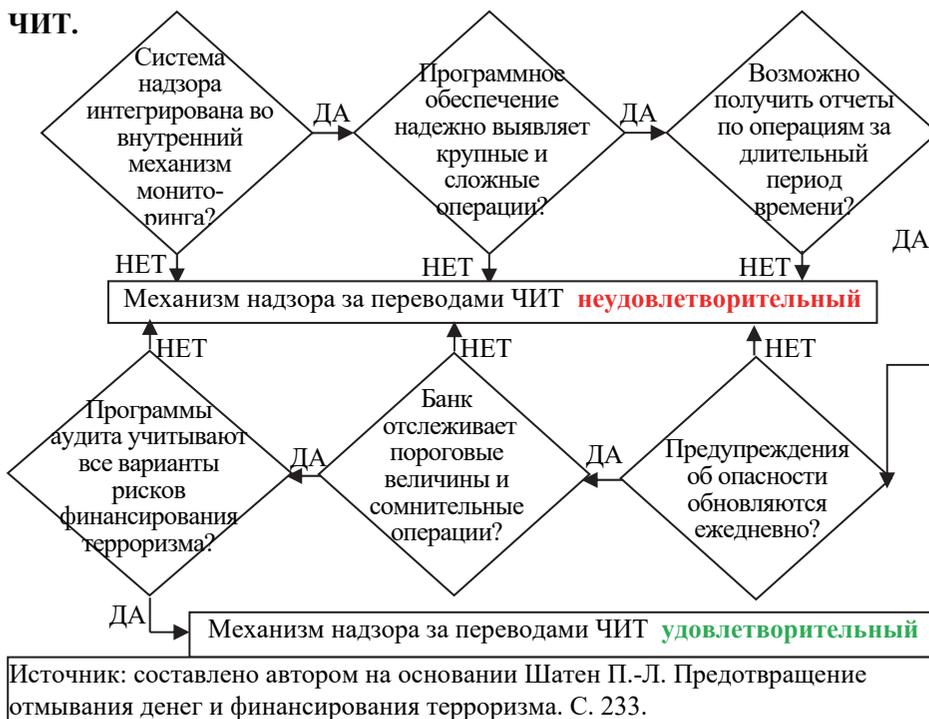


Выявление сомнительных клиентов при переводе ЧИТ должно основываться на современных информационных технологиях. В частности, база данных ЧИТ должна в автоматическом режиме выявлять и сигнализировать о следующих фактах:

- обращение одного и того же лица в разные представительства одного и того же банка за короткий промежуток времени,
- большие суммы переводов по нарастающей, сделанные одним и тем же физическим лицом за короткий промежуток времени,
- переводы одного и того же лица на разные фамилии и адреса.

ЧИТ становятся фактором, влияющим на безопасность национальной экономики, поэтому Всемирный банк разработал критерии оценки адекватной системы надзора за трансграничными переводами. Алгоритм механизма надзора представлен на Рисунке 13.

**Рисунок 13. Алгоритм удовлетворенности механизма надзора за ЧИТ.**



В последнее десятилетие рынок международных денежных переводов (далее МДП) стремительно изменяется под воздействием информационных технологий, но вопрос: «Каким образом кредитным организациям противостоять финансированию терроризма с использованием счетов по банковским картам через терминалы?» – остается открытым. К этому следует добавить перевод средств между физическими лицами с карты на карту, перевод электронных денег с кошелька на кошелек, криптовалюты, перевод через специализированные посреднические сервисы (например, Unistream) и пр.

При этом, новые технологии имеют две тенденции:

1. открывают новые сферы обслуживания, как например, обслуживание этнических групп или обслуживание высокооплачиваемых экспатов, альтернативное стандартным денежным переводам,

2. вытесняют старые варианты денежных переводов, как, например, развитие технологий внутрибанковских переводов по номеру мобильного телефона оттесняет внутривосточные переводы в небанковское население.

Согласно «Пояснительной записке к Рекомендации FATF<sup>68</sup> 10»<sup>69</sup>, в трансграничных денежных переводах можно выделить следующие факторы риска отмывания денег: международный характер денежных переводов, большая доля наличности, использование агентов и сегментация рынка по следующей схеме<sup>70</sup>:

---

<sup>68</sup>FATF – международная группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег.

<sup>69</sup>См.: «Руководстве FATF по риск-ориентированному подходу в секторе услуг по переводу денежных средств и ценностей» (2016).

<sup>70</sup>Достов В.Л. Международные денежные переводы: пути снижения рисков отмывания денег и финансирования терроризма. С. 47.

*отправитель → агент отправителя → банк агента  
отправителя → банк оператора → банк агента получателя  
→ агент получателя → получатель.*

На риски МДП влияет также узаконенная со стороны государства блокировка отдельных денежных коридоров, например, Россия – Украина. Но запрет на легальные денежные переводы, по сути, не влияет на реальные объемы ЧИТ по коридорам, так как они возникают в силу объективных экономических причин, связанных, в первую очередь, с трудовой миграцией.

Именно поэтому санкционная блокировка коридора приводит лишь к появлению денежных посредников в третьих странах, которые с легкостью создают «серые» денежные потоки, в которых перетекание денежной массы на финансирование терроризма становится, неконтролируемым со стороны государственных структур процессом.

Отдельного рассмотрения требует краудфандинг (сбор пожертвований), который представляет собой перевод небольших сумм денег через Интернет на обезличенные электронные кошельки. Такие пожертвования, как правило, проводятся под видом сбора средств населению регионов, пострадавших от войн и/или природных катаклизмов. Однако зачастую реальная цель краудфандинга – это сбор средств на финансирование террористических группировок. В такой ситуации вовлеченными в финансирование терроризма могут стать даже те лица, которые направляют свои средства на благо, не ведая об их истинной цели.

Предложения по выявлению трансграничных переводов, угрожающих безопасности национальных экономик, представлены в Таблице 6.

**Таблица 6. Предложения по выявлению и блокировке ЧИТ, угрожающих политической и экономической безопасности стран.**

<b>Признак угрозы</b>	<b>Предложения по нейтрализации угрозы</b>
Скорость получения наличности после перечисления	Постоянный мониторинг счетов банковских карт в случае, если суммы обналичиваются в день их зачисления или на следующий день.
Скорость и объемы обналичиваемых средств	Разработка механизмов передачи и/или последующего востребования информации об отправителе по цепочке операций.
Невозможность связи с клиентом на основе предоставленных им данных	Блокировка счета банковской карты с целью недопущения проведения сомнительных операций.
Большие объемы обналичиваемых средств	Ввод лимитов на получение наличности через банкоматы банка сторонними держателями карт.
Большие объемы средств при смешанных транзакциях по типу: карта-кошелек, карта-наличные и пр.	Выделение и блокировка переводов с целью недопущения проведения сомнительных операций.

**Выводы:** в современных реалиях ЧИТ становятся источником, способным нанести значительный экономический ущерб, как странам-донорам, так и странам-реципиентам.

Механизм надзора за легальными денежными переводами должен отслеживать финансовые потоки, направленные на экстремистскую деятельность.

Блокировка сомнительных операций и финансовых коридоров ЧИТ должна осуществляться на мировом уровне.

## 2.2. «Хавала»: глобальная сеть нелегальных денежных переводов

Глобализация несет человечеству новые угрозы и вызовы, борьба с которыми возможна только при наличии действенного контроля над финансовой составляющей незаконной деятельности.

Механизм контроля трансграничных денежных переводов через легальные финансовые институты мирового сообщества в целом обеспечивает экономическую и политическую безопасность как стран-доноров, так и стран-реципиентов. Однако неформальные системы переводов ЧИТ находятся вне механизма государственного контроля и часто служат для финансирования терроризма, оборота наркотических средств, торговли людьми и оружием.

Основой международного оборота нелегальных ЧИТ в современном мире является система, известная под разными названиями<sup>71</sup>:

- в арабском мире – хавала,
- в Пакистане и Бангладеш – хунди,
- в Китае – фэй чьен,
- в Пакистане – худж,
- на Филиппинах – падала,
- в Южной Америке – стэш хаус,
- в Сомали – кса-вилаад.

В официальной литературе принят термин «хавала». Это слово переводится с арабского как «расписка», а в современном смысле имеет значение «доверие», так как отражает доверительный характер финансовых переводов (то, что в экономике называется фидуциарный характер транзакций). Хотя система распространена во многих, в том числе неисламских странах, она традиционно ассоциируется с исламскими государствами.

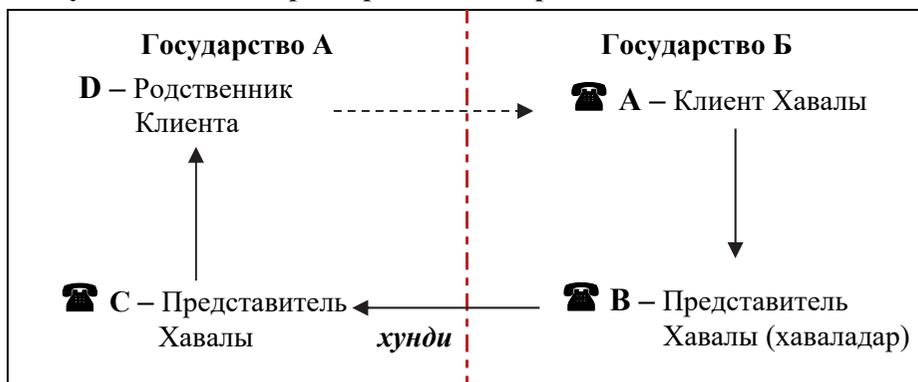
---

<sup>71</sup>Хохлов И. Неформальная финансово-расчетная система Хавала.

Хавала помогает перемещать из одной страны в другую как значительные денежные массы, так и золото и драгоценные камни без сопроводительных финансовых документов. Все финансовые транзакции осуществляются в ходе своповых операций (методом взаимозачета), поэтому контролировать коридоры хавалы государственные финансовые органы не в состоянии.

Схема работы коридоров хавалы представлена на Рисунке 14.

**Рисунок 14. Схема трансграничных переводов хавалы.**



Согласно Рисунку 14, клиент Хавалы (А) – мигрант из Государства А хочет перевести деньги на родину. Он звонит хаваладару (В) и договаривается о встрече. Хаваладар (В) принимает от (А) без всяких документов наличные деньги, а затем посылает своему партнеру (С) в Государстве А сообщение-хунди (через телефон, факс, мобильник и пр.), которое содержит имя получателя платежа в Государстве А и код. В качестве кода может выступать<sup>72</sup>:

- условное слово;
- определенная последовательность рукопожатий, способ, распространенный в регионах с большой долей неграмотного населения;
- порядок цифр на купюре.

<sup>72</sup>Хохлов И. Неформальная финансово-расчетная система Хавала.

Хаваладар (С) выплачивает родственнику клиента (D) оговоренную сумму в местной валюте после того, как встреча состоится и код будет воспроизведен. Такая передача денег выгодна всем:

- Клиент (А) перевел сумму без лишних хлопот по принципу: «чем больше сумма, тем ниже комиссионные хаваладару»,
- Хаваладар (В) получил свой процент от сделки,
- Хаваладар (С) заработал на обменном курсе,
- Получатель (D) получил свои деньги без необходимости ехать в банк и отчитываться о своих доходах и доходы отправителя денег.

Крупнейшими мировыми неофициальными центрами хавалы являются Лондон и Дубай, через них проходят все финансовые расчеты и взаимозачеты (клиринговые операции) между хаваладарами – погашение разницы между переведенными и полученными суммами, как правило, золотом и драгоценностями.

Хавала представляет собой сеть, состоящую из отдельных ячеек, объединенных по национальному признаку. Хаваладар, как правило, действует в одиночку. Поэтому даже если один из пунктов хавалы по каким-либо причинам закрывается, то все остальные продолжают функционировать в обычном рабочем режиме.

Это основная причина, по которой официальные финансовые структуры не имеют возможности контролировать хавалу. Более того, ни количество хаваладаров, ни объемы сумм, перемещаемых через хавалу, международным финансовым организациям неизвестны.

FATF выделяет 3 основных вида хавалы<sup>73</sup>:

- Традиционные,
- Гибридные,
- Незаконные.

---

<sup>73</sup> «Роль систем типа «хавала» и других провайдеров аналогичных услуг в отмывании денег и финансировании терроризма». Отчет FATF за 2013 год.

**Традиционная** система чаще всего обслуживает трудовых мигрантов, сумма денежных переводов которых невелика.

**Гибридная** система допускает участие в незаконных операциях как умышленно, так и непреднамеренно, если это несет большую выгоду.

**Незаконная** система – самая опасная. Она создается и контролируется преступными и экстремистскими группировками с целью создания денежных коридоров криминального происхождения. Для незаконных сетей характерны крупные суммы операций между клиентами.

Как правило, денежные переводы осуществляются между хаваладарами одной национальности – у пуштунов, белуджи, таджиков и т.д. существуют собственные сети, включенные в глобальную систему хавала. При построении системы по этническому и территориальному признакам хавала хорошо защищена от мошенничества и недобросовестных участников сделок. Информация распространяется мгновенно и хаваладар выбывает из экономических отношений в рамках сети хавала навсегда.

Наряду с финансовыми услугами, хаваладар обычно занимается другой бизнес-деятельностью, как, например, туристические агентства, ломбарды, пункты продажи мобильных телефонов, SIM-карт и пр.

Хавала играет важнейшую роль в национальных экономиках слаборазвитых стран. Только в Пакистане через эту систему по данным министерства финансов страны проходит от двух до пяти миллиардов долларов в год, и действуют около 1100 хаваладаров, каждый из которых обеспечивает переводы на сумму более 10 миллионов долларов.

В 2001 году заместитель министра финансов Пакистана Шаукат Азиз сделал заявление о том, что, по оценкам министерства финансов

Пакистана, из 6 млрд. долларов ЧИТ, поступающих в страну ежегодно, через официальные банки проходит лишь 1,6 млрд. долларов.

Таким образом, объем международных финансовых трансфертов, осуществляемых через хавалу, составляет значительную долю мировой торговли, и эти средства идут на финансирование экономик самых бедных стран мира Азии и Африки.

**Выводы:** на сегодняшний день хавала является обычной бизнес-практикой не только для беднейших стран, но и для любой развитой страны мира, а коридоры хавалы – важным элементом нелегальной мировой экономической системы.

Популярность хавалы основана на низкой стоимости услуг по переводу средств в сравнении с банковской системой, а также на режиме работы – 24 часа в сутки без выходных.

Важным фактором устойчивости хавалы является низкий уровень банковских институтов и государственных органов контроля финансового сектора в развивающихся странах.

### **2.3. Коридоры международных денежных переводов**

Сложившиеся направления движения рабочей силы и обратные – денежных потоков – стали важными механизмами функционирования мировой экономики.

Соотношение входящих и исходящих потоков (коридоров) ЧИТ позволяет все страны мира разделить на 3 типа:

- страны-доноры ЧИТ,
- страны-реципиенты ЧИТ,
- страны-перераспределители: характеризуются большими объемами переводов при их относительно небольшом сальдо.

Основные коридоры международных денежных переводов можно отследить, исследуя билатеральную матрицу ЧИТ, которую

ежегодно публикует Всемирный банк<sup>74</sup>. Анализ матрицы, в первую очередь, позволяет выделить страны-доноры ЧИТ и основные коридоры денежных переводов. Коридоры ЧИТ условно можно разделить на 4 большие группы, которые представлены на Рисунке 15.

**Рисунок 15. Классификация коридоров ЧИТ по странам<sup>75</sup>.**



Источник: разработка автора на основе билатеральной матрицы ЧИТ.

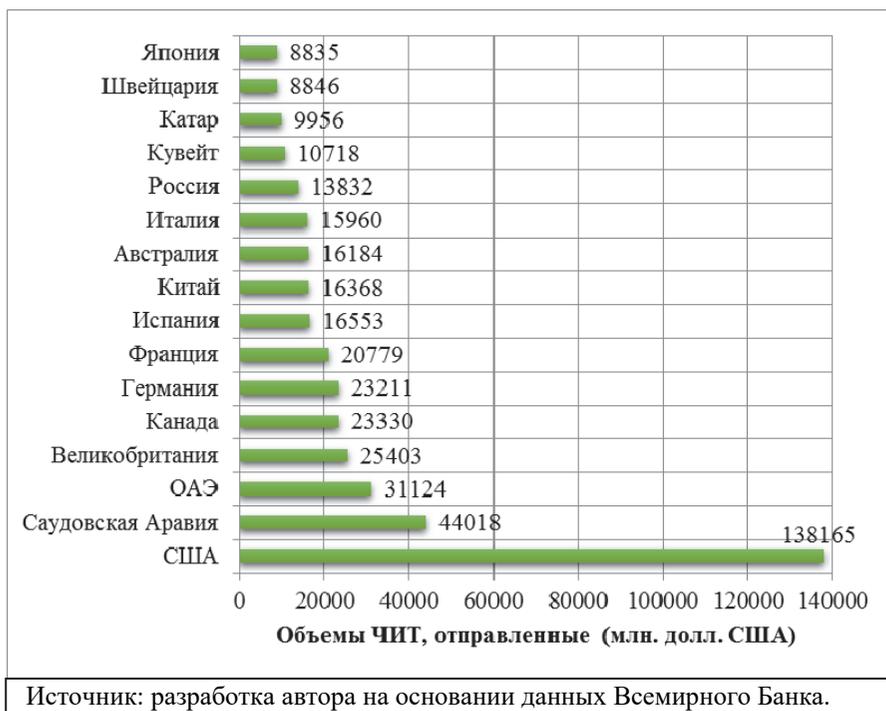
На Рисунке 16 представлены страны, из которых в 2016 году были осуществлены трансграничные денежные переводы на суммы более 8 млн.долл. США.

<sup>74</sup> Эл. источник:

<http://www.worldbank.org/en/topic/migrationremittancesdiasporaissues/brief/migration-remittances-data>

<sup>75</sup> Деление стран и территорий мира на развитые и развивающиеся; приведено по определению МВФ.

**Рисунок 16. Крупнейшие страны-доноры и страны-перераспределители ЧИТ в 2016 году.**



Из Рисунка 16 следует, что крупнейшей страной-донором являются Соединенные Штаты Америки. И это неслучайно: на США фокусируется более 90% миграционных потоков из Мексики, центральноамериканских стран и стран карибского бассейна. Совокупная численность мигрантов из этих регионов в США оценивается в 23 млн. человек.

Согласно данным Центра Межамериканского диалога, 23 миллиона домохозяйств по всему Американскому континенту получают денежные переводы и большинство из них – 16,6 млн. семей – получают их только из Соединенных Штатов.

Исследование трансграничных переводов из США позволило установить следующие факты:

- Из США трансграничные переводы осуществляются практически по всему миру, а точнее в 159 стран мира;

- Через коридор США → Мексика и Латинская Америка в 2016 году было переведено 41,52% от всех переводов из США;

- Через коридор США → Китай было переведено 11,17% от всех переводов из США;

- Через коридор США → Индия было переведено 7,72% от всех переводов из США, а через коридор США → Филиппины – 7,63% от всех переводов из США.

Таким образом, из США в страны Латинской Америки (37 стран) и в азиатские страны – Китай, Индию и Филиппины – в 2016 году было осуществлено в совокупности 68,04% всех трансграничных переводов. Оставшиеся 31,96% приходятся на 119 стран мира.

Таким образом, основные коридоры международных денежных переводов из США относятся к группе 1 «Переводы из развитых стран в развивающиеся».

К этой же группе относятся и несколько других крупных коридоров<sup>76</sup>:

- Великобритания → Индия (3585 млн. долл.США);

- Южная Корея → Китай (3958 млн. долл.США);

- Канада → Китай (3958 млн. долл.США);

- Япония → Китай (4048 млн. долл.США);

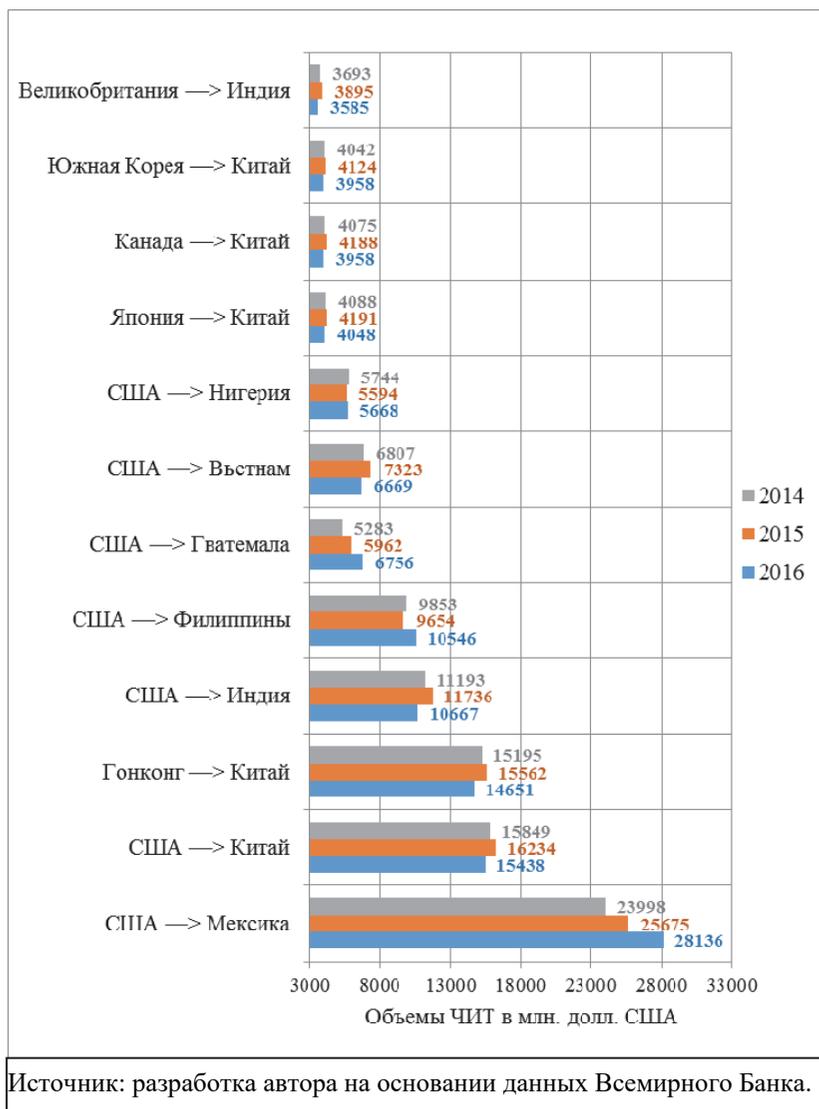
- Гонконг → Китай (14651 млн. долл.США).

Крупнейшие коридоры перемещения ЧИТ из развитых стран в развивающиеся в динамике за 2014–2016 годы представлены на Рисунке 17.

---

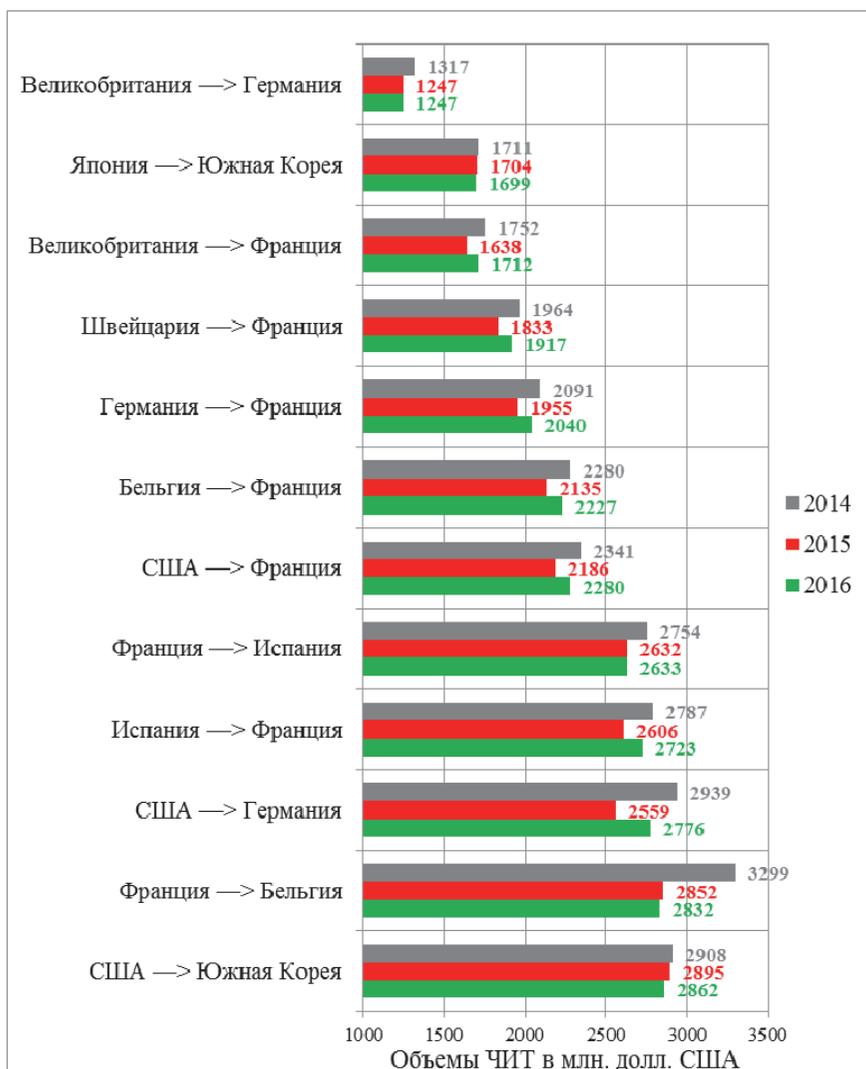
<sup>76</sup>Суммы переводов на основании данных 2016 года. Источник: Всемирный Банк.

**Рисунок 17. Крупнейшие коридоры перемещения ЧИТ из развитых стран в развивающиеся (группа 1) в динамике за 2014–2016 годы.**



Крупнейшие коридоры перемещения ЧИТ из развитых стран в развивающиеся в динамике за 2014–2016 годы представлены на Рисунке 18.

**Рисунок 18. Крупнейшие коридоры перемещения ЧИТ из развитых стран в развитые (группа 2) в динамике за 2014–2016 годы.**



Источник: разработка автора на основании данных Всемирного Банка.

В группе 2 «Переводы из развитых стран в развитые», в первую очередь, следует отметить два наиболее крупных по объемам ЧИТ

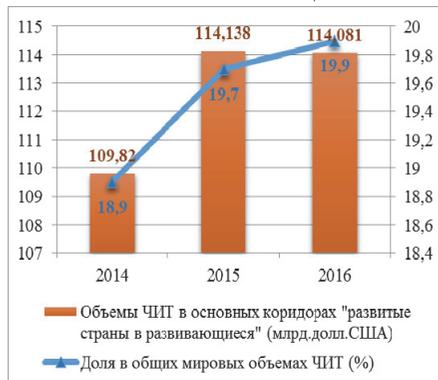
коридора: США → Южная Корея и Франция → Бельгия. В 2016 году объемы переводов по этим коридорам незначительно отличались друг от друга, но в 2014 году коридор Франция → Бельгия занимал первое место по объемам переводов в группе 2, что следует из Рисунка 18.

Анализ Рисунка 18 позволяет сделать вывод, что большинство коридоров ЧИТ группы 2 (кроме коридоров из США) складывались, исходя из историко-географического принципа. Все эти страны имеют давние экономические и политические связи.

На Рисунках 19 и 20 представлена динамика трансграничных переводов с 2014 по 2016 годы для групп 1 и 2.

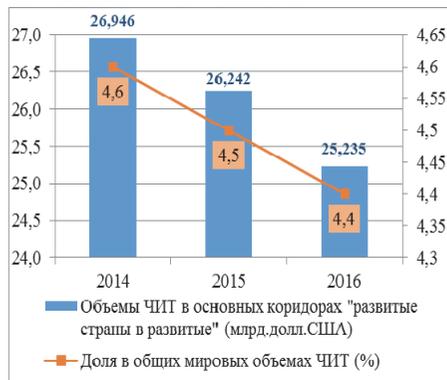
**Рисунок 19. Динамика в группе 1:**

«Развитые → Развивающиеся».



**Рисунок 20. Динамика в группе 2:**

«Развитые → Развитые».



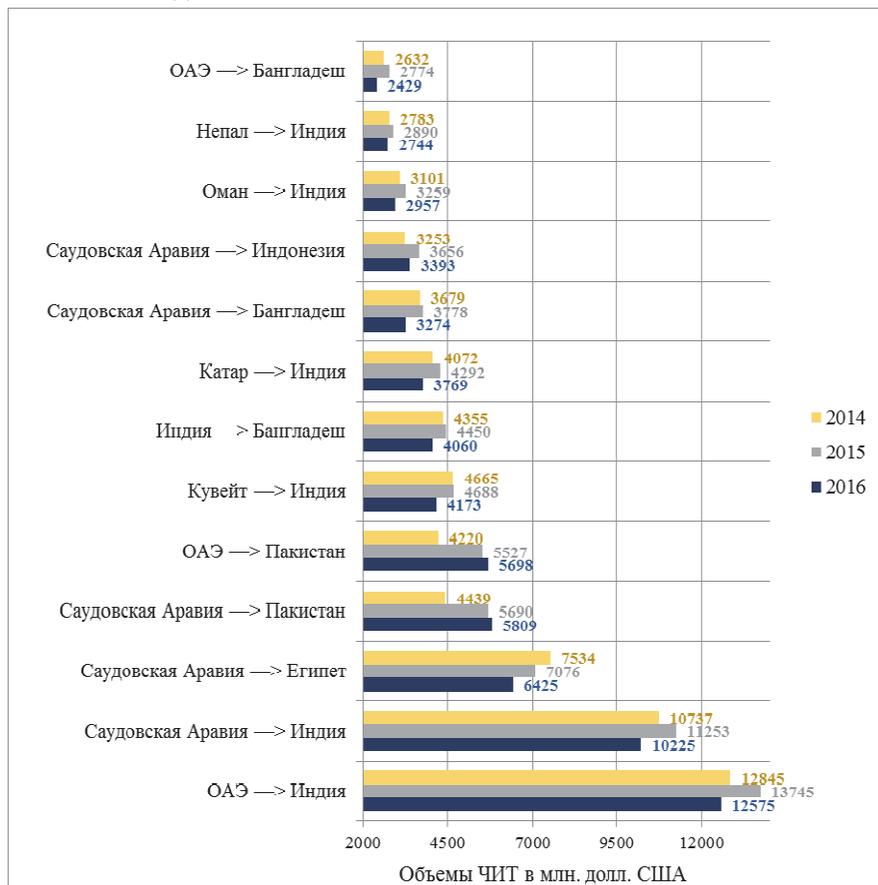
Источник: разработка автора на основании данных Всемирного Банка.

Рисунки 19 и 20 отражают интересную тенденцию динамики коридоров ЧИТ из развитых стран: за три года наблюдается рост объемов переводов в развивающиеся страны и, наоборот, уменьшение объемов ЧИТ в развитые страны.

Исследование трансграничной мобильности в группах 3 и 4 позволяет определить основные коридоры денежных переводов из развивающихся стран.

Крупнейшие коридоры перемещения ЧИТ из развивающихся в развивающиеся страны в динамике за 2014–2016 годы представлены на Рисунке 21.

**Рисунок 21. Крупнейшие коридоры перемещения ЧИТ из развивающихся стран в развивающиеся (группа 3) в динамике за 2014–2016 годы.**



Источник: разработка автора на основании данных Всемирного Банка.

В группе 3 «Переводы из развивающихся в развивающиеся страны», в первую очередь, следует отметить два наиболее крупных по объемам ЧИТ коридора, связанные с двумя монархиями

Персидского залива – Саудовской Аравией и Объединенными Арабскими Эмиратами (далее ОАЭ), которые после США являются крупнейшими странами-донорами. Как видно из Рисунка 21, оба коридора направлены в Индию.

Саудовская Аравия и ОАЭ также образуют крупные коридоры перемещения ЧИТ в следующие страны:

- Саудовская Аравия → Пакистан,
- Саудовская Аравия → Бангладеш,
- Саудовская Аравия → Египет,
- Саудовская Аравия → Индонезия,
- ОАЭ → Пакистан,
- ОАЭ → Бангладеш.

Остальные 5 коридоров связаны с Индией. При этом, в одном случае Индия выступает страной-донором (коридор Индия → Бангладеш), а в оставшихся – страной-реципиентом. Это следующие коридоры ЧИТ:

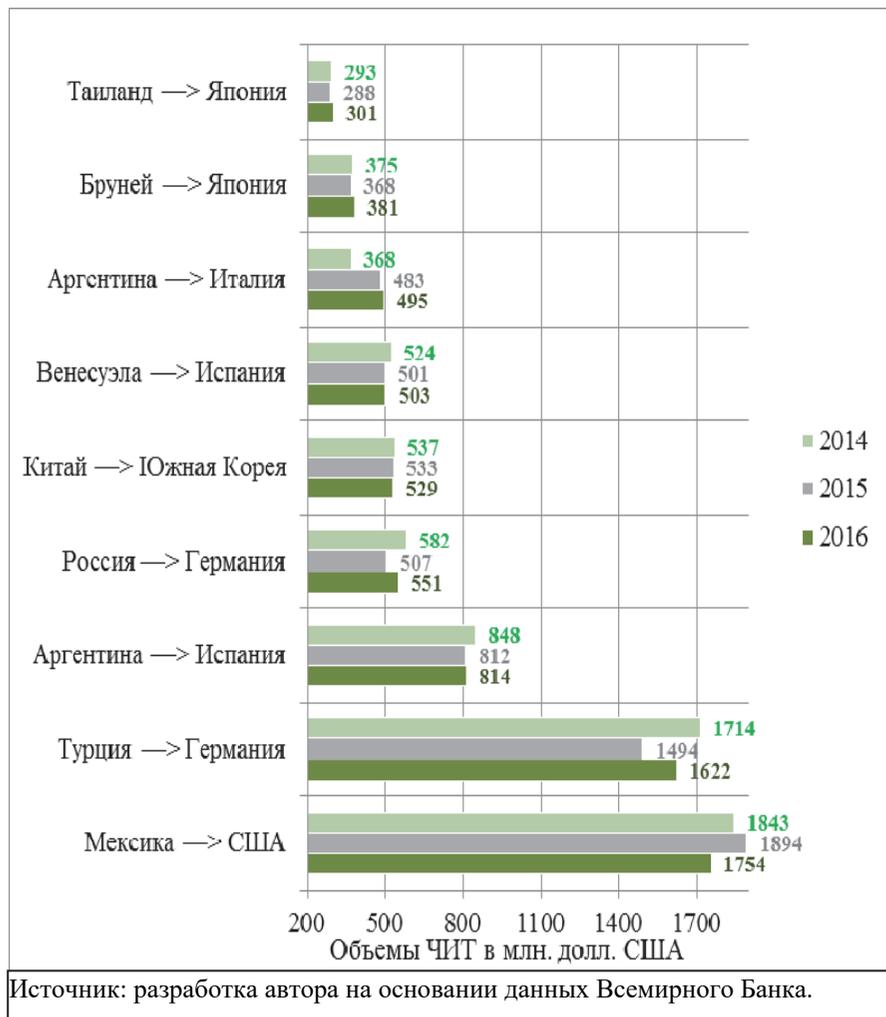
- Кувейт → Индия,
- Катар → Индия,
- Оман → Индия,
- Непал → Индия.

Также обращает на себя внимание тот факт, что в 2016 году объемы переводимых ЧИТ сократились в группе 3 во всех коридорах, кроме коридоров, где страной-реципиентом является Пакистан, что позволяет сделать вывод об увеличении миграционного потока лишь из этой страны.

Самые интересные коридоры ЧИТ наблюдаются в группе 4, поскольку они связаны с тем фактом, что страны-доноры в этой группе относятся к развивающимся странам мира, а страны-реципиенты к развитым.

Крупнейшие коридоры перемещения ЧИТ из развивающихся стран в развитые в динамике за 2014–2016 годы представлены на Рисунке 22.

**Рисунок 22. Крупнейшие коридоры перемещения ЧИТ из развивающихся стран в развитые (группа 4) в динамике за 2014–2016 годы.**



Из Рисунка 22 следует, что самый развитые коридоры группы 4, это – Мексика → США и Турция → Германия.

Поскольку в Мексике, особенно на границе с США, по данным мировой статистики проживают американские граждане, то объем ЧИТ из Мексики в США позволяет предположить, что именно они отправляют на родину денежные трансферты.

Особый интерес представляет коридор Турция → Германия. По этому коридору в 2016 году в Германию было отправлено 1,62 млрд. долл. США и этот объем ЧИТ занимает второе место после коридора США → Германия. Статистика свидетельствует, что число трудовых мигрантов-немцев в Турции является недостаточным для того, чтобы объемы ЧИТ достигали таких размеров. А вот в Турции, по данным статистики, проживает более 3-х миллионов турок и курдов, из чего можно сделать вывод, что средства отправляются в развитую страну не мигрантами, а резидентами с целью вложения в надежную экономику с последующим получением выгоды.

На Рисунках 23 и 24 представлена динамика трансграничных переводов с 2014 по 2016 годы для групп 3 и 4.

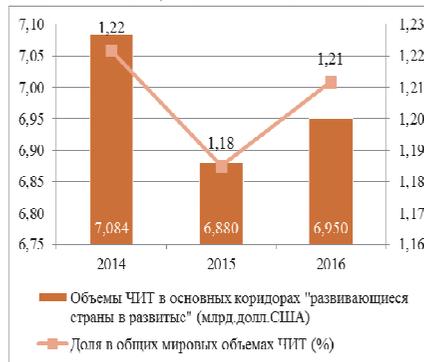
**Рисунок 23. Динамика в группе 3:**

«Развивающиеся→Развивающиеся».



**Рисунок 24. Динамика в группе 4:**

«Развивающиеся → Развитые».



Источник: разработка автора на основании данных Всемирного Банка.

Отправляемые странами-донорами потоки ЧИТ оказываются более концентрированными, чем потоки, получаемые странами-

реципиентами. Это доказывает расчет индекса Херфиндаля-Хиршмана (ИХХ).<sup>77</sup> Индекс Херфиндаля-Хиршмана исходящих потоков ЧИТ равен 743, что почти вдвое больше, чем у входящих потоков – 410.

Соотношение входящих и исходящих потоков ЧИТ позволяет выделить не только основные страны-доноры и страны-реципиенты, но и страны-перераспределители. Из первой десятки стран-перераспределителей трудовых доходов шесть находятся в ЕС – это Франция (в 2016 году страной отправлено 20,78 млрд долл., получено 24,37 млрд долл.), Германия, Испания, Италия, Бельгия и Великобритания. Россия также является важным перераспределителем трудовых доходов мигрантов, но анализ потоков, связанный с этой страной будет рассмотрен в следующей главе.

**Выводы:** исследование основных коридоров перемещения ЧИТ дают возможность разделить эти коридоры на 4 группы.

Основным мировым донором, откуда отправляется почти четверть мировых денежных переводов трудовых мигрантов, являются США. Переводы из США осуществляются не только в страны Латинской Америки, но и практически по всему миру – в 159 стран.

В тройку крупнейших стран-доноров входят нефтяные державы Персидского залива: Саудовская Аравия и ОАЭ. Переводы из этих стран идут, в основном, в исламские государства Ближнего Востока и Центральной Азии.

### Глава III.

## ВОЗДЕЙСТВИЕ ЧАСТНЫХ ИНОСТРАННЫХ ТРАНСФЕРТОВ НА ЭКОНОМИКУ АРМЕНИИ

---

<sup>77</sup> Индекс Херфиндаля-Хиршмана представляет собой один из основных индикаторов, с помощью которого можно различить рынки чистой монополии, олигополии, монополисткой и совершенной конкуренций. При исследовании коридоров ЧИТ индекс можно интерпретировать как величину, показывающую концентрацию потоков ЧИТ.

### **3.1. Трансграничные переводы как мотиваторы развития экономического сотрудничества стран Евразийского экономического союза**

Евразийский экономический союз (далее ЕАЭС) по глубине интеграции и подходам к принятию решений занимает второе место в мире после ЕС.

Интеграционные процессы, начавшись с объединения таможенных зон, продолжают развиваться и к 2025 году страны-участницы ЕАЭС намерены создать единый финансовый рынок с целью устранения дефицита инвестиционных и финансовых ресурсов.

Общий финансовый рынок государств ЕАЭС предполагает наличие следующих компонентов<sup>78</sup>:

- гармонизированные требования к регулированию и надзору в сфере финансовых рынков государств-членов ЕАЭС;
- взаимное признание лицензий в банковском и страховом секторах, а также в секторе услуг на рынке ценных бумаг, выданных уполномоченными органами одного государства ЕАЭС на территориях других государств ЕАЭС;
- осуществление деятельности по предоставлению финансовых услуг на всей территории Союза без дополнительного учреждения в качестве юридического лица;
- административное сотрудничество между уполномоченными органами государств-членов, в том числе путем обмена информацией.

В рамках заявленных целей в августе 2016 года был одобрен проект Соглашения о подходах к регулированию валютных правоотношений и принятии мер либерализации в странах ЕАЭС. Соглашение направлено на обеспечение свободы движения капитала и денежных средств, а также на предоставление физическим и

---

<sup>78</sup>Договор о Евразийском экономическом союзе.

юридическим лицам возможности открывать на недискриминационной основе (резидентам и нерезидентам) счета во всех банковских учреждениях любого из государств-членов ЕАЭС.

Создание единого финансового рынка откроет новые перспективы для ЧИТ, но и в современных реалиях во всех странах ЕАЭС в результате восстановления экономической активности в России после спада 2014 года начались позитивные сдвиги в национальных экономиках за счет увеличения объемов денежных переводов и наращивания экспорта. Так, например, оживление экономической активности в России через каналы денежных переводов способствовало улучшению счета текущих операций в Армении и Кыргызстане<sup>79</sup>.

Экономическая активность в странах ЕАЭС в начале 2017 года позволила Евразийскому Банку Развития (далее ЕАБР) пересмотреть прогнозы ВВП ряда стран ЕАЭС по итогам 2017 года на следующие величины:

- Беларусь – прирост увеличен на 0,1 п.п. до 1,4%;
- Россия – прирост увеличен на 0,3 п.п. до 1,4%;
- Армения – прирост увеличен с 2,9% до 5,2% на основании следующей тенденции: отложенный эффект стимулирующей фискальной и денежно-кредитной политики 2016 года на фоне быстрого восстановления денежных переводов нашел отражение в динамике потребительского спроса Армении в первом полугодии 2017 года.

Итоги 3-хлетнего сотрудничества (на 1 января 2018 года) стран ЕАЭС позволяют сделать вывод о том, что ЧИТ служат мотиваторами дальнейшей интеграции стран-членов ЕАЭС, поскольку основная цель интеграционного союза – это реализация Договора о создании ЕАЭС,

---

<sup>79</sup> По данным Евразийского Банка Развития.

в котором делается акцент на свободное передвижение товаров, услуг, капитала и трудовых ресурсов.

В 2016 году в ЕАЭС практически удалось остановить темпы падения производства. В 2017 году в пределах ЕАЭС стала наблюдаться положительная динамику по основным макроэкономическим показателям, представленным на Рисунке 25.

**Рисунок 25. Макроэкономические показатели стран-членов ЕАЭС, в которых наблюдается положительная динамика.**



Интеграция стран ЕАЭС в сфере общего рынка труда обеспечила интенсивность процессов трудовой миграции из стран ЕАЭС в Россию, что сразу же сказалось на росте объемов денежных переводов мигрантов из России в 2017 году по сравнению с 2016 годом<sup>80</sup>:

- в Армению – на 13%,
- в Казахстан и Беларусь – на 17%,

<sup>80</sup>По данным Центрального банка РФ.

- в Кыргызстан – на 20%.

В 2017г. в ЕАЭС продолжились процессы создания общего рынка товаров, услуг, капитала и труда. Так, в апреле 2017 года была опубликована «Белая книга ЕАЭС», в которой указаны 60 препятствий, требующих устранения на общем рынке товаров, услуг, капитала и труда, из которых до конца 2017 года было устранено 9 барьеров.

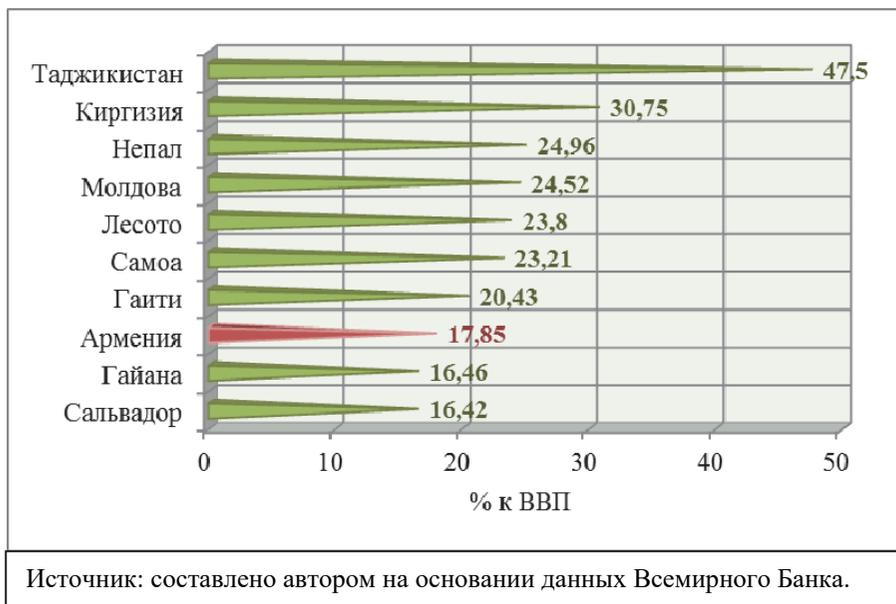
25 октября 2017 года была утверждена «дорожная карта» на 2018–2019 годы, в которой запланирована ликвидация еще 17 препятствий.

**Выводы:** возможность трудиться и создавать благосостояние для своих семей является важнейшим мотиватором экономической интеграции в ЕАЭС. Это подтверждают данные проекта «Интеграционный барометр ЕАБР-2017 (6 волна)». Если поддержка ЕАЭС выражается показателями: Армения – 50%, Беларусь – 56%, Казахстане – 76% и Кыргызстан – 83%, то свободное передвижение граждан стран ЕАЭС, с возможностью жить работать, учиться и вести бизнес где угодно в странах союза, выражается следующими показателями: Армения – 78%, Беларусь – 71%, Казахстан – 76%, Кыргызстан – 87%, Россия – 70%.

### 3.2. Анализ структуры и объемов частных иностранных трансфертов, поступающих в Армению

В 2013 году через банковскую систему Республики Армения поступило рекордное с начала века количество денежных переводов физическими лицами с некоммерческими целями – в 1,86 млрд. долларов США. Этот объем денежных средств привел к тому, что в 2013 году Армения вошла в десятку стран по показателю «наибольшая доля ЧИТ в процентах к ВВП» (Рисунок 26), заняв 8-е место в мире.

**Рисунок 26. Топ-10 стран мира с наибольшей долей ЧИТ к ВВП в 2013 году (%).**

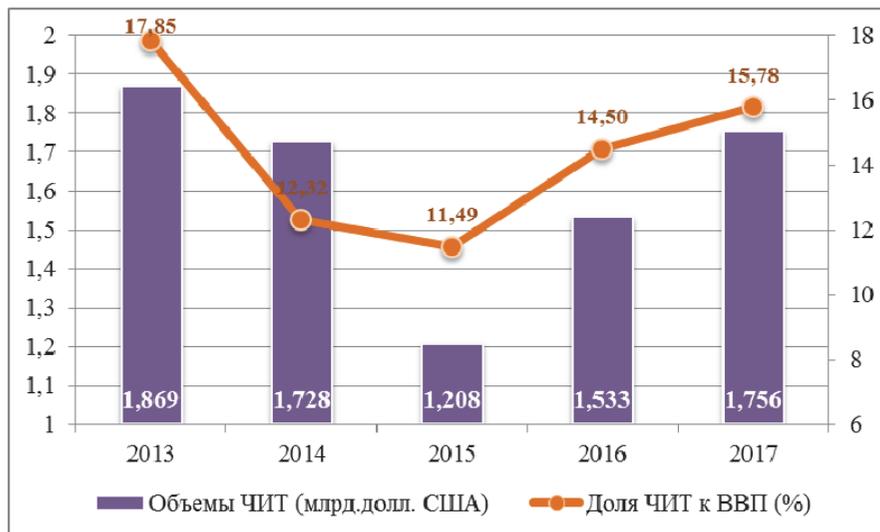


Трансфертозависимость экономики Армении в 2013 году была очевидной.

Резкий спад притока ЧИТ, наступивший в следующие три года, сменился в 2017 году на подъем и к концу 2017 года достиг уровня в 1,76 млрд. долларов США, практически поднявшись до отметки 2013

года. Динамика объемов ЧИТ, поступивших в Армению с 2013 по 2017 годы представлена на Рисунке 27.

**Рисунок 27. Динамика объемов ЧИТ, поступивших в Армению с 2013 по 2017 и их доля к ВВП.**



Источник: составлено автором на основании данных ЦБ РА

Полученные данные однозначно доказывают: трансфертозависимость экономики Армении осталась практически на прежнем уровне (изменение на – 2,7% доли ЧИТ к ВВП в 2017 по сравнению с 2013 годом), а ЧИТ являются важнейшим источником дохода населения Армении.

Исследование денежных потоков в Армению с 2013 по 2016 годы показало, что наибольший приток денежных средств в страну осуществляется через коридор Россия → Армения (896,9 млн. долл. США), за ним следует коридор США → Армения (192 млн. долл. США)<sup>81</sup>.

<sup>81</sup>Данные по объемам ЧИТ на 2016 год.

Третье место занимает коридор Украина → Армения (76 млн. долл.), а четвертое коридор Франция → Армения (34 млн. долл. США)<sup>82</sup>.

На остальные страны-доноры приходится незначительный объем ЧИТ, составляющий 21,6% от общего объема. География денежных переводов в Армению представлена на Рисунке 28.

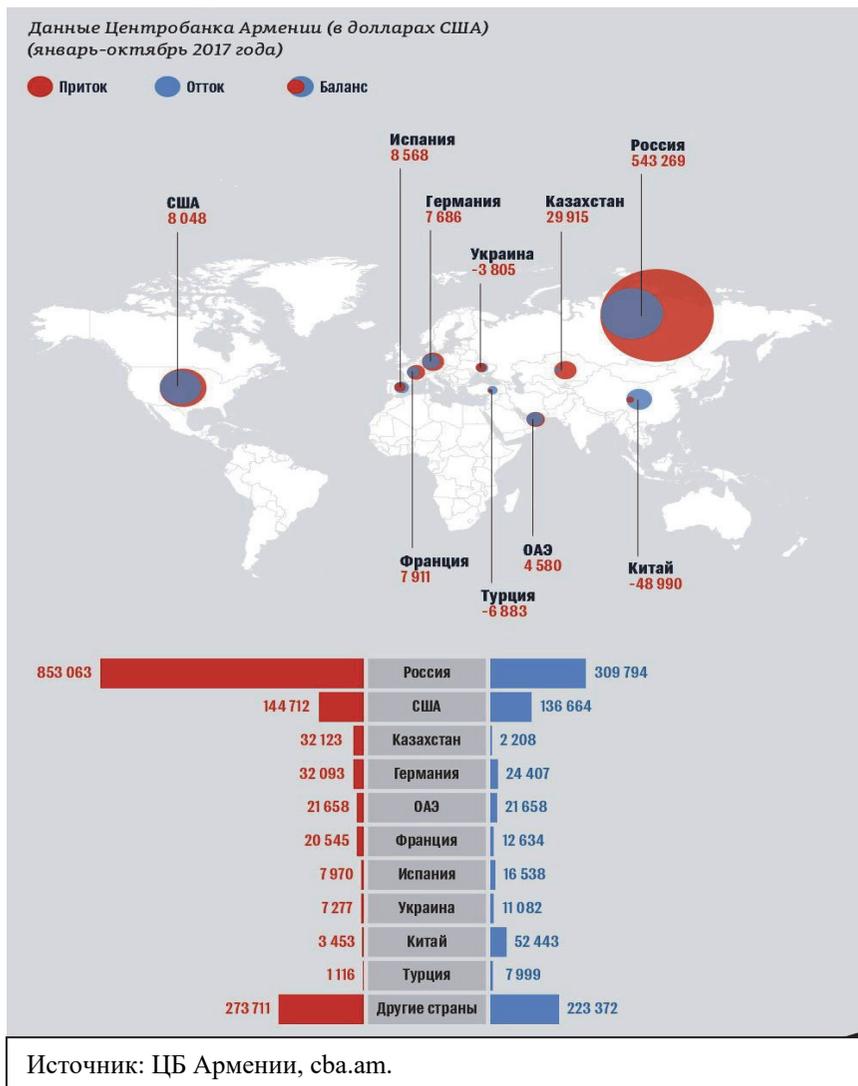
**Рисунок 28. Страны-доноры ЧИТ в Армению в 2017 году.**



Анализ денежных переводов за пределы Армении с 2014 по 2017 годы позволил выявить факт резкого роста денежных переводов в 2017 году.

<sup>82</sup>Источник: Всемирный Банк (Bilateral Remittance Estimates for 2016).

**Рисунок 29. Каналы и объемы ЧИТ в Армению и из Армении в 2017 году (январь–октябрь).**



Согласно информации ЦБ Армении, в 2017 году денежные переводы из Армении в США составили 196 млн. долл., что на 113 млн. долл. (или на 136,14%) больше, чем в 2016 году.

С учетом того, что в 2017 году объемы трансфертов из РФ в Армению выросли на 168 млн. долл. и составили 1,64 млрд. долл., может быть сделан вывод о возникновении нового канала для перевода российского капитала в США.

Армения, таким образом, из страны-реципиента превращается в страну-перераспределитель ЧИТ, что доказывает и информация ЦБ Армении, представленная на Рисунке 29.

Исследование динамики ЧИТ, поступивших в Армению с 2013 года, позволяют сделать следующие выводы:<sup>83</sup>

- доля российских трансфертов в совокупном объеме частных переводов в РА была и остается самой высокой. В 2017 году этот показатель составил 58,6%<sup>84</sup>,
- объем ЧИТ, поступающих в Армению, влияет на динамику размеров ВВП, но особенно на динамику ВВП по ППС Армении,
- с точки зрения влияния на распределение доходов и уровень бедности, 60% домохозяйств, получающих денежные переводы, относятся к группам со средним и высоким уровнем доходов, а 40% составляют бедные и очень бедные домохозяйства<sup>85</sup>. Поэтому, в случае гипотетической ситуации, при которой поток денежных переводов из РФ в Армению прекратится, уровень бедности в Армении резко возрастет (по расчетам специалистов от 5 до 5,57%), тогда как прекращение переводов из США или других стран мира увеличит этот показатель незначительно – менее, чем на 1%,

---

<sup>83</sup> Источник: Агаджанян А.В. «Развитие внешней торговли в странах с высоким уровнем частных иностранных трансфертов (на примере РА) – Ереван, 2015г., стр. 51 – 52.

<sup>84</sup>Источник: Данные Центробанка Армении // <https://www.cba.am/am/SitePages/statdatabank1.aspx>

<sup>85</sup> Габриелян В. «Денежные переводы в Армении. Стилизованные факты и существующие теории». Слайд 8.

- география денежных переводов (Рисунок 28) и знание исторических реалий позволяет сделать вывод о том, что большую часть ЧИТ в Армению переводят не трудовые мигранты, а представители армянской диаспоры (спюрк).

Как известно, армянская диаспора приобрела нынешний вид в результате геноцида армян, когда сотни тысяч беженцев были вынуждены рассеяться по всему миру. По некоторым оценкам, количество армян, проживающих вне своего национального государства, составляет от 10 до 11 млн. человек<sup>86</sup>, тогда как в самой Армении проживает около трех миллионов человек. Однако большинство представителей диаспоры, воспринимая Армению как историческую родину, продолжают поддерживать с ней духовные и экономические связи.

Экономическое взаимодействие диаспоры с Республикой Арменией можно разделить на несколько типов, причем, в зависимости от типа экономической деятельности различаются факторы, влияющие на ее осуществление<sup>87</sup>:

#### 1. Материальное взаимодействие

- безвозмездные денежные переводы родным и близким;
- благотворительность;
- прямые иностранные инвестиции.

#### 2. Нематериальная помощь

- лоббирование экономических интересов с целью упрощения торговых режимов;
- обмен знаниями, управленческим опытом, технологиями с целью более эффективного функционирования экономики и создания более благоприятной бизнес-среды.

---

<sup>86</sup> People and Society // Armenia // CIA World Factbook (англ.) // <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/geos/am.html>

<sup>87</sup> Захарян А. Э. Армянская диаспора в России и в мире. С. 91.

Частные иностранные трансферты от представителей диаспоры со стороны экспертов оцениваются неоднозначно:

- Положительная роль – денежные переводы повышают уровень благосостояния Армении в целом и снижают уровень бедности.

- Отрицательная роль – денежные переводы усиливают неравенство в обществе, провоцируют зависимость от трансфертов и не могут решать глобальные экономические проблемы государства.

В плане развития экономики и внешней торговли Армении большое значение имеют общественные денежные переводы, т.е. переводы, совершенные через благотворительные организации, союзы, ассоциации – целевые переводы, которые направляются на общественные нужды. В противном случае высокий экономический потенциал армянской диаспоры (особенно, российской) остается невостребованным. На данный момент он направляется, в основном, в «частные руки», поскольку не существует ясной организационной структуры, которая способствовала бы развитию экономических связей между армянской диаспорой и Арменией. Это касается и сумм пожертвований, которые можно также отнести к частным иностранным трансфертам, поскольку пожертвования в Армению поступают больше от частных лиц, чем от общественных организаций и фондов<sup>88</sup>.

Динамика денежных переводов мигрантов и представителей диаспоры в Армению с 2005 по 2010 годы представлены в Таблице 7.

---

<sup>88</sup>По данным All Armenian Fund (Հայաստանի Հիմնադրամ) 2010 года, в списках Золотого Журнала как «Почетные благотворители», пожертвовавшие более 1 млн.долларов, значатся армянские олигархи из России: Геннадий Степанян, Самвел Карапетян, Сергей Амбарцумян, Ара Абрамян.

**Таблица 7. Динамика денежных переводов мигрантов и представителей диаспоры в Армению с 2005 по 2010 годы (млн. долл.)<sup>89</sup>.**

Переводы от...	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Мигрантов	498,0	658,0	846,0	1062,0	769,0	824,0
Диаспоры	463,3	608,2	798,3	1025,3	695,8	465,1
<b>ВСЕГО</b>	<b>961,3</b>	<b>1266,2</b>	<b>1644,3</b>	<b>2087,3</b>	<b>1464,8</b>	<b>1289,1</b>

Сравнительные характеристики доли ЧИТ в ВВП Армении от представителей диаспоры и мигрантов с 2005 по 2010 годы представлены на Рисунке 30.

**Рисунок 30. Доля ЧИТ в ВВП Армении от представителей диаспоры и мигрантов с 2005 по 2010 годы (%).**



Из Таблицы 7 и Рисунка 30 следует, что если до 2010 года объемы поступающих в Армению денежных переводов от мигрантов

<sup>89</sup> Connecting with Emigrants. A Global Profile of Diasporas 2015 // <http://dx.doi.org/10.1787/9789264239845-en>

и от диаспоры были практически равны, то в 2010 году денежные потоки от диаспоры уменьшились практически вдвое.

Зарубежные и армянские аналитики прекращение пожертвований и инвестиций со стороны представителей диаспоры объясняют отсутствие заметных изменений в экономике Армении и перераспределением средств в высших эшелонах власти. За 2009–2013 годы приток иностранных инвестиций в экономику Армении сократился на 42,2%, а с 2014 года Статистическая служба Армении и Центробанк изменили методологию сбора и подсчета данных, что привело к отсутствию данных о годовой динамике<sup>90</sup>.

Сравним динамику объемов ЧИТ с динамикой ВВП и ВВП по ППС за 12 лет (Рисунок 31<sup>91</sup>).

**Рисунок 31. Сравнение динамики ЧИТ с динамикой ВВП и ВВП по ППС Армении с 2006 по 2016 гг. (млрд. долл. США).**



<sup>90</sup> Саакян И. Неинвестиционная Армения // [http://kavpolit.com/articles/neinvestitsionnaja\\_armenija-16232/](http://kavpolit.com/articles/neinvestitsionnaja_armenija-16232/)

<sup>91</sup> Эл. источник:

<http://www.ereport.ru/stat.php?razdel=country&count=armenia&table=grecia&time=0>

Обращает внимание тот факт, что линии всех трех трендов высоко коррелированы. Спады и рост всех трех показателей совпадают по времени, поскольку ЧИТ влияют на ВВП через спрос, который входит в ВВП. Отсюда можно сделать вывод, что объем поступлений ЧИТ в Армению влияет на динамику размеров ВВП, но особенно на динамику ВВП по ППС Армении, судя по более высокой корреляции трендов ЧИТ и ВВП по ППС.

Во всем мире ЧИТ поступают домохозяйствам. Не является исключением и Армения. Динамика потребительских расходов домохозяйств Армении в текущих ценах с динамикой ЧИТ за 12 лет представлена на Рисунке 32.

**Рисунок 32. Сравнение динамики ЧИТ с динамикой расходов домохозяйств Армении с 2006 по 2017 гг.**



Анализ двух линий тренда показывает, что пики и спады обеих линий приходились на одни и те же временные отрезки, что дает основание в первом приближении, предположить, что оба показателя

коррелированы в высокой степени. То есть ЧИТ влияют на расходы домохозяйств напрямую.

За период с 2006 по 2017 годы расходы домохозяйств Армении выросли на 6,2 млрд. долл. Среднегодовой прирост расходов домохозяйств Армении составил в среднем 0,5166 млрд. долл. (8,33%).

Минимальные расходы домохозяйств Армении были в 2006 году (5,4 млрд. долл.). Максимальные расходы домохозяйств Армении были в 2017 году (11,6 млрд. долл.).

Изменение расходов домохозяйств Армении на основе корреляционно-регрессионных моделей дает результаты, представленные в Таблице 8.

**Таблица 8. Корреляционно-регрессионные модели расходов домохозяйств Армении.**

Модель	Зависимость (у – величина расходов домохозяйств Армении, х – год)	Величина достоверности аппроксимации $R^2$
Линейная	$y=0,3592x+-7,1811$	0,5709
Полиномиальная	$y = -0,0614x^2 + 1,1573x + 5,3189$	0,7266
Экспоненциальная	$y = 7,0933e^{0,0424x}$	0,5398
Логарифмическая	$y = 1,9639\ln(x) + 6,2447$	0,7501
Степенная	$y = 6,2649x^{0,2402}$	0,7598

Их данных Таблицы 8 следует, что наибольшее значение (близкое к 1) величина достоверности аппроксимации принимает для степенной корреляционно-регрессионные модели. Следовательно, для прогноза расходов домохозяйств Армении следует применять эту модель.

В Армении положительным фактором воздействия ЧИТ на национальную экономику является снижение уровня бедности и

показатели розничного товарооборота, который тесно зависит от ЧИТ (Рисунок 33).

**Рисунок 33. Сравнение динамики ЧИТ с динамикой розничного товарооборота Армении с 2012 по 2017 гг.**



К отрицательным факторам воздействия трансфертов в Армении, в первую очередь, следует отнести большую долю трансфертов в % к ВВП (см. Рисунок 27), а также следующее<sup>92</sup>:

- домохозяйства, получающие частные иностранные трансферты, не спешат выходить на рынок труда: рост ЧИТ снижает занятость в Армении,
- рост объемов трансфертов – это следствие эмиграции высококвалифицированной рабочей силы,

<sup>92</sup> Прохорова А. Денежные переводы: статистическая точность и финансовые выгоды. С. 24.

- голландская болезнь: рост объемов трансфертов приводит к повышению стоимости валюты, что, в свою очередь, оказывает воздействие на конкурентоспособность экспорта,
- частные иностранные трансферты практически полностью расходовались на потребительском рынке страны и хотя являлись одним из факторов экономической активности, но использовались не для производства.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать следующие

**ВЫВОДЫ:**

- ✓ экономика Армении относится к экономике, в большой степени зависящей от частных иностранных трансфертов. При этом, показатель переводов через банки можно считать минимальной планкой притока денег в Армению;
- ✓ основной страной-донором частных иностранных трансфертов в Армению является Россия;
- ✓ приток ЧИТ в Армению от трудовых мигрантов стал превышать приток финансовых средств от диаспоры;
- ✓ увеличение притока денег сказывается на укреплении драма, повышении цен в торговле и, как следствие, увеличению импорта и росту экспортных цен, что напрямую бьет по отечественным производителям.

Таким образом, **предложения по стратегии экономического роста** для Армении должны основываться не на экспортной направленности, а на развитии внутреннего спроса домохозяйств. Как известно, для стратегий роста, имеющих экспортную направленность, заработная плата важна как одна из составляющих себестоимости продукции, а ЧИТ не учитываются совсем. Напротив, с точки зрения стратегии, в большей степени ориентированной на внутренний спрос, ЧИТ наряду с заработной платой получают большое значение как

источник дохода, поскольку главным компонентом внутреннего спроса являются расходы домашних хозяйств.

В данном контексте можно предложить фискальные меры, которые поощряют потребление товаров длительного пользования в форме налоговых скидок на отдельные потребительские товары. Здесь за основу может быть взят опыт Китая, который в 2008–2009 годах на пике мирового кризиса стимулировал таким образом продажу новых автомобилей при помощи специальной программы, позволяющей заменить старый автомобиль на новый, более экологичный.

Также интересна программа, направленная на стимулирование покупки первых автомобилей, принятая в 2011 году в Таиланде<sup>93</sup>. Эта программа позволяет лицам, покупающим автомобиль впервые, получить налоговую скидку при приобретении автомобилей, произведенных непосредственно в Таиланде (стимулирование импортозамещения).

Подобные программы в Армении можно разработать для приобретения следующей категории товаров:

- все виды бытовых приборов,
- мебель,
- автомобили,
- строительные материалы.

---

<sup>93</sup>Источник: Доклад о торговле и развитии, 2013 год – ЮНКТАД, С. 93.

### 3.3. Анализ экономических показателей Армении в контексте воздействия частных иностранных трансфертов

По мнению ряда аналитиков<sup>94</sup>, экономическая независимость Армении, сопровождаемая низкими издержками и налоговыми льготами, должна была к концу первого десятилетия XXI века стать индустриальной точкой роста Кавказа, с ориентацией на сотрудничество с ведущими мировыми компаниями. Учитывая наличие активной армянской диаспоры в ЕС и США, подобный экономический сценарий мог увенчаться успехом.

Однако на практике этого не произошло, что доказывает график, представленный на Рисунке 34.

**Рисунок 34. Динамика ВВП и темпы прироста ВВП (в %) Армении с 2010 по 2017 гг.**



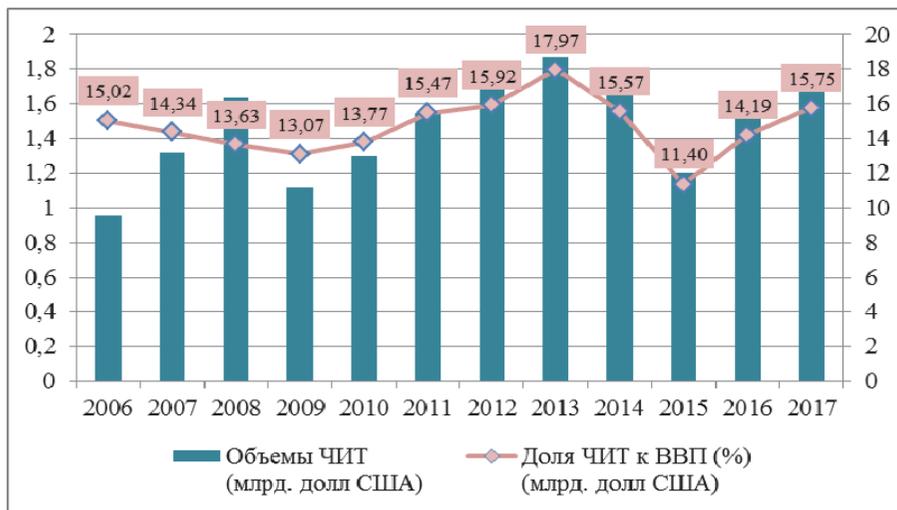
<sup>94</sup> См., например, Л.Б. Вардомский, А.Г. Пылин, М.Ю. Ильина Экономика Армении: идеи, модели и результаты развития, М., 2016 или В. Иноземцев // [http://arka.am/ru/news/analytics/ekonomika\\_armenii\\_vyzovy\\_i\\_perspektivy\\_armenian\\_interest/](http://arka.am/ru/news/analytics/ekonomika_armenii_vyzovy_i_perspektivy_armenian_interest/)

С 2004 года темпы прироста стали колебаться, резко упав в 2009 году до -14,1%. Средние значения для 2011–2014 гг. составляли 4,7%, но и они в 2016 году упали до отметки 0,2%.

Подобные колебания ВВП Армении большинство экспертов связывают с экономической политикой страны, направленной на использование природных ресурсов: доля меди, ферросплавов, золота и других цветных металлов в экспорте Армении до 2009 года устойчиво составляла около 60%.

Кризис 2009 года остановил и даже отбросил на отрицательные позиции экономический рост, но экономическая структура не претерпела никаких изменений: путь индустриального экспорта, направленный на привлечение инвестиций крупнейших компаний мира, осуществлен не был. В результате около 950 тысяч граждан Армении мигрировали из страны, потоки ЧИТ в Армению возросли, заняв с 2011 года (исключение 2015 год) отметку выше 14% ВВП (Рисунок 35).

**Рисунок 35. Доля ЧИТ к ВВП Армении (динамика за 12 лет).**



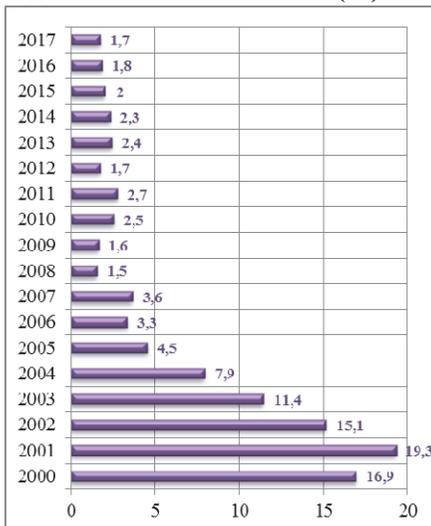
Источник: составлено автором на основе данных ЦБ Армении.

Несомненно, что интенсивная миграция из Армении связана с безработицей и уровнем бедности в стране (Рисунки 36 и 37).

**Рисунок 36. Уровень безработицы с 2000 по 2017 гг. (%).**



**Рисунок 37. Уровень крайней бедности с 2000 по 2017 гг. (%).**



Источник: разработка автора на основании данных Всемирного Банка.

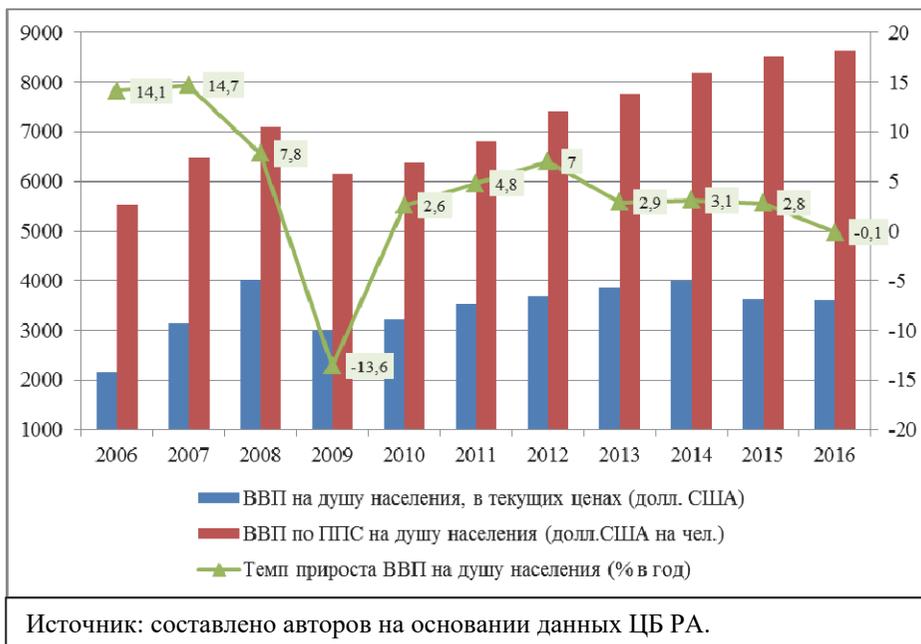
Кризис и девальвация рубля в России и ужесточение миграционной политики в Европе привели к тому, что объемы ЧИТ в Армению в 2015–2016 гг. снизилась на 31% (Рисунок 35).

Снижение объемов ЧИТ немедленно отразилось на трех важных экономических показателях:

- ВВП на душу населения, в текущих ценах (долл. США на чел.),
- ВВП по ППС на душу населения (долл. США на чел.),
- Темп прироста ВВП на душу населения (% в год).

Динамика этих показателей с 2006 по 2016 год представлена на Рисунке 38.

**Рисунок 38. Экономические показатели, испытавшие прямое воздействие объемов ЧИТ с 2006 по 2016 годы.**



Вхождение Армении в ЕАЭС вынудило страну согласовывать свою экономическую политику с принятыми документами и показателями развития. В частности, в статье 4 Договора о создании ЕАЭС определены направления развития стран ЕАЭС: повышение конкурентоспособности, модернизация и кооперация стран.

Как известно, одним из основных показателей конкурентоспособности страны является рост экспорта готовой продукции, которая в создавшихся условиях в основном направляется в Российскую Федерацию.

Структура внешней торговли стран ЕАЭС представлена в Таблице 9<sup>95</sup>.

**Таблица 9. Внешнеторговый баланс стран ЕАЭС в 2016 году (млн. долл.).**

<sup>95</sup> Источник: Trademap по данным UN Comtrade.

ИЗ  В	Мир	Армения	Беларусь	Казахстан	Киргизия	Россия	% в ЕАЭС
<b>Э К С П О Р Т</b>							
Армения	1775,6		14,1	6,0	1,0	370,9	22
Беларусь	23414,0	21,7		361,5	47,8	10713,7	48
Казахстан	36775,3	0,3	31,9		376,1	3509,2	11
Киргизия	1423,0	-	0,9	151,2		145,2	21
Россия	285491,1	957,3	14050,7	9426,9	1025,7		9
<b>И М П О Р Т</b>							
ИЗ  В	Мир	Армения	Беларусь	Казахстан	Киргизия	Россия	% в ЕАЭС
Армения	3230,1		23,4	0,7	-	995,4	32
Беларусь	27463,7	6,8		55,3	4,6	14970,4	55
Казахстан	25174,8	3,0	332,6		200,6	9129,8	38
Киргизия	3844,5	1,0	35,2	635,5		799,8	38
Россия	182257,2	378,3	9406,3	3612,2	170,5		7

Из Таблицы 9 следует, что примерно 97% совокупного товарооборота внутри ЕАЭС происходит с участием России, в том числе 60% общего объема приходится на торговлю России с Беларусью, 31% – с Казахстаном. Также Россия имеет положительное сальдо со всеми государствами ЕАЭС.

Таким образом, два ключевых фактора устойчивости экономических балансов государств ЕАЭС – это экспорт в Россию и поступление ЧИТ из России.

Тесноту этой связи отмечают и международные эксперты. Так, ухудшение экономической ситуации в России в 2015–2016 годах, обусловленное падением мировых цен на нефть, через торговые и финансовые каналы отрицательно сказалось на экономиках Армении, Беларуси и Киргизии. Согласно расчетам Евразийского банка развития (ЕАБР), эластичность реального ВВП стран ЕАЭС по ВВП России в среднем составляет 0,52. Наиболее чувствительны к изменению экономической динамики России народные хозяйства

Армении и Киргизии, а наиболее устойчивой является экономика Казахстана<sup>96</sup>.

Особенно важное значение для национальных экономик стран имеют денежные переводы трудовых мигрантов: отношение переводов к ВВП в среднем за последние 5 лет составило для Армении (16,6%) и Киргизии (29,5%). Россия остается для этих стран основным донором: в 2016 году 59% всех переводов в Армению и 97% всех переводов в Киргизию. Денежные потоки стран ЕАЭС в 2016 году (по сравнению с 2013 годом) представлены в Таблице 10<sup>97</sup>.

**Таблица 10. Денежные потоки стран ЕАЭС в 2016 году (по сравнению с 2013 годом).**

	2013			2016			2016/2013,%			
	Получено			Отпр.	Получено			Отпр.	Нац. валюта (ср.год курс)	
	млрд. \$	% ВВП	Доля РФ,%	млрд. \$	млрд. \$	% ВВП	Доля РФ,%	млрд. \$		
Армения	1,87	17,97	75	0,4	1,53	14,2	59	0,4	-37	-26
Беларусь	1,2	1,6	46	0,2	0,9	1,9	45	0,1	-24	69
Казахстан	0,2	0,1	64	3,8	0,3	0,2	64	н/д	49	235
Киргизия	2,3	31,1	98	0,4	2,0	30,5	97	н/д	-12	27
Россия	68	0,3	-	37,2	6,4	0,5	-	16,5	-5	100

Примечание: н/д – нет данных.

Девальвация российского рубля в 2014–2015 годах, особенно относительно армянского драма и киргизского сома, привела к существенному падению объемов поступления денежных переводов: в Армению - на 37% за три года, в Киргизию – на 12%. При пересчете в национальные валюты масштабы снижения оказываются меньшими, причем переводы в Киргизию в сомах за 2014–2016 годы даже выросли на 27%<sup>98</sup>.

<sup>96</sup> Восстановление взаимного товарооборота в странах ЕАБР // Макрообзор ЕАБР, май 2017г.

<sup>97</sup> Источник: Всемирный банк, центральные банки стран ЕАЭС.

<sup>98</sup> Бюллетень о текущих тенденциях мировой экономики: экономические связи и развитие ЕАЭС, август 2017 //ac.gov.ru/publications/

Девальвация российского рубля в 2014–2015 годах через снижение поступлений ЧИТ в страны ЕАЭС повлияла и на уровень внутреннего покупательского роста (Таблица 11<sup>99</sup>).

**Таблица 11. Динамика розничных продаж и цен в 2015–2016 гг.**

	Розничные продажи		Индекс потребительских цен		Курс нац. валюты к доллару США	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Армения	-10,1	-2,6	3,7	-1,4	14,9	0,5
Беларусь	-1,3	-4,2	13,6	11,8	55,8	24,6
Казахстан	-0,7	1,1	6,6	14,7	24,5	53,2
Киргизия	7,5	7,2	6,6	0,3	20,2	8,5
Россия	-10,0	-4,6	15,5	7,1	58,6	9,4

Из Таблицы 11 следует, что в России, Армении и Беларуси розничные продажи товаров сократились, а в Казахстане – перестали расти. При этом:

- В Беларуси и Казахстане, как и в самой России, спрос пострадал непосредственно от сильной девальвации национальных валют, которая привела к росту розничных цен.

- В Армении на уровень внутреннего спроса повлияло значительное сокращение денежных переводов трудовых мигрантов в условиях и без того низкой покупательской способности населения. Длительный сильный спад розничных продаж привел к снижению потребительских цен (–1,4% в среднем за 2016 год).

**Выводы:** ЧИТ влияют на все показатели национальной экономики Армении. Объемы ЧИТ находятся в тесной зависимости от экономической ситуации в России. Несмотря на то, что в 2017 году по индексу глобальной конкурентоспособности, рассчитываемому ВЭФ, Армения заняла 73-е место (сравнение: 98 в 2010г.) – это продвижение объясняется усилиями по господдержке приоритетных производств, а не потерей зависимости от ЧИТ.

<sup>99</sup> Бюллетень о текущих тенденциях мировой экономики: экономические связи и развитие ЕАЭС, август 2017 // [ac.gov.ru/publications/](http://ac.gov.ru/publications/)

## ЗАДАНИЯ ДЛЯ СЕМИНАРОВ

### 1. Темы исследований и эссе

- Положительное влияние ЧИТ на экономику.
- Отрицательное влияние ЧИТ на экономику.
- Трансферты как проявление «голландской болезни» в экономике.
- Макроэкономическое влияние ЧИТ на национальную экономику.
- Каналы миграции рабочей силы и денежных переводов мигрантов.
- Влияние ЧИТ на валютный курс.
- Влияние ЧИТ на сальдо платежного баланса.
- Влияние ЧИТ на снижение уровня бедности и миграцию.
- Влияние ЧИТ на экономический рост.
- Влияние ЧИТ на ППС.
- ЧИТ как сдерживающий фактор экономических кризисов.
- Негативное влияние ЧИТ на экономику, формирование сильной зависимости экономики страны-реципента от страны-донора.
- Потеря конкурентоспособности экспортно-ориентированных отраслей.
- Перемещение ресурсов из сферы производства в сферу услуг.
- Рост темпов инфляции.
- Факторы, влияющие на объемы ЧИТ.
- Денежные переводы как источник поступления иностранной валюты в экономику страны.
- ЧИТ как стабильный источник поступления иностранной валюты.

- ЧИТ как совокупность 3-х компонентов платежного баланса: денежные переводы работающих, чистая оплата труда, трансферты, связанные с миграцией.
- Неформальный канал перевода денежных средств «хавала».
- ЧИТ – механизм перемещения ресурсов из развитых стран в развивающиеся.
- Общие тенденции и классификация ЧИТ.
- ЧИТ как стимуляторы экспорта.
- Анализ влияния ЧИТ на национальную экономику.

## 2. Темы для презентаций

- Обзор ЧИТ.
- Сумма денежных переводов мигрантов по странам с разным уровнем ВВП.
- Исследование взаимосвязи денежных переводов и экономического развития.
- Влияние ЧИТ на национальную экономику на макро- и микроэкономическом уровне.
- Структура миграционных потоков и количество денежных переводов.
- Анализ крупных стран получателей ЧИТ.
- Страны-реципиенты ЧИТ к ВВП (превышающих 15% ВВП).
- Объемы ЧИТ по сравнению с валютными резервами стран реципиентов (%).
- Долларизация стран–реципиентов трансфертов.
- Анализ структуры и объемов ЧИТ, поступающих в Армению.
- Динамика поступающих в Армению ЧИТ за последние 10 лет.
- Удельный вес (в % к ВВП) ЧИТ, поступавших в Армению за последние 10 лет.

- ЧИТ, поступившие из стран ЕврАзЭС в Армению.
- Страны-доноры ЧИТ в Армению.

### **3. Темы для дебатов**

- Структура распределения заработанных иностранцами денег.
- Влияние денежных переводов на конечное потребление, инвестирование, импорт и рост ВВП.
- Положительное влияние денежных переводов на конечное потребление, на сокращение масштабов бедности и экономический рост.
- Социально-экономические последствия миграции и ее влияние на объемы ЧИТ.
- Денежные переводы как основной источник средств для покрытия расходов на образование, медицинских услуг и развитие человеческого капитала.
- Уязвимость стран, зависимых от денежных переводов.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

### МОНОГРАФИИ:

1. ՀԱՅԱՍՏԱՆ. Մոնիթալական աջակցության ծրագրերը եւ աշխատանքի ապահւթանիչները // Համաշխարհային բանկ, մարտ 2011:
2. *Չալինյան Է.* Արտաքին տնտեսական ցնցումների ազդեցությունը ՀՀ տնտեսության զարգացման վրա - Երեւան, 2011, 121 էջ:
3. *Մարության Ս.* Արժույթի փոխարժեքի եւ վճարային հաշվեկշռի փոխազդեցությունը: Եր., 2010, 164 էջ:
4. *Մարգարյան Լ.* Արտահանման դերը տնտեսական աճի ապահովման գործում /ՀՀ օրինակով: Եր., 2012, 167 էջ:
5. *Агаджанян А.В.* “Развитие внешней торговли в странах с высоким уровнем частных иностранных трансфертов (на примере РА) – Ереван, 2015г., 143 с.
6. *Айвазян С.А., Мхитарян В.С.* Прикладная статистика и основы эконометрики. М.: ЮНИТИ, 1998. 1022 с.
7. Анализ состояния экономики Республики Армения и перспективных направлений сотрудничества для российского бизнеса. Омск, 2014. 20 с.
8. Армения и Таможенный союз: оценка экономического эффекта интеграции. – Евразийский Банк развития, доклад №20, 2013
9. Библиотека Всемирного банка. М.: Альпина Паблишерз, 2011. 316 с.
10. *Богомолов О.Т.* Мировая экономика в век глобализации.-М.: Экономика, 2007. 368 с.
11. *Бокс Дж., Дженкинс Т.* Анализ временных рядов. Прогноз и управление. М.: Мир, 1974, 242 с.
12. *Борисов А.Б.* Большой экономический словарь. М.: Книжный мир, 2003. 895 с.

13. *Бородич С.А.* Эконометрика. Минск: НОВОЕ ЗНАНИЕ, 2001. 408 с.
14. *Валлерстайн И.* Анализ мировых систем и ситуация в современном мире / Пер с англ. П. М. Кудюкина под общей ред. Б. Ю. Кагарлицкого. С-Пб.: Университетская книга, 2001. 416 с.
15. *Геворгян В.* Социально-политическое влияние трудовой миграции на Республику Армения (РА). Научно-исследовательский отчет 2012/33 - КАРИМ-Восток RR 2012/33, European University Institute, 2012. 25 с.
16. *Голдберг И., Годдар Дж., Куриакозе С., Расин Ж.-Л.* Расширяя горизонты инноваций: переосмысление роли государства в развивающихся странах Региона Европы и Центральной Азии // The World Bank, 2011. 228 с.
17. Государство Израиль.// Министерство промышленности, торговли и трудоустройства. Иерусалим, 2009. С. 16.
18. *Григорян В.* Международная трудовая миграция и денежные переводы мигрантов: влияние на уровень бедности и неравенство доходов населения Армении. Ростов-на-Дону, 2010.
19. «Группа двадцати» – глобальный механизм координации и управления ростом? // Сценарий долгосрочного глобального роста до 2060 года. ОЭСР, 2014, 33 с.
20. *Гукасян Г.М., Маховикова Г.А., Амосова В.В.* Экономическая теория. С-Пб.: ПИТЕР, 2008. 240 с.
21. Добровольный экспертный обзор политики в области конкуренции: Армения. // Доклад секретариата ЮНКТАД, Женева, 2010. 34 с.
22. Доклад о торговле и развитии, 2013 год. - ООН, Нью-Йорк и Женева, 2013. 224 с.

23. *Дробышевский С., Носко В.* Эконометрический анализ динамических рядов основных макроэкономических показателей. М.: 2001г. 173 с.
24. *Евстигнеев В.* Валютно-финансовая интеграция в ЕС и СНГ. Сравнительный семантический анализ. М.: НАУКА, 1997, 271 с.
25. Консультативные миссии ООН-ЭСКАТО содействия торговле с республиками Центральной Азии, Южного Кавказа и Монголией. // Итоговый Отчет, Женева, 2010. 229 с.
26. *Кругман П., Обсгфельд М.* Международная экономика. Теория и политика: Учебник для вузов/ Пер. с англ. под ред. В.П. Колесова, М.В. Кулакова. М.: Экономический факультет МГУ, ЮНИТИ, 1997. 799 с.
27. *Купец О.* Развитие и побочные эффекты денежных переводов мигрантов в странах СНГ: Украина / Научно-исследовательский отчет. Изд-во КАРИМ-Восток RR 2012/06.
28. *Литовских А., Шевченко И.* Финансы, денежное обращение и кредит. Учебное пособие. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003.
29. *Макарян Г., Галстян М.* Costs and Benefits of Labour Mobility and the Eastern Partnership Partner Countries. Country report: Armenia - Contract No. 2011/270-312, tender procedure EuropeAid/130215/C/SER/Multi, 2012
30. *Макконнелл К., Брю С.* Экономикс. (Учебник) - М.: ИНФРА-М, 2003. 983 с.
31. *Николаева И.П.* Мировая экономика: Учеб. пособие для вузов. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ, 2006. 510 с.
32. Обзор торговой политики Республики Армения за 2012 год / Исполнительный комитет СНГ. М., 2013. 62 с.
33. Обусловленные денежные трансферты. / Исследовательский доклад Всемирного Банка. М.: ВЕСЬ МИР, 2011. 405 с.

34. *Пебро М.* Международные экономические, валютные и финансовые отношения. М. : Издательская группа «Прогресс». «Универс», 1994. 494 с.
35. *Перекрыстова Л.В. , Романенко Н.М., Сазонов С.П.* Финансы и кредит. М.: Издательский центр «Академия», 2012.
36. *Петросян И.Б.* Проблемы и пути преодоления «голландской болезни» в странах с малой открытой экономикой (по материалам РА). Ер., 2012. 190 с.
37. *Попов А.И.* Экономическая теория. С-Пб.: ПИТЕР, 2006. 544 с. гл.16.3.
38. *Приходько С., Воловик Н., Энтов Р.* Стимулирование экспортной деятельности в зарубежных странах и практика поддержки экспорта в России. М.: 2007. 159 с.
39. *Рыбалкин В.* Международные экономические отношения. М.:ЮНИТИ, 2008.
40. *Смирнова А., Парканский А.* Местные власти: привлечение инвестиций и стимулирование экспорта. М.: Мос.обществ.науч.фонд, 1993. 96 с.
41. Сборник статей международного аспирантского форума «Современная наука: тенденции развития, проблемы и перспективы» (23–25 сентября 2013г.). Ер.: Изд-во РАУ, 2013. 289 с.
42. *Столбов В., Шарыгин М.* Введение в экономическую и социальную географию. М.: 2007. 60 с.
43. Тейбор С.Р. Прямые денежные трансферты. 2002. 92 с. // <http://tric.ru/files/2006/01/18/CD-Rom%20Content/pdfs/Papers/Russian/0223Russian.pdf>
44. Торговля и человеческое развитие в странах Центральной Азии.// Региональный проект ПРООН «Содействие развитию торговли», 2014 - 63 с.

45. *Торосян Т., Саргсян Л., Давтян М.* Финансово-экономический кризис и его отрицательные показатели. Ер., 2009. 180 с.
46. *Точицкая И.* Система стимулирования и поддержки экспорта в Беларуси в контексте международного опыта. Минск, 2012. 99 с.
47. *Харрод Р.Ф.* К теории экономической динамики. М.: Гелиос АРВ, 1999. 160 с.
48. *Шатен П.-Л.* Предотвращение отмывания денег и финансирования терроризма: Практическое руководство для банковских специалистов / Пьер-Лоран Шатен и др. М.: Альпина Паблшерз, 2011. 316 с.
49. Экономическое развитие субъектов рыночной экономики: методологический и практический аспекты. // Материалы X международной научно-практической конференции для студентов, аспирантов и молодых ученых. М.: ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ, 2012. 126 с.
50. *Agunias D.R.* (2006) Remittances and Development: Trends, Impacts and Policy Options: A Review of the Literature, Migration Policy Institute, Washington, D.C.
51. *Attias-Donfut C., Ogg J., Wolff F.* 2005. European Patterns of Intergenerational Financial and Time Transfers // [http://www.sceco.univ-nantes.fr/~fcwolff/wolff/eja\\_H\\_20.pdf](http://www.sceco.univ-nantes.fr/~fcwolff/wolff/eja_H_20.pdf)
52. *Black J.* Macroeconomic Policy and Trade Model: International Implications of Competitiveness in the World Economy. N.Y., 2000.
53. *Catrinescu Natalia* (2005). RemiĴances and economic development: understanding the role of Institutions in determining the effect of remiĴances on growth. Harvard University. Kennedy School of Government. Policy Analysis Exercise. Unpublished.
54. *Fuller W.A.* (1996) Introduction to Statistical Time Series. 2nd Ed, Wiley, New York.

55. *Ebeke Ch.H.* (June, 2011) Essays on the macroeconomic consequences of remittances in developing countries. Centre d'Études et de Recherches sur le Développement International (CERDI).
56. *Giuliano, Paola, Marta Ruiz-Arranz* (2005) Remiſances, Financial Development and Growth // International Monetary Fund.
57. *Karadeloglou P., Terraza V.* Exchange Rates and Macroeconomic Dynamics. Palgrave Macmillan, 2008.

**ՏՏԱԿՆԻ:**

58. *Բարսյան Ն.* Հայերն այլևս «դոշակի» տակ փող չեն պահում // Առավոտ, 19 մայիս 2014 // <http://www.aravot.am/2014/05/19/462072/>
59. *Հարությունյան Լ., Զասլավսկայա Մ.* Հայաստանի արդի միգրացիոն գործընթացների ուսումնասիրման որոշ մեթոդաբանական մոտեցումներ // Միջազգային գիտաժողով: Անցման սոցիալական եվ ժողովրդագրական գինը, ՀՀ Կենտրոնական բանկ, 2008, էջ. 67–70:
60. *Կարապետյան Կ., Դավթյան Ա., Բառսեղյան Մ., Գալստյան Մ.* 2006 թ-նին ՀՀ տնային տնտեսությունների արտերկրից ստացված դրամական փոխանյումների իրական ծավալների գնահատմանն ուղղված հարցման արդյուքների ամփոփում // Միջազգային գիտաժողով: Անցման սոցիալական եվ ժողովրդագրական գինը, ՀՀ Կենտրոնական բանկ, 2008, էջ. 64–66:
61. *Մակարյան Ա.* Համաշխարհային ֆինանսատնտեսական ճգնաժամի փոխանցման ուղիների ազդեցությունը ՀՀ տնտեսության վրա // OSF-Armenia, 2014 // <http://www.osf.am/wp-content/uploads/2013/10/AnnaMakaryan-brief.pdf>

62. *Մարիբեկյան Ա., Գեվորգյան Ռ.* Մասնավոր փոխանցումներն անցումային երկրներում՝ օրինաչափությունները եվ հիմնախնդիրները // Միջազգային գիտաժողով: Անցման սոցիալական եվ ժողովրդագրական գինը, ՀՀ Կենտրոնական բանկ, 2008, էջ. 61–63:
63. *Аганаева Н.Ю.* Анализ влияния внешней торговли и международного движения капитала на темпы роста экономики // Современные проблемы науки и образования. 2012. №3 // [www.science-education.ru/103-6236](http://www.science-education.ru/103-6236)
64. *Այվազյան Ս., Бродский Б., Сандоян Э., Восканян М., Манукян Д.* Макроэконометрическое моделирование экономик России и Армении. / журнал «Прикладная эконометрика», № 30 (2), 2013. СС. 7–31.
65. *Այրապետյան Գ.* Необходимость применения политики целенаправленного импортозамещения в Республике Армения. Сборник научных трудов «Проблемы развития внешнеэкономических связей и привлечения иностранных инвестиций: региональный аспект». Часть I. ДонНУ. Донецк 2006. СС. 39–45.
66. *Այրապետյան Գ., Այրապետյան В.* Экспортный потенциал Армении на рынках соседних стран // [users.freenet.am/~grigorh/files/Export\\_with\\_Neighboring\\_Countries.pdf](http://users.freenet.am/~grigorh/files/Export_with_Neighboring_Countries.pdf)
67. *Александрович А.* Ремиттансы как новое явление глобальной экономики // <http://www.webeconomy.ru/index.php?page=cat&cat=mcat&&mcat=136&type=news&newsid=2394>
68. Армения и мир. Сборник статей / Под ред. Э.Р.Григорьяна. М.: Институт социальных наук, 2013. 174 с.

69. *Баева М.А., Пойкер М.Б.* Армения, Молдова и Таджикистан: возможно ли взаимодействие с Таможенным союзом и Единым экономическим пространством без вступления в них? // Российский внешнеэкономический вестник. № 7, 2013. СС. 30–48.
70. *Барсегян М.* Статистика денежных переводов в Армении / ЦБ РА, Управление Статистики // <http://www.myshared.ru/slide/391907/>
71. *Безар Г.* «Денежные переводы в мире: разрабатываем золотую жилу денежных переводов». Бостон: Celent Communications, 2003.
72. *Блудова С.* Анализ мирового опыта стимулирования и содействия развитию внешнеэкономической деятельности // журнал «Российский внешнеэкономический вестник», № 5, 2007. СС. 38–45.
73. *Браунбридж М., Канагараджа С.* «Как влияют денежные переводы мигрантов на рост экономики» // Миграция XXI век, №1, янв.-фев. 2011. СС. 27–31.
74. *Бурдыко Н., Кравцов М.* «Эконометрические модели анализа и прогнозирования важнейших показателей внешней торговли Республики Беларусь» // Экономический бюллетень «Белорусская экономика: анализ, прогноз, регулирование». №1, 2004. СС. 10–26.
75. *Бурнусузян М.* Анализ влияния макроэкономических показателей на обменный курс национальной валюты Республики Армения. Труды ИСА РАН. Том 63, №4, 2013. СС. 76–82.
76. *Ван Доорн Д.* «Миграция, денежные переводы и развитие». Трудовое Образование 4, № 129 (2002).

77. *Вермишев М.К.* Экономическое развитие Армении за 20 лет. Итоги и перспективы // Кавказ спустя 20 лет: геополитика и проблемы безопасности: тр. междунар. науч. конф. (Владикавказ-Цхинвал, 20-30 июня 2011г.). СС. 101–105.
78. *Викрамасекара П.* Роль диаспоры в развитии: международный опыт. / Международный семинар по экономическому и социальному воздействию миграции, денежных переводов и диаспоры. Ер., 2010. 19 с.
79. *Гильмундинов В.* «Голландская болезнь» в российской экономике: отраслевые аспекты проявления // Журнал «ЭКО», №12, 2008.
80. *Глущенко Г.* Денежные переводы международных трудовых мигрантов: характеристики и детерминанты. «Вопросы статистики». №3, 2005. СС. 38–50.
81. *Гонова О.* Социально-экономическое развитие региона: модели рейтинговой оценки // «Современные наукоемкие технологии. Региональное приложение» №3 (23), 2010. СС. 40–46.
82. *Готовцева Л., Рязанцев А., Хрусталева Е.* Методология эконометрического анализа международных денежных переводов как формы вывоза капитала. «Аудит и финансовый анализ» № 4, 2011.
83. *Денисенко М.* Миграция и денежные переводы: Россия, Центральная Азия, Азербайджан и Армения. United Nations, ESCAP, 2010. 37 с.
84. *Достов В.Л.* Международные денежные переводы: пути снижения рисков отмывания денег и финансирования терроризма. // Финансовая Безопасность, №17, 2017. СС. 46–48.
85. *Евсеев В., Шовкопляс Ю.* Использование многофакторного корреляционного анализа при управлении рисками проектов разработки сложных технических систем. «Открытые

- информационные и компьютерные интегрированные технологии». №48, 2010. СС. 203–209.
86. *Ергнян М., Габриелян Г., Оганесян С., Чалабян А.* Концептуальные подходы к стратегии экономического развития Армении Исследовательский центр «Экономика и ценности» // [http://old.express.am/37\\_06/reforms.html](http://old.express.am/37_06/reforms.html)
  87. *Захарян А.Э.* Армянская диаспора в России и в мире. // Армения и мир, М., 2013. СС. 91–99.
  88. Использование денежных переводов и знаний диаспоры для укрепления производственного потенциала. - Доклад о наименее развитых странах за 2012 год, ООН, Женева.
  89. *Кадочников П.* Анализ импортозамещения в России после кризиса 1998 года // Научные труды ИЭПП. 2006. № 95 // <http://www.iet.ru/files/text/workingpapers/95.pdf>
  90. *Кокс Д., Эзер З., Хименес Э.* Экономическая поддержка семьи со стороны частных лиц в период перехода к рыночной экономике. // Государственная политика и реакция населения. Всемирный банк, Вашингтон, 1998. СС. 251–293.
  91. Коллектив авторов. Некоторые подходы к прогнозированию экономических показателей. 2005.
  92. Коллектив авторов. Типология стран СНГ по ресурсам и факторам развития экономики. Институт экономики РАН. М., 2014.
  93. *Корацца К.* «Рынок денежных переводов в Армении и обзор последних изменений в этой сфере применительно к региону Европа-Центральная Азия». Всемирный банк, 2013.
  94. *Котова А.* «Особенности и последствия международной интеграции на финансовых рынках» // Финансы, денежное обращение и кредит, №1, 2013.

95. *Крайнов В., Масленкова Е., Челидзе Н.* «Влияние миграции на экономику» // Методология и методы изучения миграционных процессов. М., 2007. СС. 316–343.
96. *Криковцева Н., Король Л.* Стимулирование экспорта продукции. Донецк, 2010.
97. *Кузнецов А.В.* Темпы экономического роста. «Голландская болезнь» // <http://exsolver.narod.ru/Artical/Ecotheory/holanddes.html>
98. *Купижевски М.* Глобализация и денежные переводы // Центрально-Европейский Форум по исследованиям в области народонаселения и миграции. Варшава, 2008.
99. *Куширир И.* Импорт товаров и услуг Армении // [http://www.be5.biz/makroekonomika/import/import\\_armenia.html](http://www.be5.biz/makroekonomika/import/import_armenia.html)
100. *Куширир И.* Экспорт товаров и услуг Армении // [http://www.be5.biz/makroekonomika/import/export\\_armenia.html](http://www.be5.biz/makroekonomika/import/export_armenia.html)
101. *Манукян С.* Влияние трудовой миграции из Армении в Россию на экономику и социально-политическую ситуацию в Армении // <http://eurasianinfoleague.com/topic.php?id=26227>
102. *Нагдалян Э.* Ловушка трансфертной экономики // <http://archive.168.am/ru/articles/4107>
103. *Назарян Г., Егиазарян А.* О некоторых актуальных проблемах, препятствующих экономическому развитию Республики Армения. Проблемы развития внешнеэкономических связей и привлечения иностранных инвестиций: Региональный аспект (сборник научных статей). №1, 2012. СС. 288–291.
104. *Петросян И.Б.* Воздействие миграции и иностранных частных денежных трансфертов на экономику развивающихся стран. / Вестник Института экономики РАН. №2, 2012. СС. 155–167.
105. *Петросян И.Б.* Проблема воздействия частных иностранных денежных трансфертов на экономику // Материалы

- международной научно-практической конференции «Модернизация финансово-кредитных отношений в условиях инновационной экономики». М.: Издательский дом «Государственного университета управления», 2011. СС. 125–128.
106. *Петросян И.Б.* Воздействие финансовых кризисов на потоки частных трансфертов в страны развивающегося мира // Материалы Международной научно-практической конференции «Подготовка инновационных кадров для рынка труда в условиях непрерывного образования». Екатеринбург: Изд-во УрГЭУ, 2012. СС. 127–133.
107. *Питровский А.Б.* Методы групповой классификации многопризнаковых объектов // Искусственный интеллект и принятие решений, №3, 2009. СС. 3–14.
108. *Полушина Т.Н.* Внешняя торговля стран мира: кластерный анализ по структуре экспорта стран мира // Современные научные исследования и инновации. 2013. № 12 // URL: <http://web.snauka.ru/issues/2013/12/30456>
109. *Рязанцев А., Хрусталева Е., Алексеева А.* Трансформация международных денежных переводов в капитал и инвестиции: теоретическое обоснование. Финансы и кредит. 18.07.2011.
110. *Сандоян Э. М., Петросян И.Б.* Частные иностранные денежные трансферты как причина «голландской болезни» в экономике Армении. Известия Уральского государственного экономического университета. № 5, 2011.
111. *Тавадян А.* Оценка миграционных процессов Армении // [http://www.soyuzinfo.am/rus/analytics/detail.php?ELEMENT\\_ID=1103&print=Y](http://www.soyuzinfo.am/rus/analytics/detail.php?ELEMENT_ID=1103&print=Y)
112. *Тадевосян А.* Экономический анализ динамики и устойчивости системы внешнеэкономической деятельности Республики

- Армения // ՀՀ ԳԱԱ Տեղեկագիր: Տեխնիկական գիտություններ, 1997, 50 (2). Էջ. 141–147. ISSN 0002-306X
113. *Торосян Г.* Денежные переводы и бедность в Армении. EDRC, 2010. 18 с.
  114. *Холопов А.В.* Валютный курс как инструмент макроэкономического регулирования.// Мировая экономика и международные отношения. 2004. №12. СС. 12–15.
  115. *Хохлов И.* Неформальная финансово-расчетная система Хавала. // <http://nuclearno.ru/text.asp?11771>
  116. *Цушко В.В.* Модель борьбы за ренту в странах с переходной экономикой. Журнал «Вестник УрФУ. Серия: экономика и управление» № 4, 2013.
  117. *Червинский Е.* Политика импортозамещения: история, принципы, примеры // <http://www.bel-jurist.com/page/import-substitution>
  118. *Adelman, Irma, J. Edward Taylor* Is structural adjustment with a human face possible? The case of Mexico. 1992 // *Journal of Development Studies*. 26. PP. 387–407.
  119. *Ahmed, H.A., & Uddin, Md.G.S.* (2009) “Exports, Imports, Remittance and Growth in Bangladesh: An Empirical Analysis” // *Trade and Development Review*, Vol.2, Issue 2. PP. 79–92.
  120. *Alcalá, F., & Ciccone A.* “Trade and productivity”, *Quarterly Journal of Economics* 119 (2004). PP. 613– 646.
  121. *Anderson J., Neary P.* The Mercantilist index of trade policy // *International Economic Review*. Vol. 44. № 2, 2003. PP. 627–649.
  122. *Baliassa B.* “The Purchasing Power Parity Doctrine: Reappraisal”, *Journal of Political Economy* 72, Dec-64.
  123. *Chichilnisky G.* “Basic Goods, the Effects of Commodity Transfers and the International Economic Order”, *Journal of Development Economics* 7 (1980). PP. 505–519.

124. *Corden M., Neary J.P.* (1982) “Booming sector and deindustrialization in a small open economy”, *Economic Journal* 92. PP. 825–848.
125. *Corden M.* Booming Sector and Dutch Disease Economics Survey and Consolidation, *Oxford Economic Papers*, November 1984.
126. *Stahl, Charles W., Ahsanul Habib.* The Impact of Overseas Workers’ Remittances on Indigenous Industries: Evidence from Bangladesh. 1989 // *The Developing Economies*. Vol. 27. PP. 269–85.
127. *Christiano L.J., Eichenbaum M.* (1990) “Unit Roots in Real GDP: Do We Know, and Do We Care?”, *Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy*, 32. PP. 7–62.
128. *Dollar David* Outward-oriented Developing Economies Really do Grow More Rapidly: Evidence from 95 LDCs, 1976–85, *Economic Development and Cultural Change* 40 (1992). PP. 523–544.
129. *Edwards S.* “Openness, Productivity and Growth: What do we Really Know?” *Economic Journal* 108 (1998). PP. 383–398.
130. *Findlay R.* (1978) “Relative Backwardness, Direct Foreign Investment and the Transfer of Technology: A Simple Dynamic Model” // *Quarterly Journal of Economics*, vol 92, no. 1. PP. 1–16 // viewed 7 May 2012, DOI 10.2307/1885996
131. *Frankel J.A. and Romer D.H.* “Does Trade Cause Growth?” *American Economic Review* 89 (1999). PP. 379–399.
132. *Garip F.* (2007) “International Migration in Context: Migrant Types, Strategies and Outcomes” // [http://www.wcfia.harvard.edu/sites/default/files/Garip\\_International.pdf](http://www.wcfia.harvard.edu/sites/default/files/Garip_International.pdf) 25.07.2012
133. *Glytsos N.P.* (2005) “The contribution of remittances to growth. A dynamic approach and empirical analysis” // *Journal of Economic Studies*, Vol.32, No.6.

134. *Hafer R.W., D.W. Jansen* (1991) “The Demand for Money in the United States: Evidence from Cointegration Tests”// *Journal of Money, Credit, and Banking*, 23 (1991). PP. 155–168.
  135. *Keynes J.* “The German Transfer Problem” // *Economic Journal* 39 (1929). PP. 1–7.
  136. *Murray C.J., C.R. Nelson* (2000) “The Uncertain Trend in U.S. GDP” // *Journal of Monetary Economics*, 46. PP. 79–95.
  137. *Naveh, M., Torosyan, T. and Jalae, S.* (2012) “Regional Economic Integration and its Effects on Economic Growth and Economic Welfare” // *World Applied Sciences Journal*. No. 17 (10).
  138. *Ohlin B.* “The German Transfer Problem: A Discussion” // *Economic Journal* 39 (1929). PP. 172–182.
  139. *Perron P.* (1988) “Trends and Random Walks in Macroeconomic Time Series: Furter Evidence from a New Approach” // *Journal of Economic Dynamic and Control*, 12. PP. 297–332.
  140. *Samuelson P.* “Theoretical Notes on Trade Problems”, *Review of Economics and Statistics*, Vol. 46, No. 2, May, 1964.
  141. *Singer D.* (2010) Migrant remittances and exchange rate regimes in the developing world, *American Political Science Review*, 104. PP. 307–323.
- Tullock G.* The Welfare Costs Of Tariffs, Monopoly and Theft // *Western Economic Journal*. 1967. Vol. 5. June.
142. *Taylor A.M.R.* (2000) “The Finite Sample Effects of Deterministic Variables on Conventional Methods of Lag-Selection in Unit-Root Tests” // *Oxford Bulletin of Economics and Statistics*, 62. PP. 293–304.
  143. *Taylor J.E.* (2006) “The relationship between International Migration, Trade and Development: SomeParadoxes and Findings” // Conference “International Migration, Trade and Development”, Dallas.

144. *Taylor J.E., J. Arango, G. Hugo, A. Kouaouci, D.S. Massey and A. Pellegrino.* (1996). International migration and community development // *Population Index* 62(3). PP. 397–418.
145. *Yang D.* (2008) Coping with disaster: The impact of hurricanes on international financial flows, 1970-2002, *Advances in Economic Analysis & Policy*, 8. PP. 1903–1903.

**НОРМАТИВНЫЕ ДОКУМЕНТЫ:**

146. Հայաստանի Հանրապետության Մահմանադրություն (փոփոխություններով) // Ընդունվել է 05.07.1995:
147. ՀՀ օրենք “Ազատ տնտեսական գոտիների մասին” // Ընդունվել է 25.05.2011:
148. ՀՀ օրենք “Օտարերկրյա ներդրումների մասին” // Ընդունվել է 31.07.1994:
149. ՀՀ օրենք “Շահութահարկի մասին” // Ընդունվել է 30.09.1997:
150. ՀՀ Մաքսային օրենսգիրք // Ընդունվել է 06.07.2000:
151. ՀՀ օրենք “Տնտեսական մրցակցության պաշտպանության մասին” // Ընդունվել է 06.11.2000:
152. ՀՀ օրենք “Ներքին շուկայի պաշտպանության մասին” // Ընդունվել է 18.04.2001:
153. ՀՀ օրենք “Ասպառողների իրավունքների պաշտպանության մասին” // Ընդունվել է 26.06.2001:
154. ՀՀ օրենք “Հակազնազցման (հակադեմփինգային) եվ փոխհատուցման միջոցների մասին” // Ընդունվել է 19.06.2002:
155. ՀՀ օրենք “Արժույթային կարգավորման եվ արժույթային վերահսկողության մասին” // Ընդունվել է 24.11.2004:

**ИНТЕРНЕТ-ИСТОЧНИКИ:**

156. База данных World Integrated Trade Solution (WITS) // <http://wits.worldbank.org/wits/>

157. Базы данных Всемирного банка // <http://data.worldbank.org/>,  
<http://databank.worldbank.org/ddp/home.do>
158. Базы данных Всемирной торговой организации // <http://www.wto.org/english/res e/statis e/statis e.htm>
159. Базы данных Международного валютного фонда // <http://www.imf.org/external/data.htm>
160. Базы данных ООН «Comtrade» // <http://comtrade.un.org/db/>
161. Всемирная книга фактов ЦРУ (Центральное разведывательное управление США) // <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/geos/ja.html>
162. Евразийский экономический союз – 2018. Итоги года и сценарии будущего // <http://mirperemen.net/2017/12/evrazijskij-ekonomicheskij-soyuz-2018-itogi-goda-i-scenarii-budushhego/>
163. Интернет-издание Россия и Америка в XXI веке // <http://www.rusus.ru/>
164. Итоговый отчет об осуществлении антикризисных мероприятий Правительства РА // <http://www.gov.am/files/docs/473.pdf>
165. Конференция ООН по торговле: несколько десятков корпораций правят миром, и это хорошо // <http://www.finmarket.ru/z/nws/hotnews.asp?id=3244103>
166. Сайт статистических расчетов // <http://math.semestr.ru/corel/fisher.php>
167. Сайт ЦБ РА // <http://www.cba.am>
168. Сайт Центральной статистической службы Армении // <http://www.armstat.am>
169. Социально-экономическое положение Республики Армения / Ежегодники Национальной статистической службы Армении за 2003–2013гг.  
Сайт Статистического Комитета СНГ // <http://www.cisstat.org>

170. Энциклопедия маркетинга. Денежные переводы и прием платежей // <http://www.marketing.spb.ru/mr/it/transfer.htm>
171. Connecting with Emigrants. A Global Profile of Diasporas // 2015. <http://dx.doi.org/10.1787/9789264239845-en>
172. The Global Competitiveness Report 2011-2012. World Economic Forum // <http://www3.weforum.org/docs/WEFGlobalCompetitivenessReport2011-12.pdf>
173. UNCTAD stat Tables and indicators // UNCTADstat // <http://unctadstat.unctad.org/ReportFolders/reportFolders.aspx>
174. World Investment Report 2012: Towards A New Generation of Investment Policies. United Nations Conference on Trade and development, viewed 20 December 2012 // <http://www.unctad-docs.org/files/UNCTAD-WIR2012-Fullen.pdf>.

## Приложение 1.

## РАСЧЕТ РАНГОВ ПО МЕТОДИКЕ МНОГОФАКТОРНОГО СРАВНИТЕЛЬНОГО АНАЛИЗА ДЛЯ ПОКАЗАТЕЛЯ «% ЧИТ К ВВП»

Задача групповой классификации многопризнаковых объектов в общем случае формулируется следующим образом.

Имеется совокупность объектов  $A = \{A_1, \dots, A_n\}$ , которые описываются  $m$  признаками  $Q_1, \dots, Q_m$ . Каждый признак  $Q_s$  имеет свою собственную шкалу  $X_s = \{x_{s1}, \dots, x_{sh_s}\}$ ,  $s=1, \dots, m$ , градации которой – суть качественные или количественные оценки.

Каждый из объектов  $A_i$  присутствует в  $k$  экземплярах, которые, как правило, отличаются значениями признаков. Например, характеристики объекта были измерены в разных условиях или разными способами, либо объект был независимо оценен несколькими экспертами по многим критериям. Требуется разделить объекты на несколько классов  $C_1, \dots, C_g$ , различающихся по своим свойствам, охарактеризовать и интерпретировать свойства этих групп объектов.

Число  $g$  групп объектов может быть произвольным или заранее заданным, а сами классы упорядоченными или неупорядоченными<sup>100</sup>.

В Таблице на основании матрицы стандартизированных коэффициентов, построенной для показателя «% ЧИТ к ВВП» за 2017 год<sup>101</sup> представлен расчет рангов для стран мира, чья доля ЧИТ к ВВП превышает 0,1%<sup>102</sup>.

Расчет значений  $X_{ij}$  матрицы сделан по формуле с минимальным значением  $A_{ij}$  (см. Рисунок 7, этап 2). Минимальное значение = 0,03425.

**Таблица П1.1<sup>103</sup>**

Страна	Объемы	% ЧИТ	$X_{ij}$	Ранг
--------	--------	-------	----------	------

<sup>100</sup> *Питровский А.Б.* Методы групповой классификации многопризнаковых объектов

<sup>101</sup> Расчеты автора на основании статистических данных Всемирного банка и МВФ.

<sup>102</sup> К этим странам относятся: Аргентина, Австралия, Бразилия, Канада, Саудовская Аравия, США, Турция, Чили и Япония.

<sup>103</sup> Расчет сделан на основании алгоритма, представленного на Рисунок 7.

	<b>ЧИТ-2017 (млн.\$)</b>	<b>к ВВП- 2017</b>		
Киргизия	2 541	37,1	1083,07825	1082,07825
Гаити	2 462	31,2	910,83669	909,83669
Таджикистан	2 031	28,0	817,41754	816,41754
Непал	6 343	27,2	794,06276	793,06276
Либерия	574	25,9	756,11123	755,11123
Молдова	1 560	21,1	615,98251	614,98251
Коморские о-ва	138	21,0	613,06316	612,06316
Гамбия	212	20,4	595,54707	594,54707
Тонга	84	19,9	580,95033	579,95033
Гондурас	4 010	18,4	537,16010	536,16010
Сальвадор	5 067	18,4	536,57623	535,57623
Ямайка	2 488	17,4	507,96662	506,96662
Сектор Газа	2 056	16,2	472,93444	471,93444
Армения	1 762	15,8	460,96511	459,96511
Лесото	367	15,0	437,90226	436,90226
Ливан	7 868	14,6	426,22486	425,22486
Кабо Верде	228	13,9	405,78942	404,78942
Сенегал	2 338	12,8	373,67659	372,67659
Албания	1 070	12,3	358,78792	357,78792
Гватемала	8 679	12,2	356,16050	355,16050
Грузия	1 641	12,0	350,32180	349,32180
Иордания	4 458	11,1	324,04767	323,04767
Никарагуа	1 410	10,3	300,69288	299,69288
Филиппины	32 795	9,9	289,01549	288,01549
Черногория	403	9,6	280,25744	279,25744
Йемен	3 351	9,3	271,49940	270,49940

**Таблица П1.1 (продолжение)**

<b>Страна</b>	<b>Объемы ЧИТ-2017 (млн.\$)</b>	<b>% ЧИТ к ВВП- 2017</b>	<b>X<sub>ij</sub></b>	<b>Ранг</b>
---------------	---	----------------------------------	-----------------------	-------------

Сербия	3 387	9,0	262,74135	261,74135
Того	388	8,7	253,98331	252,98331
Гайана	303	8,4	245,22526	244,22526
Шри-Ланка	6 670	7,9	230,62852	229,62852
Гвинея-Бисау	114	7,6	221,87048	220,87048
Доминиканская Республика	5 696	7,4	216,03178	215,03178
Микронезия	24	7,2	210,19308	209,19308
Украина	6 884	7,2	210,19308	209,19308
Пакистан	19 801	7,0	204,35439	203,35439
Марокко	7 088	6,7	195,59634	194,59634
Вьетнам	13 781	6,4	186,83830	185,83830
Белиз	100	5,5	160,56416	159,56416
Египет	18 199	5,5	160,56416	159,56416
Бангладеш	12 854	5,2	151,80612	150,80612
Сан-Томе и Принсипе	18	5,2	151,80612	150,80612
Гана	2 190	5,1	148,88677	147,88677
Тунис	2 030	5,0	145,96742	144,96742
Самоа	40	4,7	137,20937	136,20937
Хорватия	2 270	4,5	131,37068	130,37068
Доминика	24	4,5	131,37068	130,37068
Нигерия	22 345	4,4	128,45133	127,45133
Уганда	1 182	4,3	125,53198	124,53198
Латвия	1 142	4,1	119,69328	118,69328
Сент-Висенте и Гренадин	32	4,0	116,77393	115,77393
Узбекистан	2 695	3,9	113,85459	112,85459
Болгария	1 872	3,6	105,09654	104,09654

**Таблица П1.1 (продолжение)**

Страна	Объемы ЧИТ-2017 (млн.\$)	% ЧИТ к ВВП-	X <sub>ij</sub>	Ранг
--------	--------------------------	--------------	-----------------	------

		2017		
Буркина Фасо	454	3,6	105,09654	104,09654
Венгрия	4 347	3,5	102,17719	101,17719
Джибути	69	3,3	96,33850	95,33850
Боливия	1 266	3,2	93,41915	92,41915
Тимор	86	3,2	93,41915	92,41915
Эквадор	2 719	2,8	81,74175	80,74175
Люксембург	1 667	2,8	81,74175	80,74175
Индия	65 380	2,7	78,82241	77,82241
Литва	1 152	2,7	78,82241	77,82241
Македония	280	2,6	75,90306	74,90306
Монголия	272	2,6	75,90306	74,90306
Мадагаскар	259	2,5	72,98371	71,98371
Кения	1 811	2,4	70,06436	69,06436
Нигер	209	2,4	70,06436	69,06436
Парагвай	685	2,4	70,06436	69,06436
Словакия	2 178	2,4	70,06436	69,06436
Афганистан	479	2,3	67,14501	66,14501
Мексика	30 534	2,3	67,14501	66,14501
Беларусь	1 216	2,2	64,22566	63,22566
Бельгия	10 151	2,2	64,22566	63,22566
Португалия	4 404	2,2	64,22566	63,22566
Руанда	184	2,1	61,30632	60,30632
Эстония	465	2,0	58,38697	57,38697
Мальта	222	2,0	58,38697	57,38697
Маврикий	250	2,0	58,38697	57,38697
Камбоджа	389	1,9	55,46762	54,46762
Румыния	3 588	1,9	55,46762	54,46762

**Таблица П1.1 (продолжение)**

Страна	Объемы ЧИТ-2017 (млн.\$)	% ЧИТ к ВВП- 2017	X <sub>ij</sub>	Ранг
--------	--------------------------------	----------------------------	-----------------	------

Азербайджан	702	1,8	52,54827	51,54827
Колумбия	5 535	1,8	52,54827	51,54827
Чехия	3 464	1,8	52,54827	51,54827
Бутан	40	1,7	49,62892	48,62892
Кипр	318	1,6	46,70957	45,70957
Сейшелы	23	1,6	46,70957	45,70957
Соломоновы о-ва	21	1,6	46,70957	45,70957
Таиланд	6 561	1,5	43,79023	42,79023
Перу	2 974	1,4	40,87088	39,87088
Польша	6 838	1,4	40,87088	39,87088
Исландия	298	1,3	37,95153	36,95153
Сьерра-Леоне	49	1,2	35,03218	34,03218
Коста Рика	573	1,0	29,19348	28,19348
Кот-д'Ивуар	386	1,0	29,19348	28,19348
Эфиопия	806	1,0	29,19348	28,19348
Франция	24 519	1,0	29,19348	28,19348
Панама	509	0,9	26,27414	25,27414
Австрия	2 979	0,8	23,35479	22,35479
Камерун	249	0,8	23,35479	22,35479
Индонезия	8 663	0,8	23,35479	22,35479
Лаос	123	0,8	23,35479	22,35479
Мозамбик	94	0,8	23,35479	22,35479
Словения	349	0,8	23,35479	22,35479
Испания	10 415	0,8	23,35479	22,35479
Танзания	433	0,8	23,35479	22,35479
Тринидад и Тобаго	149	0,7	20,43544	19,43544
Швеция	2 935	0,6	17,51609	16,51609

Таблица П1.1 (окончание)

Страна	Объемы ЧИТ-2017 (млн.\$)	% ЧИТ к ВВП- 2017	X <sub>ij</sub>	Ранг
--------	--------------------------------	----------------------------	-----------------	------

Китай	62 850	0,5	14,59674	13,59674
Германия	16 283	0,5	14,59674	13,59674
Ирак	1 023	0,5	14,59674	13,59674
Италия	9 480	0,5	14,59674	13,59674
Малайзия	1 483	0,5	14,59674	13,59674
Российская Федерация	7 279	0,5	14,59674	13,59674
Свазиленд	20	0,5	14,59674	13,59674
Дания	1 300	0,4	11,67739	10,67739
Финляндия	832	0,4	11,67739	10,67739
Иран	1 371	0,4	11,67739	10,67739
Южная Корея	5 991	0,4	11,67739	10,67739
Швейцария	2 567	0,4	11,67739	10,67739
Израиль	859	0,3	8,75805	7,75805
Греция	346	0,2	5,83870	4,83870
Ирландия	578	0,2	5,83870	4,83870
Казахстан	297	0,2	5,83870	4,83870
Нидерланды	1 460	0,2	5,83870	4,83870
Новая Зеландия	439	0,2	5,83870	4,83870
Норвегия	615	0,2	5,83870	4,83870
ЮАР	765	0,2	5,83870	4,83870
Судан	179	0,2	5,83870	4,83870
Великобритания	4 779	0,2	5,83870	4,83870
Уругвай	120	0,2	5,83870	4,83870

## Приложение 2.

### ФОРМУЛЫ ДЛЯ РАСЧЕТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДИНАМИКИ РЯДА ЧАСТНЫХ ИНОСТРАННЫХ ТРАНСФЕРТОВ

Для расчета показателей динамики на постоянной базе каждый уровень ряда сравнивается с одним и тем же базисным уровнем. Вычисленные таким способом показатели динамики называются **базисными**.

Для расчета показателей динамики на переменной базе каждый последующий уровень сравнивается с предыдущим. Вычисленные таким способом показатели динамики называются **цепными**.

Цепные и базисные показатели ряда динамики ЧИТ представлены в Таблицах П.2.1 и П.2.2 для периода с 2006 по 2017 годы.

Важнейшим статистическим показателем динамики является абсолютный прирост, который определяется в разностном сопоставлении двух уровней ряда динамики в единицах измерения исходной информации.

#### **Абсолютный прирост:**

1. цепной прирост:  $\Delta y_{ц} = y_i - y_{i-1}$
2. базисный прирост:  $\Delta y_{б} = y_i - y_б$ .

Темп прироста характеризует абсолютный прирост в относительных величинах. Исчисленный в процентах темп прироста показывает, насколько процентов изменился сравниваемый уровень с уровнем, принятым за базу сравнения.

#### **Темп прироста:**

1. цепной темп прироста:  $\Delta T_{прц} = (\Delta y_{ц} / y_i) * 100$
2. базисный темп прироста:  $\Delta T_{прб} = (\Delta y_{б} / y_i) * 100$

#### **Абсолютное значение 1% прироста:**

1. цепной:  $1\%_{цi} = \Delta y_{ц} / \Delta T_{прц}$
2. базисный:  $1\%_{бi} = \Delta y_{б} / \Delta T_{прб}$

Таблица П.2.1

**Ценные показатели динамики ряда частных иностранных трансфертов (поступивших в Армению с 2006 по 2017 гг.).**

Год	Пе-риод	ЧИТ, млрд.\$	Абсолютный прирост $\Delta y_{\text{ц}}$	Темп прироста, (гр.4/гр.3)*100, %	Абс. содержание 1% прироста (гр.4/гр.5), млрд.\$
1	2	3	4	5	6
2006	1	0,96	-	-	-
2007	2	1,32	0,36	27,27	0,0132
2008	3	1,63	0,31	19,02	0,0163
2009	4	1,12	-0,51	-45,54	0,0112
2010	5	1,29	0,17	13,18	0,0129
2011	6	1,55	0,26	16,77	0,0155
2012	7	1,69	0,14	8,28	0,0169
2013	8	1,86	0,17	9,14	0,0186
2014	9	1,73	-0,13	-7,51	0,0173
2015	10	1,21	-0,52	-42,98	0,0121
2016	11	1,53	0,32	20,92	0,0153
2017	12	1,76	0,23	13,07	0,0176
<b>Итого</b>		<b>17,661</b>	-	-	-

В 12 по сравнению с 11 (2017/2016) частные иностранные трансферты увеличилось на 0,23 млрд. долл. или на 13,07%. Максимальный прирост наблюдается в 2007 году (позиция 2: 0,36 млрд.долл.). Минимальный прирост зафиксирован в 2015 году (позиция 10: -0,52 млрд. долл.).

Расчеты для базисных показателей приведены в Таблице П.2.2. Базовая величина (период 1) в Таблице выделена розовым цветом.

Из Таблицы П.2.2 следует, что в 2017 году по сравнению с 2006 годом частные иностранные трансферты увеличились на 0,8 млрд. долл. или на 45,45%.

Таблица П.2.2

**Базисные показатели ряда динамики частных иностранных трансфертов (поступивших в Армению с 2006 по 2017 гг.).**

Год	Пе-риод	ЧИТ, млрд.\$	Абсолютный прирост $\Delta y_6$	Темп прироста, (гр.4/гр.3)*100, %	Абс. содержание 1% прироста (гр.4/гр.5), млрд.\$
1	2	3	4	5	6
2006	1	0,96	-	-	-
2007	2	1,32	0,36	27,27	0,0132
2008	3	1,63	0,67	41,10	0,0163
2009	4	1,12	0,16	14,29	0,0112
2010	5	1,29	0,33	25,58	0,0129
2011	6	1,55	0,59	38,06	0,0155
2012	7	1,69	0,73	43,20	0,0169
2013	8	1,86	0,90	48,39	0,0186
2014	9	1,73	0,77	44,51	0,0173
2015	10	1,21	0,25	20,66	0,0121
2016	11	1,53	0,57	37,25	0,0153
2017	12	1,76	0,80	45,45	0,0176
<b>Итого</b>		<b>17,661</b>	-	-	-

**Темп наращивания:** Важным статистическим показателем динамики социально-экономических процессов является темп наращивания, который в условиях интенсификации экономики измеряет наращивание во времени экономического потенциала. Рассчитывается делением цепных абсолютных приростов на уровень, принятый за постоянную базу сравнения по формуле:

$$T_{\text{н}} = \frac{y_i - y_{i-1}}{y_0} * 100$$

**Расчет средних характеристик рядов.** Средний уровень ряда у динамики характеризует типическую величину абсолютных уровней. Средний уровень интервального ряда рассчитывается по формуле:

**Error!**

В нашем случае –  $n=12$ ,  $\sum y_i = 17,661$ .

Тогда

$$\bar{y} = 17,661/12 = 1,47175.$$

Следовательно, среднее значение частных иностранных трансфертов с 1 по 12 составило 1,47175 млрд. долл.

Средний темп роста:

**Error!**

$$\bar{T}_p = \sqrt[11]{\frac{1,76}{0,96}}$$

Таким образом, средний тем роста за весь период составил приблизительно 1,06%.

Средний темп прироста:

$$\bar{T}_{np} = \bar{T}_p - 1 = 1,06 - 1 = 0,06.$$

В среднем, с каждым периодом частные иностранные трансферты увеличивались на 6%.

### Приложение 3.

## ДАННЫЕ НАБЛЮДЕНИЙ И РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОМЕЖУТОЧНЫХ РАСЧЕТОВ ОБЪЕМОВ ЧАСТНЫХ ИНОСТРАННЫХ ТРАНСФЕРТОВ ДЛЯ ARIMA-МОДЕЛИ

Для прогнозирования динамики ЧИТ используют статистические модели наблюдения данных за интервал времени  $n$ . Основанием является тот факт, что объемы ЧИТ за один год могут быть рассмотрены как временные ряды с периодом 1.

Для проверки стационарности временного ряда ЧИТ следует применить один из базовых тестов – тест на единичные корни. Если тест подтверждает наличие единичного корня, то анализируются разности исходного временного ряда и для стационарного процесса разностей некоторого порядка (обычно достаточно первого порядка) строится ARMA-модель. Такие модели называются ARIMA<sup>104</sup> – моделями (интегрированный ARMA) или моделями Бокса-Дженкинса.

Для построения модели ARMA по серии наблюдений необходимо определить порядок модели (числа  $p$  и  $q$ ), а затем и сами коэффициенты. Для определения порядка модели может применяться автокорреляционная функция временного ряда. Для определения коэффициентов обычно применяют метод наименьших квадратов (МНК).

Сводные результаты вычислений с применением метода МНК представлены в Таблице П.3.1.

Временной ряд представлен данными об объемах ЧИТ, поступивших в Армению с 1998 по 2017 годы, то есть  $n=24$ .

---

<sup>104</sup> ARIMA – Auto Regressive Integrated Moving Average.

Таблица П.3.1.

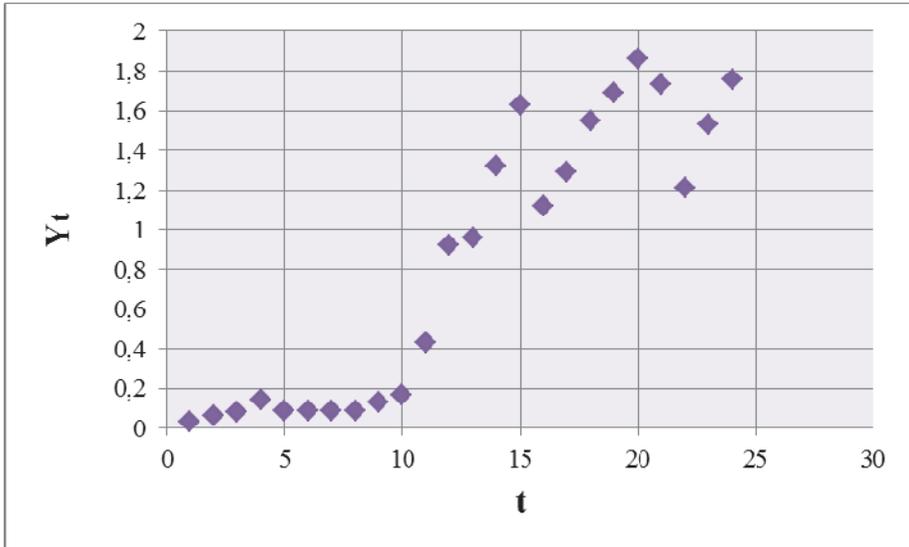
Год/ № наблюдения (t)		Объемы ЧИТ- $Y_t$	$Y_{t-1}$	$\Delta Y_t$	$\Delta Y_{t-1}$	$\Delta Y_t - \Delta Y_{t-1}$	$\hat{Y}_t$ ARMA(1,0)
1994	1	0,03	0,03	-	-	-	-
1995	2	0,06	0,06	0,03	0,03	-	0,03
1996	3	0,08	0,08	0,06	0,02	0,03	0,06
1997	4	0,14	0,14	0,08	0,06	0,02	0,08
1998	5	0,09	0,09	0,14	-0,05	0,06	0,14
1999	6	0,09	0,09	0,09	0	-0,05	0,09
2000	7	0,09	0,09	0,09	0	0	0,09
2001	8	0,09	0,09	0,09	0	0	0,09
2002	9	0,13	0,13	0,09	0,04	0	0,09
2003	10	0,17	0,17	0,13	0,04	0,04	0,13
2004	11	0,43	0,43	0,17	0,26	0,04	0,17
2005	12	0,92	0,92	0,43	0,49	0,26	0,43
2006	13	1,17	0,96	0,92	0,04	0,49	0,92
2007	14	1,64	1,32	0,96	0,36	0,04	0,96
2008	15	1,90	1,63	1,32	0,31	0,36	1,32
2009	16	1,44	1,12	1,63	-0,51	0,31	1,63
2010	17	1,67	1,29	1,12	0,17	-0,51	1,12
2011	18	1,80	1,55	1,29	0,26	0,17	1,29
2012	19	1,91	1,69	1,55	0,14	0,26	1,55
2013	20	2,19	1,86	1,69	0,17	0,14	1,69
2014	21	2,19	1,73	1,86	-0,13	0,17	1,86
2015	22	2,19	1,21	1,73	-0,52	-0,13	1,73
2016	23	2,19	1,53	1,21	0,32	-0,52	1,21
2017	24	2,19	1,76	1,53	0,23	0,32	1,53

### Проверка $Y_t$ на нестационарность.

Построим график  $(t, Y_t)$  средствами программы Microsoft Excel (Рисунок П.3.1).

**Рис. П.3.1.**

**График  $(t, Y_t)$**



На диаграмме проглядывается наличие восходящей тенденции, что говорит о нестационарности временного ряда  $Y_t$ .

Проверим нестационарность временного ряда  $Y_t$  с помощью теста Дики-Фуллера.

Сначала необходимо оценить параметр  $\lambda$  уравнения:

$$Y_t = \lambda \cdot Y_{t-1} + \varepsilon_t,$$

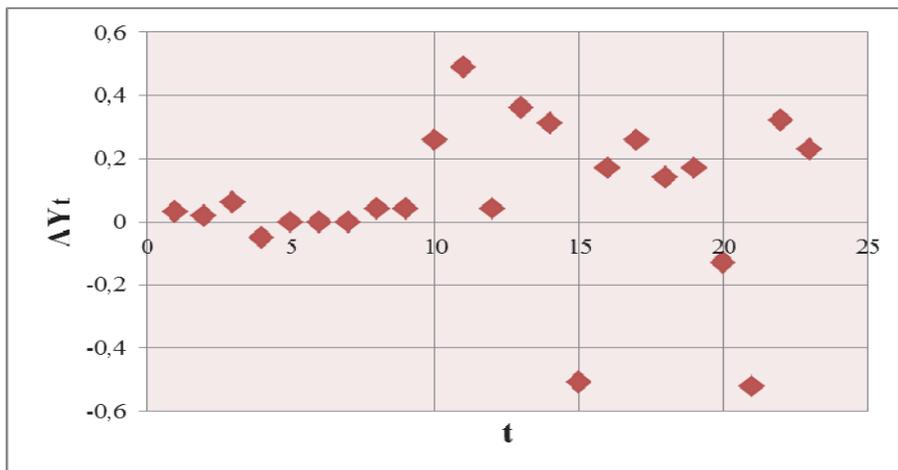
Затем проведем тест Дики-Фуллера (другое название – тест на единичный корень), оценив параметр  $\lambda_\Delta = \lambda - 1$  и уравнение (Рисунок П3.2.):

$$\Delta Y_t = \lambda_\Delta \cdot Y_{t-1} + \varepsilon_t,$$

где  $\Delta Y_t = Y_t - Y_{t-1}$  являются первыми разностями ряда  $Y_t$  (Таблица П.3.1).

**Рисунок П.3.2.**

График ( $t, \Delta Y_t$ )



Оценка параметров  $\lambda$  и  $\lambda_{\Delta}$  сделана при помощи программы MATRIXER. Результат оценки показаны на Рисунках П.3.3 и П.3.4.

Рисунок П.3.3.

Результаты оценки параметра  $\lambda$

```

Обычный метод наименьших квадратов
(линейная регрессия)
Зависимая переменная: Yt - объем ЧИТ
Количество наблюдений: 24
Переменная      Коэффициент  Станд. ошибка  t-статистика  Знач.
1 Константа      1.0308333333  0.1108022731   9.3033590799  [0.0000]
R^2adj. = 2.109424E-13%  DW = 0.4604
R^2 = 2.109424E-13%      S.E. = 0.5428180628
Сумма квадратов остатков: 6.77698333333332
Максимум логарифмической функции правдоподобия: -18.8802636349649
AIC = 1.6566886362      BIC = 1.7057742125
F(0,23) = ***-*      [*-***-]
Нормальность: Chi^2(2) = 1.220878 [0.5431]
Гетероскедастичность: Chi^2(1) = ***-*      [*-***-]
Функциональная форма: Chi^2(1) = 1.6E-14 [1.0000]
AR(1) в ошибке: Chi^2(1) = 12.48466 [0.0004]
ARCH(1) в ошибке: Chi^2(1) = 0.709441 [0.3996]
    
```

Рисунок П.3.4.

Результаты оценки параметра  $\lambda_{\Delta}$

Переменная	Коэффициент	Станд. ошибка	t-статистика	Знач.
1 Константа	0.0752173913	0.0499638983	1.5054348015	[0.1464]
R <sup>2</sup> adj. = 0.%				
DW = 2.0113				
R <sup>2</sup> = 0.%				
S.E. = 0.2396184385				
Сумма квадратов остатков: 1.26317391304348				
Максимум логарифмической функции правдоподобия: 0.73588059848177				
AIC = 0.0229669045				
BIC = 0.0723362182				
F(0,22) = *--* [ *--* ]				
Нормальность: Chi <sup>2</sup> (2) = 4.870791 [0.0876]				
Гетероскедастичность: Chi <sup>2</sup> (1) = 7.72E-32 [1.0000]				
Функциональная форма: Chi <sup>2</sup> (1) = 2.11E-16 [1.0000]				
AR(1) в ошибке: Chi <sup>2</sup> (1) = 0.005957 [0.9385]				
ARCH(1) в ошибке: Chi <sup>2</sup> (1) = 5.86E-05 [0.9939]				

Данные из П.3.3 и П.3.4 сведем в Таблицу П.3.2.

**Таблица П.3.2**

**Результаты оценивания  $\lambda$  и  $\lambda_{\Delta}$**

Зависимая переменная	Коэффициент	Стандартная ошибка	t-статистика (критерий Стьюдента)
$Y_t$	$\lambda = 1,03083$	0,110802	9,303
$\Delta Y_t$	$\lambda_{\Delta} = 0,07522$	0,049964	1,50543

Сформулируем основную и альтернативную гипотезы:

H0:  $\lambda_{\Delta} = 0$  – процесс  $Y_t$  нестационарный;

H1:  $\lambda_{\Delta} - |\lambda| < 1$  и процесс  $Y_t$  стационарный первого порядка.

Из полученных данных следует, что  $\lambda_{\Delta} - |\lambda| = -0,95561 < 1$ .

Следовательно, процесс  $Y_t$  – стационарный первого порядка.

## ԱՐՄԻՆԵ ՎԼԱԴԻՄԻՐԻ ԱՂԱԶԱՆՅԱՆ

ՄԱՍՆԱՎՈՐ ՕՏԱՐԵՐԿՐՅԱ ԴՐԱՄԱՅԻՆ ՓՈԽԱՆՑՈՒՄՆԵՐԸ

ՈՐՊԵՍ ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ ՏՆՏԵՍԱԿԱՆ

ԶԱՐԳԱՑՄԱՆ ԳՈՐԾՈՆ

XX դարի 70-ական թվականներին մասնավոր օտարերկրյա փոխանցումները համարվում էին բացառապես անհատների և տնային տնտեսությունների միջև դրամական փոխանակման սոցիալական ձևի տեսանկյունից: Սակայն փոխանցումների ծավալների ավելացման հետ մեկտեղ, ինչպես դրամային ռեսուրսների ներհոսքն ու արտահոսքը, դրանք սկսեցին դիտարկել որպես տնտեսական զարգացման կարևոր ցուցանիշ, որը ազդում է ազգային տնտեսությունների, մասնավորապես՝ արտաքին առևտրի վրա:

Առաջարկվող ուսումնամեթոդական ձեռնարկը առաջինն է իր տեսակի մեջ, քանի որ ըստ հեղինակի դրա հիմնական նպատակն է հանդիսանում մասնավոր օտարերկրյա փոխանցումների հիմնախնդրի հանդեպ հետաքրքրվածության աստիճանի բարձրացումը և ուսանողների և ասպիրանտների ջանքերը դեպի ՕՄՏ-ի՝ երկրների ազգային տնտեսությունների և արտաքին տնտեսական գործունեության ազդեցության ուսումնասիրման ուղղելը:

Ներկայացվող ուսումնամեթոդական ձեռնարկը կարող է կիրառվել Հայ-Ռուսական համալսարանի Տնտեսագիտության և Բիզնեսի ինստիտուտում՝ «Տնտեսագիտություն» մասնագիտությունում դասավանդվող «Համաշխարհային տնտեսագիտություն և միջազգային տնտեսական հարաբերություններ» և «Միջազգային արժույթավարկային հարաբերություններ» առարկաների դասավանդման ընթացքում:

**PRIVATE FOREIGN CURRENCY REMITTANCES AS FACTOR  
OF ECONOMIC DEVELOPMENT OF THE REPUBLIC OF  
ARMENIA**

In the 70s of the 20th century, private foreign remittances were regarded exclusively from the point of view of the social form of money exchange between individuals and households. Nevertheless, along with an increase in the volume of remittances, as well as cash inflows and outflows, they began to be regarded as an important indicator of economic development that affect national economies, particularly foreign trade.

The proposed methodological manual is the first of its kind because, according to the author, its main goal is to increase interest in the private foreign transfer problem and the efforts of University and PhD students to study the impact of national economies and foreign economic activity of the FPR countries.

This tutorial can be used in teaching economics courses at the Institute of Economics and Business of the Russian - Armenian University in the "World Economy and International Economic Relations" and "International Value-Licensing Relationships" subjects.

**Армине Владимировна Агаджанян**

**ЧАСТНЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ  
ТРАНСФЕРТЫ КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО  
РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ**

**Учебно-методическое пособие**

*Гл. редактор РНИ – М.Э. Авакян*

*Корректор – М.Р. Татевосян*

*Адрес Редакции научных изданий  
Российско-Армянского университета:  
0051, г. Ереван, ул. ОвсепяЭмина, 123  
тел/факс: (+374 10) 27-70-52, (внутр. 42-02)  
e-mail: redaction@gmail.com*

Заказ № 5

Подписано к печати 09.03.2018г.

Формат 60x70 1/16. (Дробное должно быть) Бумага офсетная № 1.

Объем усл. п.л. Тираж 200 экз.