

# Теневая экономика и ее влияние на инвестиционный рынок

Халтурин Виталий э301

# Актуальность

- Недавние глобальные события, такие как миграционные волны, изменение климата и торговая напряженность, вызвали новый интерес к теневой экономике.
- Необходим постоянный пересчет размеров теневой экономики и оценки влияния ее факторов для всех стран и регионов для выбора правильной экономической политики.
- Не установлено точное влияние размера теневой экономики на инвестиции в стране (для России)

# Цель и задачи

Цель:

Оценить влияние размера теневой экономики на инвестиционную активность в стране на примере стран ЕС и России

(Оценить влияние, оказываемое некоторыми факторами теневой экономики на инвестиционную активность в России и странах ЕС)

Задачи:

1. Анализ текущих исследований влияния теневой экономики на инвестиционную активность в стране
2. Выявить факторы теневой экономики, которые оказывают наибольшее влияние
3. Выбрать переменные регрессии и собрать данные
4. Составить модель регрессии на спрос на финансирование
5. Выводы и возможные дальнейшие исследования

Bilan Y., Vasylieva T., Lyeonov S., Tiutiunyk I. «Shadow economy and its impact on demand at the investment market of the country»

$$D(t) = d_0 \times \prod_{i=1} u_i^{d_i} (t - l_i)$$

- $D(t)$  - зависимая переменная эконометрической модели в периоде  $t$ 
  - спрос на финансирование со стороны предприятий
- $d_i$  - параметры регрессии
- $u_i$  - объясняющая переменная
- $l_i$  — «лаг» (на основе корреляции Спирмена между объемом капитальных вложений и выбранными переменными)

Bilan Y., Vasylieva T., Lyeonov S., Tiutiunyk I. «Shadow economy and its impact on demand at the investment market of the country»

$$D(t)_{RUS} = d_0 \times u_1^{d_1}(t - l_1) \times u_2^{d_2}(t - l_2) \times u_3^{d_3}(t - l_3) \times \dots \times u_n^{d_n}(t - l_n)$$

$$D(t)_{RUS} = \ln d_0 + d_1 \times \ln u_1(t - l_1) + d_2 \times \ln u_2(t - l_2) + d_3 \times \ln u_3(t - l_3) + \dots + d_n \times \ln u_n(t - l_n)$$

# Bilan Y., Vasylieva T., Lyeonov S., Tiutiunyk I. «Shadow economy and its impact on demand at the investment market of the country»

- $u_1$  — количество налоговых платежей
  - $u_2$  — общая налоговая нагрузка на бизнес (ФНС)
  - $u_3$  — Валовой располагаемый доход (Росстат)
  - $u_4$  — официальный уровень безработицы (Росстат)
  - $u_5$  — реальная средняя заработная плата (Росстат)
  - $u_6$  — Приток мигрантов (МВД РФ, Евростат)
  - $u_7$  — уровень импорта и экспорта (ФТС)
  - $u_8$  — экспорт и экспортные пошлины (ФТС)
  - $u_9$  — оплата импорта, которая не поступила (-)
  - $u_{10}$  — объем государственного долга (ЦБ РФ)
  - $u_{11}$  — отток капитала (ЦБ РФ)
  - $u_{12}$  — средневзвешенная процентная ставка по всем долговым инструментам (Fedstat, ЦБ РФ)
- 
- The diagram uses blue curly braces to group the variables into three categories:
- Налоговая система** (Tax system): includes  $u_1$  and  $u_2$ .
  - Рынок труда** (Labor market): includes  $u_3$ ,  $u_4$ ,  $u_5$ , and  $u_6$ .
  - Открытость торговли** (Trade openness): includes  $u_7$ ,  $u_8$ ,  $u_9$ ,  $u_{10}$ ,  $u_{11}$ , and  $u_{12}$ .

# Bilan Y., Vasylieva T., Lyeonov S., Tiutiunyk I. «Shadow economy and its impact on demand at the investment market of the country»

- $u_{13}$  — процентная ставка по депозитам (ЦБ РФ)
  - $u_{14}$  — процентная ставка по кредитам (ЦБ РФ)
  - $u_{15}$  — изъятие вкладов вкладчиками (отчетность крупнейших банков + ЦБ РФ)
  - $u_{16}$  — количество платежеспособных банков (ЦБ РФ)
  - $u_{17}$  — официальный обменный курс (рубля к евро) (ЦБ РФ)
  - $u_{18}$  — уровень эффективности правовой системы при произвольном регулировании (-)
  - $u_{19}$  — индекс коррупции (Transparency International)
  - $u_{20}$  — уровень инфляции/ИПЦ (Росстат)
  - $u_{21}$  — УТМ государственных облигаций (ЦБ РФ)
  - $u_{22}$  — количество проданной промышленной продукции (Росстат)
  - $u_{23}$  — доля прибыльных предприятий (Росстат)
- 
- Банковская система
- Качество государственного регулирования
- Развитие промышленности

# Данные

- Всемирный банк, Евростат, ФНС, Росстат, ЦБ
- В качестве зависимой переменной можно использовать ПИИ, объем прямых и венчурных инвестиций в капитал предприятий, иностранные инвестиции в капитал предприятий, общие инвестиции в основной капитал
- В качестве независимых:
  1. оценки размера теневой экономики
    - money laundering index мирового банка
    - Leandro Medina, Friedrich Schneider. «Shedding Light on the Shadow Economy: A Global Database and the Interaction with the Official One».
  2. Другие регрессоры, характеризующие финансовый рынок



# Список литературы

1. Bilan Y., Vasylieva T., Lyeonov S., Tiutiunyk I. «Shadow economy and its impact on demand at the investment market of the country». *Entrepreneurial Business and Economics Review*, 7(2), с. 27-43, June 2019
2. Bayar, Y., Remeikiene, R., Androniceanu, A., Gaspareniene, L., Jucevicius, R. «The shadow economy, human development and foreign direct investment inflows». *Journal of Competitiveness*, 12(1), с. 5-21, March 2020
3. Cong Minh Huynh, Vu Hong Thai Nguyen, Hoang Bao Nguyen, Phuc Canh Nguyen. “One-way effect or multiple-way causality: foreign direct investment, institutional quality and shadow economy?”. *International Economics and Economic Policy*, Volume 17, Issue 1, 1 February 2020, Pages 219-239
4. Blackburn, K., Bose, N., Capasso, S. «Tax evasion, the underground economy and financial development». *Journal of Economic Behavior and Organization*, 83(2), с. 243-253, July 2012
5. Capasso, S., Jappelli, T. «Financial development and the underground economy». *Journal of Development Economics*, 101(1), с. 167-178, March 2013
6. Cuong, H.V., Luu, H.N., Tuan, L.Q. «The impact of the shadow economy on foreign direct investment», *Applied Economics Letters*, 28(5), с. 391-396, 2021