

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 стран СНГ

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. Оценить модель регрессии
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): u_1 and u_2
 - Рынок труда** (Labor market): u_3 , u_4 , u_5 , and u_6
 - Открытость торговли** (Trade openness): 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

Модель

$$FDI_{it} = \delta_0 + \delta_1 Shadow\ Economy_{it} + \delta_2 Controls_{it} + \mu_{it}$$

- FDI_{it} - зависимая переменная (ПИИ)
- δ_i - параметры регрессии
- μ_{it} - случайная ошибка

Модель

Dependent variables:

1. FDI, % of GDP (UNCTADstat)
2. Gross fixed capital formation, % of GDP (World Bank)
3. Общий спрос на инвестиции в капитал (1 + 2), % of GDP

Оценка модели регрессии как на FDI, так и на сумму FDI и вложений в основной капитал

Модель

Factors:

1. Size of shadow economy, % of GDP (Medina, Schneider 2018)
2. Anti Money laundering index, % of GDP (Bazel)
3. GNI growth rate, annual % (World Bank)
4. Currency exchange rate to USD growth rate, annual % (биржевые данные)
5. Trade openness, exports and imports to GDP, % (World Bank)
6. CPI, annual % (World Bank)
7. State sector share, % of GDP
8. Education enrolment, percentage of population (World Bank)
9. Education expenditure, % of GDP (World Bank)
10. Access to electricity, % of population (World Bank)
11. Urban population, % of total population (UN)
12. Corruption Perceptions Index (Transparency International)

Тестируемые гипотезы

1. Размер теневой экономики положительно влияет на прямые инвестиции из-за рубежа, анализ для всей панели, развитых и развивающихся стран
2. Размер теневой экономики положительно влияет на общие прямые инвестиции в капитал, анализ для всей панели, развитых и развивающихся стран

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