

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

В нескольких наиболее перспективных отраслях (например, микроэлектронике, медицинских, био- или нанотехнологиях) у Украины имеется довольно большое преимущество, в виде знаний, технологий и ученых, оставшихся еще со времен Советского Союза. Хотя производить микропроцессоры в Украине пока технологически невозможно, однако разработка топографии микросхем - вполне приемлемый вариант high-tech технологий для Украины. Разработки отечественной прикладной науки и высокий уровень квалификации программистов и инженеров вполне могут стать конкурентными преимуществами Украины.

Несмотря на наличие спроса и предложения, налаживание отношений между инвесторами и изобретателями происходит достаточно медленно, поскольку у каждой из сторон есть собственное представление о своей роли в проекте. Отсутствие установленных правил и несовместимость взглядов часто не позволяют наладить сотрудничество.

Украине необходимо внести изменения в политику стимулирования инновационных процессов. Нынешние схемы регулирования лишь усугубляют ситуацию. В частности, законодательство в области научно-технической и инновационной деятельности не согласовано с финансовым законодательством, поэтому на практике не предусматривает стимулирования бизнес-ангелов налоговыми и прочими льготами. Такие понятия, как инвестиционное соглашение или выход инвестора из проекта, вообще не прописаны.

Еще одной формой государственной поддержки может стать создание специальных фондов, используя ресурсы которых государство получает долю в частных венчурных фондах. Демонстрируя, таким образом, готовность делить риски с инвесторами, государство подтверждает свою политику в отношении этого бизнеса. В Украине на уровне Кабинета Министров рассматривается вопрос создания при поддержке государства венчурного фонда, ориентированного на инвестирование инновационных проектов в высокотехнологических секторах экономики.

Выводы и предложения. Таким образом, чтобы создать условия для развития венчурного финансирования в Украине, нужно несколько составляющих. Прежде всего, необходимо определить, как и в каком формате смогут сотрудничать научные структуры с промышленными предприятиями, изучить ожидания малых высокотехнологических компаний. Затем на основании проведенных исследований выработать грамотную государственную политику стимулирования. Государство должно быть готово разделить с бизнесом риски при запуске инноваций, а также совершенствовать законодательство в области стимулирования инновационной деятельности, режимов работы технопарков, автономии украинских вузов.

Таким образом, можно выделить следующие направления совершенствования венчурного бизнеса в Украине:

- улучшение законодательной базы, ликвидация разночтений и противоречий в законах, принятие закона об акционерных обществах, который бы защищал права миноритарных акционеров (в фирмах, которые привлекают венчурный капитал, венчурные капиталисты являются акционерами именно этого типа);

- разработка четких средне- и долгосрочных программ с описанием мер по развитию и поддержке малого предпринимательства, инноваций, венчурного бизнеса, и описанием мер их реализации не только на бумаге, но и реально действующих;

- участие государства в венчурных фондах или выделение средств малым фирмам напрямую;

- согласие со стороны государства сотрудничать с венчурными фондами, принимать на себя часть рисков, связанных с функционированием технопарков, бизнес-инкубаторов, технополисов, помощь в организации инфраструктуры, необходимой для развития этой формы венчурного инвестирования;

- устранение двойного налогообложения инвесторов, участвующих в формировании венчурных фондов;

- выработка эффективной системы защиты интеллектуальной собственности, которая является во многих случаях единственным капиталом инновационных фирм на ранних стадиях их развития;

- активизация вторичного фондового рынка с целью обеспечения ликвидности инвестиций в венчурный капитал и для возможности дополнительной эмиссии и продажи акций, по ранее инвестированным предприятиям;

- разработка методов поощрения венчурных капиталистов, связанных не только с налоговыми и таможенными льготами, но и другими послаблениями (например, возмещение определенной части банковского кредитного процента, предоставление гарантий, создание венчурных фондов с участием государственных средств);

- финансовая поддержка в форме целевых грантов, а также налоговых льгот на исследования и разработки, которая может оказать помощь проектам на этапах идеи и изготовления, опытных образцов, когда перспективы получения коммерческих кредитов или венчурного финансирования не определены.

Современная инновационная политика в Украине должна ориентироваться на создание предпринимательской экономики, на поддержку инноваций, на обеспечение благоприятных условий для эффективной реализации инноваций в области высоких и низких технологий, на такое распределение ресурсов, чтобы они соответствовали структуре потребностей приоритетных направлений социально-экономического развития страны.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ:

1. Дагаев А. Механизмы венчурного (рискового) финансирования: мировой опыт и перспективы развития в России // Публикация сайта «Корпоративный менеджмент». [Электронный ресурс] Режим доступа: www.cfin.ru
2. Закон Украины «Об институтах совместного инвестирования (паевые и корпоративные инвестиционные фонды)» от 15.03.2001 г. с изменениями и дополнениями. [Электронный ресурс] /Режим доступа: <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/2299-14>
3. Лобанов А. Венчурное инвестирование – украинский аспект / А.Лобанов // Электронный журнал «Бизнес инвестор». 18. 02. 2007. [Электронный ресурс] // <http://business-investor.info>
4. Официальный сайт Государственного департамента интеллектуальной собственности. [Электронный ресурс] // <http://sips.gov.ua/>
5. Официальный сайт Государственной службы статистики Украины. [Электронный ресурс] // <http://www.ukrstat.gov.ua/>
6. Ренкінг венчурних інститутів спільного інвестування. Українська асоціація інвестиційного бізнесу. [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.uaib.com.ua/renkings/ranking_venchur_ici_and_companies/vench_ici_zh_vart_chist_akyviv.html

НОВЫЕ МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ЦЕНТРЫ В КОНТЕКСТЕ ГЛОБАЛЬНЫХ ПОСТКРИЗИСНЫХ ВЫЗОВОВ

Рыбаченко Е.В. соискатель кафедры «Международная экономика», Донецкий национальный университет (Украина)

Рыбаченко Е.В. Новые мировые финансовые центры в контексте глобальных посткризисных вызовов.

В статье проанализированы современные тенденции развития мировых финансовых центров. Дана оценка глобального характера сегодняшних МФЦ на основе исследования The Global Financial Centres Index 14. Дана оценка деятельности финансовых центров, обладающих большим потенциалом роста от наиболее до наименее крупных на основе определения преимуществ и недостатков мировых финансовых центров в стране базирования. Сделан вывод, что наибольший потенциал в дальнейшем развитии имеют совершенно различные финансовые центры, начиная от городов-государств, заканчивая площадками, обеспечивающими доступ к рынкам с сотнями миллионов жителей. Определены положительные и негативные факторы создания нового мирового финансового центра.

Ключевые слова: мировой финансовый центр, глобализация, финансовые потоки, валютная система, банковская система, рыночная капитализация.

**ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ:
РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ**

Рибаченко К.В. Нові світові фінансові центри в контексті глобальних післякризових викликів.

У статті проаналізовано сучасні тенденції розвитку світових фінансових центрів. Дана оцінка глобального характеру сьогоднішніх МФЦ на основі дослідження The Global Financial Centres Index 14. Дана оцінка діяльності фінансових центрів, що володіють великим потенціалом зростання від найбільш до найменш великих на основі визначення переваг і недоліків світових фінансових центрів у країні базування. Зроблено висновок, що найбільший потенціал у подальшому розвитку мають зовсім різні фінансові центри, починаючи від міст-держав, закінчуючи майданчиками, які забезпечують доступ до ринків з сотнями мільйонів жителів. Визначено позитивні та негативні чинники створення нового світового фінансового центру.

Ключові слова: світовий фінансовий центр, глобалізація, фінансові потоки, валютна система, банківська система, ринкова капіталізація.

Rybachenko E. New global financial centers in the context of the post-crisis global challenges.

The article analyzes the current trends of the world financial centers. The estimation of the global nature of today's MFC-based study The Global Financial Centres Index 14. The estimation of financial centers, have strong growth potential from most to least based on the determination of major advantages and disadvantages of global financial centers in the home country. Concluded that the greatest potential for further development have very different financial centers, from city-states, and the last sites that provide access to markets with hundreds of millions of people. Identified positive and negative factors for a new global financial center.

Keywords: world financial center, globalization, financial flows, monetary system, banking system, market capitalization.

Постановка проблемы и актуальность темы исследования. Финансовые центры, которые сегодня наиболее активно развиваются, принадлежат к различным категориям исходя из уровня, широты и глубины их действия. Тем не менее, большую часть вновь составляют те, кто оперируют на мировом, а не локальном и региональном уровнях и обладают большой шириной и глубиной действия. Все они имеют очевидные преимущества, хотя многим в будущем придётся столкнуться с проблемами разного рода, в том числе и с внутригрупповой конкуренцией, основанной на географическом расположении, что особенно характерно для стран Азии. Развивающиеся страны, такие как Бразилия, ЮАР и ОАЭ могут в будущем многократно увеличить своё влияние благодаря уникальным комбинациям географических и экономических факторов в создании новых мировых финансовых центров.

Степень изученности проблемы исследования. Вопросы истории, сущности, характеристик международных финансовых центров рассматривались в работах В.В.Булатова, И.К.Ключникова, Г.Г.Матюхина, О.А.Молчановой, С.В.Чернышева и других.

Целью исследования является анализ современных тенденций развития новых мировых финансовых центров в контексте современных глобальных посткризисных сдвигов.

Результаты исследования. Понятие нового финансового центра довольно размыто. Получение городом или даже целой страной такого статуса – дело многих десятилетий. Все города и страны, которые могли бы получить такой статус в ближайшем будущем уже рассматриваются как таковые. При этом различные мировые центры обладают различными динамическими характеристиками вне зависимости от их текущего размера: в будущем углублять свои позиции будут как те центры, которые являются крупными игроками как на мировом, так и на локальном уровне, которые появились как относительно давно, так и относительно недавно (табл. 1). Поэтому целесообразно рассмотреть будущее наиболее перспективных, а не малых центров.

Таблица 1

Профили мировых финансовых центров GFCI 14 [8]

Уровень	Широкий и глубокий	Относительно широкий	Относительно глубокий	Появляющиеся
	<i>Мировые лидеры</i>	<i>Глобально диверсифицированные</i>	<i>Мировые специалисты</i>	<i>Мировые соперники</i>
	Амстердам	Мадрид	Пекин	Люксембург
	Бостон	Сеул	Дубай	Москва
	Дублин	Токио	Женева	
<i>Мировой</i>	Франкфурт			
	Гонконг			
	Лондон			
	Нью Йорк			
	Париж			
	Сингапур			
	Торонто			
	Цюрих			
	<i>Транснационально образовавшиеся</i>	<i>Транснационально диверсифицированные</i>	<i>Транснациональные специалисты</i>	<i>Транснациональные соперники</i>
	Брюссель	Копенгаген	Бахрейн	Британские Виргинские Острова
	Чикаго	Стамбул	Буенос Айрес	Калгари
	Милан	Куало Лампур	Эдинбург	Каймановы острова
	Монреаль	Рим	Гибралтар	Гернси
<i>Транснациональный</i>	Мюнхен	Сан Франциско	Мумбаи	Остров Мэн
		Шанхай	Рьядх	Джерси
		Сидней		Монако
		Ванкувер		Катар
		Вена		
		Вашингтон		
	<i>Образовавшиеся игроки</i>	<i>Местно диверсифицированные</i>	<i>Местные специалисты</i>	<i>Развивающиеся центры</i>
	Будапешт	Осака	Афины	Абу-Даби
	Йоханнесбург	Стокгольм	Багамские острова	Гамильтон
	Лиссабон		Бангкок	Мальта
	Мельбурн		Кипр	Осло
	Михико-Сити		Глазго	Рио де Жанейро
	Прага		Хельсинки	Веллингтон
	Сан Пауло		Джакарта	
	Варшава		Манила	

**ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ:
РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ**

<i>Местный</i>			Маритус	
			Панама	
			Рейкьявик	
			Шеньжень	
			Санкт-Петербург	
			Тэйпей	
			Таллинн	
			Тель-Авив	

Жирным шрифтом выделены наиболее перспективные МФЦ в развитии

Далее проанализируем деятельность финансовых центров, обладающих большим потенциалом роста от наиболее до наименее крупных.

1. Торонто. Ранее финансовый сектор Торонто традиционно фокусировался скорее на Канаде, чем на мире в целом. Сегодня можно наблюдать предпосылки изменения такого положения. Муниципальные власти обнародовали план, согласно которому город должен стать одним из двух ведущих кластеров в Северной Америке и одним из пяти крупнейших мировых финансовых центров.

Торонто уже является крупным игроком среди финансовых центров, по крайней мере на региональном уровне. Согласно данным Toronto Financial Services Alliance, основываясь на количестве рабочих мест, создаваемых сектором и на темпах роста, Торонто является третьим в Северной Америке центром после Нью Йорка и Чикаго. Кроме того, город является центром аккумуляции средств канадских банков, ценных бумаг предприятий, страховых компаний и различных фондов.

TMX Group из Торонто является третьей по величине фондовой биржей в Северной Америке и восьмой в мире по показателю рыночной капитализации; кроме того она является крупнейшей в мире по количеству зарегистрированных горнодобывающих компаний. Главным преимуществом центра является его высокая надёжность. Недостатком – негативные эффекты высокого налогового бремени [4].

2. Цюрих. Швейцария как финансовый центр становится всё более популярной у британских предпринимателей ввиду повышения регулятивного давления на родине и возрастания налогов. Цюрих хорошо показывает себя в международных рейтингах. Его традиционными преимуществами являются высоко развитая финансовая инфраструктура, стабильные институциональная и бизнес среды, лёгкий доступ к другим рынкам и высокая финансовая стабильность.

Препятствием на пути к дальнейшему развитию могут стать проблемы с США и ЕС, требующих полной информационной гласности между правительствами в вопросах налогообложения, что может пошатнуть статус Швейцарии как конфиденциального налогового убежища.

3. Токио. Токио остаётся важнейшим азиатским финансовым центром, несмотря на разрушительные последствия мирового экономического кризиса для экономики Японии и попыток отобрать это звание со стороны Гонконга и Шанхая в качестве региональных лидеров. Сильными сторонами центра являются огромные количества проводимых в нём IPO (третье место в мире) и слияний и поглощений (восьмое).

При этом не обладают достаточным уровнем стабильности банковская система и валюта страны. Кроме того, Гонконг и Сингапур уже сумели переманить часть инвестиционных фондов из Японии в свои центры с помощью меньшего регулятивного давления и налогового бремени.

4. Шанхай. В 2009 году китайское правительство заявило о намерении превратить Шанхай в международный финансовый центр до 2020 года. Для этого активно развивается финансовая инфраструктура и проводятся финансовые реформы. Оппонентом в достижении данной цели является китайский же Гонконг со своим особым административным статусом. Не смотря на то, что по объёму капитализации (2,7 трлн. Долл. США против 2,3) Шанхай лидирует, количество зарегистрированных к листингу компаний намного меньше: 869 против 1297. Слабыми сторонами являются невысокая эффективность банковской системы (несмотря на её размер – 8 по величине в мире), низкая доходность [7].

5. Гонконг. Гонконг стал мощным финансовым центром Азии благодаря своему особому административному статусу и удобству в виде стартовой площадки для экспансии в Китай зарубежных фирм. Финансовый кризис оказал негативное влияние на Гонконг, но он всё ещё лидирует по количеству проводимых IPO в мире.

Его сильными сторонами, особенно в сравнении с главным соперником – Шанхаем, является больший опыт в сферах страхования, оказания юридических и других услуг. При этом в Гонконге низкие налоги, а некоторых, таких как НДС и налог на прирост капитала, вообще не существует. Кроме того, город, в отличие от материкового Китая, очень привлекателен к иностранцам [5].

6. Сингапур. Сингапур смог развить крайне эффективную банковскую систему, что позволило ему стать одним из крупнейших игроков на мировой арене. Он даже сместил Нью Йорк и занял второе после Лондона место в качестве предпочтительного места ведения бизнеса.

Его сильными сторонами являются простота создания и ведения бизнеса, а также высокоразвитая и быстро функционирующая финансовая инфраструктура. Тем не менее, на региональном рынке Сингапур по некоторым параметрам уступает Гонконгу, ещё одному городу-государству: по количеству хеджевых фондов, IPO, слияний и поглощений [1].

7. Дубай. Дубай потратил много усилий в последнее десятилетие для того, чтобы стать региональным финансовым центром. В нём разрешено стопроцентное владение зарубежными лицами, налог на прибыль составляет 0 %, нет ограничений на обмен валюты и репатриацию прибыли. Страна так же обладает стабильной банковской системой, но подвержена рискам долгового кризиса. Кроме того, минимальные налоги компенсируются высокой стоимостью ведения бизнеса.

8. Люксембург. Люксембург является быстро растущим финансовым центром потому, что он обеспечивает высокий уровень конфиденциальности. В то же время, это может быть сдерживающим фактором в будущем.

Люксембург является вторым по величине рынком взаимных фондов после США. В стране функционируют 145 банков из 24 стран мира, большинство из которых являются крупными мировыми игроками. Согласно исследованию Ernst & Young, Люксембург – лучший выбор для расширения частных инвестиционных компаний.

KPMG провозгласила Люксембург девятым по уровню конкурентоспособности финансовым центром мира, главным преимуществом которого является соблюдение жестких правил при соблюдении конфиденциальности клиентов. Кроме того, центр обладает мощной юридической базой, лёгким доступом к близлежащим рынкам, влиятельными государственными институтами.

9. Сан Паулу. Бразилия является лидирующей экономикой Латинской Америки, а Сан Паулу является отличной стартовой площадкой для зарубежных компаний в этом регионе. С другой стороны, банковский сектор недостаточно развит и могут возникнуть проблемы с обеспечением безопасности.

Положительными факторами являются финансовая стабильность, проявленная во время мирового финансового кризиса, стабильность национальной денежной единицы. Тормозят развитие Сан Паулу как мирового финансового центра слабые государственные институты, высокий уровень взяточничества, высокие уровни затрат на ведение бизнеса, нестабильная налоговая система [2].

10. Йоханнесбург. Йоханнесбург является отличной стартовой площадкой для вхождения в 900-миллионный быстрорастущий рынок Африки. Южно-Африканский город обладает наиболее развитой финансовой инфраструктурой к югу от Сахары, а страна в целом высоко стабильна, особенно по меркам этого континента.

Институциональное обеспечение высоко развито, кроме того легко можно получить доступ к высококачественным бухгалтерским и аудиторским услугам. Банковская система хорошо показала себя во время мирового финансового кризиса. При этом сдерживающими

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

факторами являются низкий уровень человеческого развития и невысокая развитость транспортной инфраструктуры. Кроме того, в Йоханнесбурге могут возникнуть проблемы с обеспечением физической безопасности [3].

Выводы. Таким образом, наибольший потенциал в дальнейшем развитии имеют совершенно различные финансовые центры, начиная от городов-государств, заканчивая площадками, обеспечивающими доступ к рынкам с сотнями миллионов жителей. Финансовые центры находятся на различных уровнях развития, охватывая как региональный и специализированный рынки, так и глобальные и многопрофильные.

Благоприятные факторы центров также разнятся. Для высокоразвитых стран это зачастую быстро функционирующая обширная финансовая инфраструктура, для развивающихся – доступ к незанятым рынкам и общая динамичность развития экономики страны-базирования центра. Аналогичная ситуация наблюдается с негативными факторами: наиболее развитые центры испытывают недостаток скорости роста и высокую конкуренцию со стороны других крупных игроков; развивающиеся – проблемы с инфраструктурой, коррупцией, обеспечением безопасности.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ:

1. Bloomberg: "New York Eclipses London as Financial Center in Bloomberg Pool", - Alison Fitzgerald., Oct, 2009 [электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.bloomberg.com/apps/news?pid=newsarchive&sid=aECO0YmvvcZM>
2. Business Insider "Why Investors Are Going Wild For Brazil", - Lawrence Delevingne., Oct, 2009 [электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.businessinsider.com/10-reasons-investors-are-wild-about-brazil-2009-10>
3. Entrepreneur: "10 Emerging Financial Centres" [электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.entrepreneur.com/article/204556>
4. Financial Development: World Economic Forum [электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.weforum.org/issues/financial-development/>
5. Hong Kong Government Official Site: Tax Rates of Profit Tax [электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.gov.hk/en/residents/taxes/taxfiling/taxrates/profitrates.htm>
6. LuxembourgforFinance: Agency for the Development of the Financial Centre [электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.luxembourgforfinance.lu/why-luxembourg/statistics>
7. Reuters.com "As Shanghai rises Hong Kong asks" [электронный ресурс] Режим доступа: www.reuters.com/%2Farticle%2F2009%2F12%2F10%2Fhongkong-shanghai-financial-idUSTOE5B80BQ20091210
8. The Global Financial Centres: Index 14, Qatar Financial Centre Authority, - 54 p.
9. The Worlds Top Financial Centres. TheRichest [электронный ресурс] Режим доступа к журналу: <http://www.therichest.com/business/economy/the-worlds..>

THE EMERGENCE OF A POST-ORANGE ECONOMIC DEVELOPMENT MODEL IN UKRAINE?

Swain A., Doctor, Associate Professor, Faculty of Social Sciences, School of Geography, University of Nottingham (United Kingdom)

Swain A. The emergence of a post-orange economic development model in Ukraine?

This article analyzes the peculiarities of the emergence of a post-orange economic development model in Ukraine when the global financial crisis rebalanced political forces away in Ukraine from 'orange' parties which favoured the Washington consensus and a pro-western foreign policy towards so-called 'blue and white' forces, led by PRU, which represented national capital and favoured a more constructive relationship with Russia. The paper argues that Ukraine's geopolitical location, in which the west and Russia compete with each other for influence, will ensure that the country's path of development will likely remain conflicted. The paper concludes that first, some fiscal consolidation and reallocation is required to create either an entrepreneurial or a developmental state; and second, whilst emotion and soft power pulls Ukraine westwards hard calculation should make it look to Eurasia too.

Keywords: development model, Washington consensus, austerity, developmental state, Ukraine, European Union, Russia.

Свейн А. Возникновение пост-оранжевой модели экономического развития в Украине?

В статье анализируются особенности появления пост-оранжевой модели экономического развития в Украине, после того, как мировой финансовый кризис перебалансировал политические силы в Украине. В результате «оранжевые» партии, которые являлись приверженцами прозападной политики «Вашингтонского консенсуса» сменились «бело-голубыми» силами во главе с Партией регионов, которые представляют национальный капитал и выступают за принятие более конструктивных отношений с Россией. В статье утверждается, что скорее всего путь развития Украины так и останется зависимым от противоречивого геополитического положения, где Запад и Россия конкурируют друг с другом за влияние. В статье делается вывод, что во-первых, фискальная консолидация и перераспределение требуется для создания либо предпринимательского либо развивающего государства, а во-вторых, в то время как эмоции и «мягкая сила» тянет Украину на Запад, прагматичный расчет сигнализирует о необходимости хороших отношений с Евразией так же.

Ключевые слова: модель развития, Вашингтонский консенсус, жесткая экономия, развивающее государство, Украина, Европейский союз, Россия.

Свейн А. Виникнення пост-помаранчевої моделі економічного розвитку в Україні?

У статті аналізується особливості появи пост-помаранчевої моделі економічного розвитку в Україні, після того, як світова фінансова криза перебалансувала політичні сили в Україні. У результаті чого «помаранчеві» партії, які були прихильниками прозахідної політики «Вашингтонського консенсусу» змінилися «біло-блакитними» силами на чолі з Партією регіонів, яка представляє національний капітал і виступає за прийняття більш конструктивних відносин з Росією. У статті стверджується, що швидше за все шлях розвитку України так і залишиться залежним від суперечливого геополітичного положення, де Захід і Росія конкурують одна з іншою за вплив. У статті робиться висновок, що по-перше, фискальна консолидація і перерозподіл потрібні для створення або підприємницького або розвивальної держави, а по-друге, в той час як емоції і «м'яка сила» тягне Україну на Захід, прагматичний розрахунок сигналізує про необхідність хороших відносин з Євразією так само.

Ключові слова: модель розвитку, Вашингтонський консенсус, жорстка економія, розвиваюча держава, Україна, Європейський союз, Росія.

Introduction

The global financial crisis rebalanced political forces away in Ukraine from 'orange' parties which favoured the Washington consensus and a pro-western foreign policy towards so-called 'blue and white' forces, led by PRU, which represented national capital and favoured a more constructive relationship with Russia. This resulted in the election 17 months after the onset of the crisis of PRU's Viktor Yanukovich as president in February 2010, and the formation of a PRU-led coalition government entitled 'Reform and Order' a month later.

The continuation of austerity, 2010-2011

In the run up to the 2010 presidential election the incumbent 'orange' government combined IMF-imposed austerity with some populist