

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

*На правах рукописи*

Молденхауэр Николай

## ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО СТРАН БАЛТИИ С США

08.00.14 - Мировая экономика

АВТОРЕФЕРАТ  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Научный руководитель

Чувахина Лариса Германовна,  
кандидат экономических наук, доцент

Москва – 2022

Диссертация представлена к публичному рассмотрению и защите в порядке, установленном ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в соответствии с предоставленным правом самостоятельно присуждать учёные степени кандидата наук, учёные степени доктора наук согласно положениям пункта 3.1 статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике».

Публичное рассмотрение и защита диссертации состоится 20 апреля 2022 г. в 15:00 часов на заседании диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.103 по адресу: Москва, Ленинградский проспект, д. 49/2, аудитория 214.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале Библиотечно-информационного комплекса ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125167, Москва, Ленинградский проспект, д. 49/2, комн. 200 и на официальном сайте Финансового университета в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: [www.fa.ru](http://www.fa.ru)

Персональный состав диссертационного совета:

председатель – Толмачев П.И., д.э.н., профессор;  
заместитель председателя – Соколова Е.С., д.э.н., профессор;  
учёный секретарь – Глебова А.Г., д.э.н., доцент;

члены диссертационного совета:

Абрамов В.Л., д.э.н., профессор;  
Авдокушин Е.Ф., д.э.н., профессор;  
Андропова И.В., д.э.н., профессор;  
Балюк И.А., д.э.н., доцент;  
Бунич Г.А., д.э.н., профессор;  
Кашбразиев Р.В., д.э.н., доцент;  
Кузнецов А.В., д.э.н, с.н.с.;  
Леонтьева Л.С., д.э.н., профессор;  
Логинов Е.Л., д.э.н.;  
Навой А.В., д.э.н., доцент;  
Перская В.В., д.э.н., профессор;  
Пищик В.Я., д.э.н., профессор;  
Саввина О.В., д.э.н., доцент;  
Сапир Е.В., д.э.н., профессор;  
Сильвестров С.Н., д.э.н, с.н.с;  
Стародубцева Е.Б., д.э.н., профессор;  
Шкута А.А., д.э.н., профессор.

Автореферат диссертации разослан 21 января 2022 г.

## **I Общая характеристика работы**

**Актуальность темы исследования.** Усиление позиций США в странах балтийского региона объясняется проводимой американским руководством политикой дифференцированного подхода в отношении стран Центральной и Восточной Европы (далее – ЦВЕ). С начала 1990-х годов США через Агентство США по международному развитию выстраивает прямые контакты с балтийскими организациями для переориентации экономики страны в сторону Запада. Проводимые экономические реформы под контролем МВФ были направлены на установление рыночной экономики, либерализацию финансовых рынков, евро-атлантическую интеграцию, что привело к необратимым процессам в экономике стран Балтии. Вступление в европейский валютный союз, переход к единой европейской валюте лишило страны Балтии инструмента по управлению национальной денежно-кредитной политикой, что усложнило выстраивание собственной экономической политики в финансовой сфере, в области организации транзитных потоков и энергетике. Стремительное сокращение объемов транзита и переориентация на евро-атлантические энергоресурсы приводит к дезинтеграции экономического взаимодействия между Россией и странами Балтии. Вывод через балтийские банки нелегального российского капитала используется США и ЕС в качестве причины тотального сокращения трансакций и усиления американского присутствия в банковском секторе стран Балтии. Исследование происходящих процессов в экономике стран Балтии, степени участия США в формировании экономической политики балтийских государств с учетом обоюдных интересов и в контексте участия стран балтийского региона в европейской интеграции определяет актуальность выбранной темы диссертационной работы.

Значимость исследования подтверждается растущим влиянием США в балтийском регионе, проведением политики в отношении стран Балтии, направленной и осуществляемой при поддержке Евросоюза на ослабление зависимости балтийских экономик от России.

**Степень разработанности темы исследования.** Основными трудами, посвященными задачам исследования социально-экономической устойчивости развития национальных экономик стран Балтии, являются работы балтийских и зарубежных исследователей Е. Зелгависа, М. Битанса, В. Пурвиньша, К. Калнберзиной, А. Мелиховса, Г. Селгина, Дж. Синки, К. Шулера, К. Райнера, О. Бланчарда, М. Даса, Х. Фарука, Л. Зоргенфрэйя, К. Рэйнера, З. Дарваса. Вопросам эмиграции и ее влияния на социальную

и экономическую среду стран Балтии посвящены работы К. Маслаускайтэ, Э. Годфриэда, Ю. Янсена. Интеграционными процессами европейского пространства и их влиянием на экономики стран Балтии занимались такие ученые, как Й. Дрэггер, А. Хэйне, О. Богданова, Н. Межевич. Исследования в области стратегии США в отношении стран Балтии и региона ЦВЕ нашли свое отражение в трудах таких исследователей, как З. Бжезинский, И. Кобринская, Б. Скоукрофт, А. Коэн, И. Гароза, К. Супэ, М. Андзанс, Г. Якскайтэ, А. Карпанэ, К. Берзиня, Т. Шалеина, О. Стоун, П. Куизник, Р.Хасбулатов, Л. Чувахина.

Вместе с тем детальное исследование экономического сотрудничества стран Балтии и США требует изучения новых приоритетов американской экономической политики в отношении балтийских государств. Несмотря на имеющиеся серьезные научные работы по вопросам развития экономики стран Балтии, политики ЕС и США в отношении стран постсоветского пространства, следует отметить необходимость исследования методов и инструментов, позволяющих США проводить политику, соответствующую, прежде всего, американским интересам. Именно с этой точки зрения проводится исследование. Помимо этого следует принимать во внимание, что страны Балтии находятся в сфере жизненно важных интересов не только США, но и Евросоюза, и России, что делает работу более глубокой, учитывая расширение аспектов рассматриваемых задач.

**Целью** исследования является разработка теоретико-методических подходов и практических рекомендаций по развитию экономических отношений стран Балтии с США.

Для достижения цели поставлены и решены следующие **задачи**:

- обобщить основные теоретические подходы к реформированию национальных экономик стран Балтии и систематизировать основные этапы экономического развития;
- определить место и роль стран Балтии в дифференцированной внешнеэкономической стратегии США в отношении европейских стран;
- выявить экономические интересы стран Балтии и США и раскрыть приоритетные направления взаимного сотрудничества;
- раскрыть, исходя из результатов практического исследования, перспективные направления развития внешнеэкономических связей стран Балтии с Россией в контексте их отношений с США;

– построить модель, иллюстрирующую движение капитала из России в США через балтийские банки, используя методику анализа взаимосвязи экономического развития Российской Федерации и уровня поступлений незаконных средств на счета банков стран Балтии.

**Объект исследования** – экономические связи стран Балтии с США.

**Предмет исследования** – особенности взаимодействия стран Балтии с США в условиях современной мировой экономики.

**Область исследования** соответствует пунктам п. 7. «Международная экономическая взаимозависимость. Обеспечение устойчивого развития национальной и мировой экономики. Стратегии национального экономического развития», п. 24. «Международная деятельность банков, инвестиционных и страховых компаний, пенсионных фондов и других финансовых институтов» Паспорта научной специальности 08.00.14 – Мировая экономика (экономические науки).

**Методология и методы исследования.** Теоретическим основанием для разработки проблематики исследования выступили работы ученых стран Балтии, европейских и американских исследователей в области геополитики, геоэкономики и международной экономики. Методологической основой теоретической части исследования выступили теории свободного рынка, теория государственного регулирования Кейнса и дифференцированного подхода к развитию региона ЦВЕ.

Методология исследования включает общие и специальные методы. Среди используемых, в исследовании можно выделить методы контекстного, логического и сравнительного анализа, статистические и эконометрические методы, методы группировок и классификаций. Исследование статистических данных проводилось за период 1991-2020 гг.

**Информационной базой исследования** являются научные работы ученых стран Балтии, европейских, американских, российских исследователей, законодательные акты, материалы периодических изданий, а также отчеты специальных служб по противодействию финансовым преступлениям, статистические базы данных и аналитические отчеты МВФ, Группы Всемирного Банка, Статистического управления Евросоюза, Национальных статистических управлений стран Балтии, Министерств иностранных дел стран Балтии, Коммерческих регистров стран Балтии, Экономической комиссии ООН, Администрации энергетической информации США, Налоговой службы

США, Аналитическая центр Ж. Делора (Notre Europe), а также информационные данные ЕМИСС и Банка России.

**Научная новизна** исследования состоит в разработке методики анализа экономик стран Балтии в контексте их взаимодействия с США, Евросоюзом и Россией с точки зрения расширения зоны влияния заинтересованных стран в геоэкономической, торговой, энергетической и финансовой сферах и разработки модели оттока капитала через банковские институты стран Балтии.

**Положения, выносимые на защиту:**

1) Систематизированы теоретические и методические подходы к определению уровня эффективности экономических преобразований в странах Балтии до вступления в ЕС и после интеграции в европейский валютный союз. Проанализированы реформы, проведенные в странах Балтии после обретения независимости и их влияние на развитие исследуемых экономик. Выявлены их достоинства и недостатки. Определены негативные последствия для стран Балтии в результате евроинтеграции. Дана оценка положению экономик стран Балтии в структуре Евросоюза, выявлены риски нахождения государств Балтии в еврозоне и определены факторы, влияющие на дальнейшее развитие балтийских экономик. Доказано, что в ЕС привело к заметному ухудшению экономического положения стран Балтии (С. 10-37).

2) Установлены и систематизированы экономико-политические направления сотрудничества стран Балтии и США. Выявлены теоретические основы дифференцированной политики США в отношении европейских стран. Исследованы инструменты и результаты американского влияния на развитие балтийских экономик. Установлена последовательность включения стран Балтии в орбиту проводимых США интересов в регионе Центральной и Восточной Европы. Выявлены организации, как частные, так и государственные, осуществлявшие влияние американских интересов в странах Балтии в следующих сферах: банковской секторе, социально-политической сфере, медийном пространстве и в оборонной сфере (С. 37-46).

3) Выявлены экономические интересы стран Балтии и США в развитии экономических отношений на основе проведенной оценки торгового, инвестиционного и финансового сотрудничества. В ходе исследования определены приоритетные направления диверсификации взаимных экспортно-импортных товарных потоков и развития сотрудничества с целью привлечения американского капитала в экономику

стран Балтии. Определены методы, каналы и институты финансирования экономик стран Балтии со стороны США (46-75; 75-85).

4) На основе результатов практического исследования, раскрыты перспективные направления развития внешнеэкономических связей стран Балтии с Россией в контексте их отношений с США в энергетической сфере. Выявлены причины усиления курса стран Балтии на диверсификацию источников получения энергоносителей в целях реструктуризации топливно-энергетического баланса. Определены американские интересы, направленные на взаимодействие со странами Балтии в качестве проводников своей энергетической политики в ЕС. Результаты исследования показали, что взаимный интерес стран Балтии и США заключается в сотрудничестве по продвижению американского СПГ в страны Европы и сокращению поставок энергоносителей из России (С. 85-97).

5) Разработана методика, позволяющая определить влияние развития экономики России на уровень нелегально вывозимого капитала из Российской Федерации через банки стран Балтии. Данная методика предполагает построение математической модели для определения факторов данной зависимости. Проведение регрессионного анализа позволило выявить количественные параметры участия балтийских банков в выводе капитала из России в США. Расчеты показали, что существует прямая зависимость увеличения риска поступления незаконных денежных средств из России в банки стран Балтии от увеличения денежной массы Российской Федерации и благоприятного курса евро/рубль (С. 97-117).

**Теоретическая значимость работы** заключается в выявлении и систематизации научных подходов к изучению инструментов политики США в отношении стран Балтии в торговой, энергетической и финансовой сферах с учетом балтийских стран и охлаждение экономических отношений с Россией. Разработана методика анализа процесса сотрудничества стран Балтии с США и построена математическая модель, показывающая связь экономик стран Балтии и России через нелегальный вывоз капитала из Российской Федерации.

**Практическая значимость работы** состоит в том, что полученные результаты могут быть использованы для текущего анализа состояния отношений России и стран Балтии, степени влияния США в странах Балтии и уровня интеграции стран Балтии в Евросоюз. С точки зрения проведения коммерческой деятельности исследование может

носить прикладной характер в качестве руководства по анализу рынка стран Балтии и развития бизнес-процессов в торговой, энергетической, транзитной и банковской сферах.

**Степень достоверности, апробация и внедрение результатов исследования.**

Достоверность положений, рекомендаций и выводов исследования подтверждается их апробацией в установленном порядке, применением принципов контекстного, логического и сравнительного анализа, статистических и эконометрических методов при использовании большого количества разнообразных источников среди, которых труды ученых стран Балтии и американских, европейских исследователей.

Основные результаты, выводы и положения исследования были представлены и получили одобрение: на научно-практической конференции «Национальные приоритеты инновационного развития» (Москва, Финансовый университет, 30 октября 2019 г.); на VI Международном конгрессе «Производство. Наука и образование в эпоху трансформаций: Россия в [де] глобализирующемся мире» (Москва, Институт нового индустриального развития им. С.Ю. Витте, 4 декабря 2019 г.); на Международной научно-практической конференции «Факторы и эффективные механизмы устойчивого развития в XXI веке» (Москва, ООО «Научные технологии», 10 февраля 2020 г.).

Основные положения и выводы исследования используются в практической деятельности стратегического планирования компании SIA «SZMA Ventspils». Была апробирована методика, позволяющая определить влияние развития экономики России на уровень нелегально вывозимого капитала из Российской Федерации через банки стран Балтии. Данная методика включает в себя построение эконометрической модели, что позволяет выявить количественные параметры участия балтийских банков в выводе капитала из России в США. Внедрение разработанной методики и примененной эконометрической модели помогло SIA «SZMA Ventspils» выявить латвийские банки с низким уровнем благонадежности и получить конкурентные преимущества на рынках стран Балтии, что позволило расширить долю на рынке и упрочить финансовое положение компании.

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

**Публикации.** Основные положения и результаты исследования отражены в 6 работах общим объемом 3,95 п.л. (весь объем авторский), в том числе 5 статей авторским объемом 3,45 п.л. опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России. Все публикации по теме диссертации.

**Структура и объем диссертации** соответствуют цели, задачам и логике исследования. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, состоящего из 130 наименований и 2 приложений. Текст диссертации изложен на 147 страницах, содержит 15 формул, 37 таблиц и 39 рисунков.

## **II Основное содержание работы**

**Систематизированы теоретико-методические этапы осуществления экономических преобразований в странах Балтии до вступления в ЕС и после интеграции в европейский валютный союз.**

Целями развития экономики стран Балтии после приобретения государственной независимости стало создание либерального рыночного хозяйства; достижение путем реформ и инноваций сближения с экономиками развитых европейских стран для дальнейшего вступления в Евросоюз.

В Эстонии государственная политика приватизации была наиболее последовательной в балтийском регионе. В 1991-1992 гг. в результате приватизации 676 объектов недвижимости в бюджет поступило 64,3 млн крон. К октябрю 1993 г. было приватизировано еще 236 малых предприятий, что принесло бюджету 169 млн крон. К началу 1998 г. в Эстонии было приватизировано около 500 крупных предприятий. Более 80% из них были прибыльными.

Приватизация в Литве происходила быстрее, чем в Эстонии, и была начата раньше. Законодательным органом Литовской республики 28 февраля 1991 г. был одобрен и принят Закон о первичной приватизации государственного имущества. Завершив в 1995 г. первый этап приватизации, страна перешла ко второму этапу, продолжавшемуся до 1997 г., в ходе которого государственная собственность приобреталась за деньги.

Как и в Литве, в Латвии, согласно принятому в ноябре 1992 г. и вступившему в силу 1 мая 1993 г. закону, населению были предоставлены ваучеры. Из 703 предприятий, которые рассматривались в качестве объектов приватизации, к середине октября 1993 г. было приватизировано всего лишь 19. К январю 1994 г. было приватизировано 30 государственных предприятий.

Одновременно с приватизацией государственной собственности в странах Балтии проводились денежные реформы. В июне 1992 г. Эстония первой из постсоветских стран ввела в обращение национальную валюту – крону, привязав ее по фиксированному курсу к немецкой марке (8:1).

Латвия ввела национальную валюту – лат в марте 1993 г., привязав ее к SDR. 22 января 1993 г. Банк Латвии принял решение о прекращении покупки неконвертируемой валюты, объявив тем самым начало осуществления Латвией независимой денежной политики.

В 1990-1993 гг. до введения национальной валюты – лита Литва оставалась в составе рублевой зоны. Лит был введен в обращение только 25 июня 1993 г. С апреля 1994 г. лит был привязан по фиксированному курсу к доллару США (4:1). С 2002 г. лит был привязан к евро.

После вступления стран Балтии в ЕС был определен курс на вступление стран в валютную зону евро и переход к европейской валюте евро. Эстония перешла к евро с 1 января 2011 г., Латвия – с 1 января 2014 г., Литва – с 1 января 2015 г.

Реформы банковского сектора были начаты в странах Балтии в 1990-е годы. Реформированию банковского сектора уделялось особое внимание, учитывая стремление стран вступить в Европейский союз.

Реформа банковской системы в Эстонии началась с принятия в мае 1993 г. закона «О Банке Эстонии». В 1996 г. количество эстонских банков составило 15 против 42 в 1992 г. В начале 2000-х гг. в стране действовало 6 коммерческих банков, из которых только в одном из них, а именно в Кредитбанке доминировал эстонский капитал.

В Латвии банковская реформа предусматривала ужесточение контроля за деятельностью банковских институтов. С принятия Закона «О Банке Латвии» 19 мая 1992 г. Банк Латвии стал обладать всеми полномочиями Центрального банка. В июне 2000 г. был принят закон «О Комиссии рынка финансов и капитала», в соответствии с которым Управление по надзору за кредитными учреждениями Банка Латвии, Государственная инспекция по надзору за рынком страхования и Комиссия по рынку ценных бумаг объединились в Комиссию по рынку финансов и капитала (далее – КРФК). Свою деятельность КРФК осуществляла в соответствии с директивами и рекомендациями ЕС, учитывая намерение Латвии стать членом Евросоюза.

Проводимая реформа в Литве предполагала создание Центрального банка страны, в функции которого входил контроль за деятельностью коммерческих банков, согласно закону «О Банке Литвы» и закону «О коммерческих банках», принятом в 1994 г., приватизацию Сберегательного банка, Сельскохозяйственного банка, Государственного коммерческого банка. К 1995 г. в стране работало 19 банков. К середине 1997 г. в стране

осталось 11 банков. После 1998 г. Государственный коммерческий банк был поглощен Сберегательным банком. В банковском секторе Литвы с конца 1990-х годов доминировал иностранный капитал, который, с одной стороны, обеспечивал ликвидность литовских банков, с другой – сдерживал возможности литовских банков в проведении самостоятельной денежно-кредитной политики.

После вступления стран Балтии в ЕС в банковском секторе усилилось доминирование банков, контролируемых иностранным капиталом. Ведущее положение в банковском секторе балтийских стран занимали североевропейские банки.

В системе экономических преобразований стран Балтии важную роль сыграла налоговая реформа. За относительно небольшой период времени этим странам удалось создать новые налоговые системы. В начале 1990-х годов страны Балтии имели прогрессивные ставки подоходного налога от 15% до 35%. К середине 1990-х годов в каждой стране была установлена единая ставка налога.

В начале 1990-х годов балтийские страны пережили глубокий экономический спад. Имело место падение валового внутреннего продукта, доходов населения, гиперинфляция. За 1991-1993 гг. реальный ВВП Эстонии уменьшился на 30%, Латвии – на 46%, Литвы – на 50%. Потребительские цены в 1992 г. и 1993 г. возросли соответственно в Эстонии в 3 раза и в 11 раз; в Латвии – в 2,2 раза и в 10,5 раз; в Литве – в 3 раза и в 11 раз. В 1995-1996 гг. началось восстановление экономик стран Балтии на основе принятия стабилизационных мер, использования иностранного капитала, либерализации рынков. В 2000 г. ВВП в Эстонии составил 85%, в Литве – 67%, в Латвии – 61% от уровня 1990 г. Более быстрыми темпами восстанавливала свою экономику Эстония.

В 2000-е годы началось оживление экономики в странах Балтии, наметился рост производства. В 2000-2007 гг. темпы экономического роста в странах Балтии были выше среднего показателя по ЕС. Самые высокие показатели роста ВВП после вступления стран Балтии в Евросоюз имели место в 2007 г., составив для Латвии – 44%, Литвы – 32%, Эстонии – 31%. Росту ВВП в немалой степени способствовало проведение модернизации системы государственного управления, исходя из норм и правил ЕС. В странах Балтии в ходе проводимой модернизации заметно изменилась структура производства. Значительно выросла доля услуг при одновременном сокращении доли промышленности, сельского хозяйства в ВВП. Так, в Латвии доля услуг в ВВП составила в 2007 г. 73%,

промышленности – 14%, сельского хозяйства – 4%, что свидетельствует о переориентации национальных экономик на сферу услуг.

Кризис 2008-2010 гг. в странах Балтии привел к оттоку внешнего спекулятивного капитала, что привело к значительным убыткам в банковской системе балтийских государств. Убытки в банковской системе Эстонии составили 570 млн евро, Латвии – 1,1 млрд евро. В 2009 г. имело место резкое падение ВВП, что главным образом объяснялось сокращением объемов промышленного производства, свертыванием строительных работ. В Латвии падение ВВП в 2009 г. составило 26%, в Литве – 22%, Эстонии – 19%. Объем промышленного производства в Эстонии упал на 26%, строительства – на 30%.

В 2010-2011 гг. наметилось некоторое оживление экономики. Прирост ВВП в 2011 г. составил в Латвии 5,5%, в Литве – 4,5%, в Эстонии – 4%. В 2012-2019 гг. наиболее высокие абсолютные показатели ВВП были характерны для Литвы, наиболее низкие – для Эстонии. В марте 2020 г. экономическая ситуация в странах Балтии резко ухудшилась. Согласно прогнозам Еврокомиссии, в 2020 г. ВВП Латвии сократится на 5,6%, Эстонии – на 4,6%, Литвы – на 2,2%. Однако эти показатели, по данным Еврокомиссии, ниже, чем в целом по Евросоюзу (7,4%).

В целом, евроинтеграция для стран Балтии рассматривалась в качестве главной цели, независимо от реальной возможности возникновения системных рисков. Идея тесного взаимодействия со странами СНГ отрицалась, даже в ущерб национальным экономическим интересам. Существовало мнение, что вступление в еврозону позволит устранить дисбалансы и спекулятивный рост цен, создаст благоприятные условия для развития бизнеса. Основными преимуществами членства балтийских стран в европейском валютном союзе рассматривались переход к евро как национальной валюте.

Анализ динамики ВВП в период членства стран Балтии в валютном союзе приводит к выводу, что колебания значений ВВП балтийских стран заметно возросли в период членства стран Балтии в зоне евро, что свидетельствует о нестабильности экономического развития стран Балтии.

Вступление в зону евро привело к сокращению прямых иностранных инвестиций (далее – ПИИ) в страны Балтии, хотя, напротив, ожидалось сохранение повышательной тенденции. Более того, свободное движение капитала в условиях кризиса в масштабе зоны евро дестабилизирует финансовую систему, отрицательно влияя на бизнес-среду, увеличивая возможность возникновения системного риска. Так на эффективное

функционирование зоны евро в немалой степени влияет отсутствие конвергенции налоговых систем в ЕС. Используя различия в налоговых ставках, фирмы могут локализовать капитал в «налоговых гаванях». Членство в валютном союзе ослабило национальный контроль над денежной политикой балтийских стран, поскольку главные решения, касающиеся кредитно-денежной политики, принимает Европейский центральный банк (далее – ЕЦБ).

В результате, сегодня инфраструктурные проекты в страны Балтии требуют значительных средств, которые Евросоюз не намерен выделять ввиду, с одной стороны, нежелания предоставлять средства странам так называемой «периферийной зоны» ЕС, с другой – отсутствия свободных денежных ресурсов.

Несостоятельность экономической модели балтийских государств все отчетливее проявляется в последние годы. Более того по большинству рассмотренных показателей страны Балтии показывали лучшие результаты до вступления в валютную зону евро.

В итоге сегодня экономика стран Балтии переживает серьезный экономический кризис. Промышленное производство балтийских стран становится все менее конкурентоспособным. На развитие стран Балтии в ближайшие годы будут сказываться последствия деформации возрастной структуры населения ввиду роста миграции молодых кадров. Из-за охватившей европейские страны коронавирусной пандемии, и принятия семилетней финансовой перспективы Евросоюза в условиях выхода Великобритании из ЕС, и соответственно сокращения европейского бюджета на одну шестую можно ожидать заметное уменьшение финансирования Евросоюзом стран Балтии.

**Установлены и систематизированы экономико-политические направления сотрудничества стран Балтии и США. Выявлены теоретические основы дифференцированной политики США в отношении европейских стран.**

Действия по укреплению взаимодействия между США и странами Балтии носят двусторонний характер. Активное сближение стран Балтии с США началось в 1990-е годы. Американское руководство всячески поддерживало интеграцию балтийских государств в западные структуры безопасности и сотрудничества. Основные усилия были направлены на военно-политическую составляющую интеграции – вступление Эстонии, Латвии и Литвы в Североатлантический союз (далее – НАТО).

Первым шагом в этом направлении стало присоединение стран Балтии к программе НАТО «Партнерство во имя мира». Затем подписание в 1998 г. Хартии о стратегическом

партнерстве между США и странами Балтии, получившей название Балтийской Хартии. В 2004 г., вступив в ЕС, балтийские государства одновременно стали членами НАТО. В 2013 г. страны Балтии и США подписали в Вашингтоне политическую декларацию по вопросам углубления стратегического сотрудничества в области военной, энергетической, кибернетической и экономической безопасности. Документ закрепил преимущество позиции балтийских стран по усилению интеграции с Западом.

Произошедшие в Украине события в 2014 г. привели к еще большему сближению балтийских стран с США, выступающими против сохранения устойчивых позиций России в регионе. Активизировалось военное сотрудничество с США, сторонниками которого в долгосрочной перспективе выступают страны Балтии.

Одним из направлений взаимодействия США со странами балтийского региона является энергетический сектор. Заинтересованность США в развитии сотрудничества в энергетической сфере проявляется, во-первых, в стремлении диверсифицировать рынок сбыта СПГ. Во-вторых, американские компании ведут переговоры с балтийскими партнерами о вложении инвестиций в объекты энергетической инфраструктуры. В-третьих, США выступают за ускоренную интеграцию в европейский газовый рынок балтийских стран.

Особое внимание уделяется проникновению американского капитала в банковский сектор стран Балтии и, прежде всего, Латвии, где сосредоточено наибольшее количество банков из всех балтийских государств. При этом государство владеет значительным пакетом акций в крупных банках. В 2014 г. правительством Латвии было решено осуществить продажу государственных акций основанного в 2010 г. крупнейшего в стране банка Citadele американскому инвестиционному фонду Ripplewood Holdings. Договор купли-продажи предполагает, что в собственности ЕБРР останется 25% доли капитала банка, 22,4% перейдет в собственность Ripplewood Holdings, 52,6% акций банка будет принадлежать группе международных инвесторов. Приобретение акций банка американские инвесторы рассматривают в качестве основы для развития банковской деятельности сначала на латвийском рынке, а затем и во всем балтийском регионе.

В последние годы США вкладывают средства в формирование медийного пространства и влияние средств массовой информации на население балтийских стран. Средства на это предоставляет учрежденный Конгрессом США Фонд по противодействию влиянию России (Countering Russian Influence Fund). На деятельность Фонда в 2019 финансовом году и в 2020 году было выделено по 250 млн долл. США.

В бюджете на 2021 финансовый год на деятельность Фонда запланировано выделить 290 млн долл., в том числе странам Балтии 34,2 млн долл. (по 11,4 млн долл. каждой стране) на финансирование оборонных программ.

США проявляют все больший интерес в установлении со странами Балтии связей в сфере образования. За координацию американских программ в балтийских странах отвечает Балтийско-Американский Фонд Свободы (далее – BAFF), основанный в 2010 г. при участии USAID. Бюджет Фонда составляет 35 млн долл. США. Фонд участвует в разработке американо-балтийских программ обмена в образовательной сфере. На начало 2018 г. Фондом были предоставлены стипендии 500 стипендиатам из стран Балтии на сумму в 12 млн долл.

Можно ожидать сохранения приверженности стран Балтии к сотрудничеству с США. Позиция США в отношении стран Балтии вряд ли изменится даже в условиях возможных политических трансформаций.

**Выявлены экономические интересы стран Балтии и США в развитии экономических отношений на основе проведенной оценки торгового, инвестиционного и финансового сотрудничества.**

Институциональное сотрудничество между странами Балтии и США осуществляется с помощью вложений через систему грантов Агентства Соединенных Штатов по Международному Развитию (далее – USAID). Инвестиции USAID направляются преимущественно в оборонную и социальную сферы стран Балтии. Сначала гранты шли не непосредственно от правительственных структур США, а от ряда неправительственных организаций (далее – НПО). Роль USAID заключалась в оперативной деятельности финансового контрагента и контролирующего органа. USAID осуществляло финансовые операции по доведению средств до фактического грантополучателя, то есть соответствующего НПО и контролировало расход средств в соответствии с целями грантов.

Максимальные вложения американских инвестиций в оборонный сектор Эстонии и Латвии, как видно из рисунка 1, имели место в 1998 г. Пик американских инвестиций в 35 млн долл. в литовский оборонный сектор пришелся на 2012 г. при расходах на оборону в 286 млн долл.



Источник: составлено автором по данным: Military expenditure by country, in constant (2016) US\$ m. – Текст : электронный // Stockholm International Peace Research Institute: [website]. – URL: <https://www.sipri.org/databases/milex> (дата обращения: 28.09.2020).

Рисунок 1 – Инвестиции США в оборонное направление, в процентах от оборонного бюджета стран Балтии

Параллельно с инвестициями по линии USAID в оборону стран Балтии шли инвестиционные потоки напрямую от Министерства обороны США. Совокупный объем инвестиций в оборонный сектор стран Балтии в 2000-2019 гг. составил 1762 млн долл., из них в оборонный сектор Эстонии – 547 млн долл., Латвии – 606 млн долл., Литвы – 609 млн долл.

В целом в балтийских странах развитию финансового сектора уделялось особое внимание с момента получения независимости в начале 1990-х годов. Среди финансовой элиты существовало две точки зрения. С одной стороны, предлагалось максимально дистанцироваться от России, обозначив балтийский регион в качестве «части западного мира». С другой стороны – предлагалось использовать выгодное промежуточное положение региона между Россией и Западом. Однако и те, и другие представители финансовой элиты мечтали о превращении балтийского региона в «балтийскую Швейцарию», в банки которой будет направляться иностранный капитал. Ярыми сторонниками подобной идеи являлись, прежде всего, представители Латвии. И казалось их мечта сбывается. Во-первых, в балтийском регионе начал функционировать Балтийско-Американский фонд предпринимательства (Baltic-American Enterprise Fund - BALAEF), учрежденный в 1994 г. и начавший свою деятельность в 1995 г. Во-вторых, балтийские банки и, в первую очередь, латвийские банки стали источником привлечения иностранного капитала.

Балтийско-Американский фонд является частной некоммерческой организацией. Управляет фондом совет директоров. BALAEF осуществляет вложения в капитал компаний, оказывает техническое и экономическое содействие частным компаниям в вопросах обучения персонала. Финансирование фонда осуществляет USAID.

Деятельность фонда сопровождается ежегодной отчетностью и проведением независимого аудита.

По итогам работы BALAEF были привлечены средства в размере 300 млн долл. США, что позволило получить прибыль в размере 749 млн долл. США, которая была распределена среди участников сделок в рамках отсутствия налогообложения. Подводя итог деятельности США по сотрудничеству в финансовой сфере со странами Балтии, можно отметить уровень достигнутых результатов, который составил за 13 лет деятельности BALAEF прибыль в размере 1498% к изначальному объему выделенных средств в 50 млн долларов при выгоде в 749 млн долл. США.

Ликвидация Балтийско-Американского Фонда предпринимательства не означала свертывание финансового сотрудничества с США. Американцы всячески поощряли приток капитала в балтийские страны. В 2016 г. нерезиденты из соседних с Латвией стран, отказавшиеся от хранения денежных средств в национальных банках, вкладывали значительные денежные средства в банки Латвии. Так, в некоторых банках вклады нерезидентов превышали 90% всех депозитов. Только в 2011 г. финансовое обслуживание нерезидентов принесло Латвии 1,7% от ВВП. По существующим оценкам, за период с 2006 года по 2017 год через латвийские банки были отмыты средства в размере 7,6 млрд долл. После вступления в ОЭСР в 2016 г. Латвии официально было заявлено о необходимости прекращения подобной практики. Под давлением США Комиссия рынка финансов и капитала установила 5% допустимый объем бизнеса по обслуживанию нерезидентов в банках Латвии. Банки вынуждены были начать закрывать «рискованные счета», принадлежавшие офшорным компаниям, что привело к бегству капитала из Латвии.

В итоге, основной объем американских инвестиций в рамках институционального сотрудничества направлен в социальные и оборонные проекты, что соответствует интересам США и стран Балтии.

**На основе результатов практического исследования, раскрыты перспективные направления развития внешнеэкономических связей стран Балтии с Россией в контексте их отношений с США в энергетической сфере.**

Развитие энергетического сектора стран балтийского региона направлено на достижение результатов, обозначенных в принятой Евросоюзом стратегии «Европа 2020», где в качестве приоритетной цели обозначено введение в действие Плана по достижению энергетической эффективности (Energy Efficiency Action Plan), что

предполагает уменьшение потребления энергии и сокращение импортных поставок энергоносителей. Переход к энергоэффективной экономике предусматривает ускорение распространения инновационных технологических решений и повышение конкурентоспособности производств, создание новых рабочих мест. Стратегия развития энергетического сектора в рамках Евросоюза в большей степени направлена на развитие высокотехнологичных источников получения энергии, нежели на рост производства.

По мнению экспертов Института Жака Делора, после вступления в ЕС энергетический сектор балтийских государств остается наиболее уязвимой частью их экономик ввиду сохранения зависимости от России. Такой же позиции придерживаются представители США, поддержавшие принятие Евросоюзом решения о создании общего газового рынка, что нашло отражение в Третьем энергетическом пакете, вступившем в силу в 2009 г.

Принятие Третьего энергетического пакета обязывает игроков топливно-энергетического комплекса ограничить деятельность компаний-монополистов на газовом рынке, разделить бизнес по добыче и транспортировке энергоносителей, гарантировать потребителям свободу выбора поставщика. Принятие энергопакета поставило страны Балтии в непростую ситуацию, поскольку им необходимо было найти альтернативных России поставщиков. И все это в условиях высокой степени импортной зависимости промышленного сектора балтийских стран от общего потребления газа.

По мнению экспертов США, поставки российского газа в Европу мешают американцам продвигать их СПГ в балтийский регион. На встрече в Вашингтоне в апреле 2018 г. американской стороной был очень жестко поставлен вопрос перед представителями стран Балтии о необходимости диверсификации импортных закупок газа, прежде всего, за счет расширения американского СПГ, что станет серьезным шагом в направлении противодействия России. С американской точки зрения, в качестве наиболее эффективных мер в сфере энергетической безопасности следует рассматривать осуществление экспертной оценки по выявлению, восстановлению или закрытию вследствие нерентабельности тех или иных объектов энергетической инфраструктуры, по предоставлению технической поддержки для осуществления проектов, направленных на диверсификацию поставок энергоносителей. Такой подход подразумевает целесообразность открытия энергетического рынка балтийского региона для поставок продукции из США. Дополнительно США вкладывают значительные денежные средства в проекты, призванные создать базу для продвижения американских интересов в Европе

в будущем. Особое внимание США проявляют к Балто-Адриато-Черноморской инициативе «Триморье», объединяющей двенадцать стран ЦВЕ, включая балтийские страны. Речь идет о странах, расположенных по оси от Балтийского к Адриатическому и Черному морям.

Кроме газового рынка третий энергетический пакет регулирует рынок электроэнергии в странах Балтии. Официальная позиция США заключается в поддержании синхронизации электроэнергетических систем балтийских государств с континентальными европейскими сетями. Это позволит обеспечить достижение безопасной, доступной и устойчивой энергетики в балтийском регионе. Между тем, электроэнергетические системы стран продолжают работать в сетях БРЭЛЛ (Белоруссия, Россия, Эстония, Латвия, Литва) контролируемые Россией.

Модель «энергетической независимости» от России, провозглашенная странами Балтии, является крайне затратной в силу своей излишней политизированности. Решить задачу за счет предполагаемой добычи сланцевого газа на территории балтийского региона, создания электромоста со странами – соседями из ЕС, диверсификации импорта сжиженного природного газа, включая поставки из США, не удалось. Усилия в этом направлении не принесли ожидаемого эффекта. Определенное увеличение в 2019-2020 гг. закупок СПГ диверсифицирует прежнюю зависимость, а не обеспечивает, как ожидалось, реальную энергетическую самостоятельность.

**Разработана методика, позволяющая определить влияние развития экономики России на уровень нелегально вывозимого капитала из Российской Федерации через банки стран Балтии.**

Деятельность балтийских банков по вывозу капитала из России постоянно фиксируется специальными службами, борющимися с легализацией преступных доходов. В частности подразделением Министерства финансов США по борьбе с финансовыми преступлениями (далее – FinCEN) были обнаружены 1002 нелегальные банковские операции (Suspicious Activity Reports, SARs), проведенные в период с 1996 г. по начало 2005 г., которые касаются деятельности фиктивных компаний. Было отмечено, что многие из находящихся в США фиктивных компаний поддерживают банковские отношения с восточноевропейскими финансовыми учреждениями, особенно в России и Латвии. Из 1002 выявленных SARs случаев 768 связаны с реализацией международных банковских переводов, в которых принимают участие фиктивные компании в США, использующие одинаковые схемы. В нелегальных банковских операциях приняли

участие 1361 субъект, включая физические и юридические лица, в том числе 329 компаний из США. Кроме того, 504 случая из SARs связаны с Россией и 449 с Латвией, что в целом составляет 95% от всех выявленных нелегальных операций. Общая сумма предполагаемых нарушений, в результате этих SARs, составляет почти 18 млрд долл. США.

В результате FinCEN установила, что злоупотребление фиктивными компаниями в незаконных финансовых целях не ограничивается деятельностью в пределах США. Анализ данных SARs выявил, что предполагаемые фиктивные компании, зарегистрированные или учрежденные в США, организовали движение миллиардов долларов по всему миру с банковских счетов, расположенных в зарубежных странах, в частности России и Латвии.

По мнению FinCEN США, схема легализации незаконных средств с использованием финансовых институтов Соединенных Штатов представляет собой международную схему по легализации капитала из республик постсоветского пространства, в которой задействованы банки стран Балтии.

Также банки стран Балтии принимают активное участие в легализации бюджетных средств из России. По информации Росфинмониторинга, в России была организована финансовая схема с целью незаконного присвоения бюджетных средств. Часть доходов от незаконной деятельности была вывезена из Российской Федерации в качестве оплаты фиктивного импорта строительной техники. Далее средства аккумулировались на латвийских счетах, контролируемых компаниями, зарегистрированными в оффшорных юрисдикциях. После этого средства были размещены на депозите в одном из латвийских банков. Параллельно этот банк выдал кредит российской компании, контролируемой бенефициаром преступной схемы. Размер суммы кредита полностью совпал с депозитом равным 75 миллионов долларов США. Таким образом, средства нелегально выводились из России за рубеж и возвращались обратно под видом иностранного кредита.

Такая масштабная международная деятельность банков стран Балтии по легализации преступных средств из России и всего постсоветского пространства вызвала ответную реакцию со стороны руководства США. Начиная с апреля 2005 года, американцы, воспользовавшись законодательным актом по борьбе с терроризмом US Patriot Act, стали вести активное наблюдение за латвийскими банками. Параллельно с этим 13 из 23 латвийских банков в то время находились под усиленным

контролем Комиссии по финансам и рынкам капитала Латвии из-за неэффективности систем борьбы по контролю над операциями по легализации средств.

Согласно данным, предоставленным выше, Латвия является лидером среди стран Балтии по легализации денежных средств из стран СНГ и, в частности, России. Одним из основных индикаторов, используемым FinCEN и другими специальными структурами, свидетельствующим о незаконном вывозе капитала является доля депозитов нерезидентов к общему значению депозитов в банковской системе страны. В настоящее время правительством Латвии приняты обязательства по сокращению непрезидентских депозитов до уровня 5%. По официальным данным доля депозитов нерезидентов к общему количеству депозитов в банковской системе Латвии составляла 29% на 18.06.2018.

В итоге Латвия выступает в качестве страны-транзитера незаконных финансовых потоков из России в страны Европы. Следовательно, средства, проходящие через банковскую систему Латвии, должны оказывать положительную динамику как на банковский сектор, так и на экономику Латвии. Таким образом, организуется взаимосвязь, когда при росте экономики России растет незаконный вывоз капитала, что приводит к росту показателей банковского сектора Латвии. На основе этой взаимосвязи может быть построена математическая модель с уравнением, объясняющим зависимость движения средств между Россией и Латвией, направленных на легализацию.

Гипотеза модели: незаконный вывоз капитала может являться фактором, связующим взаимодействие экономики России и банковского сектора Латвии.

Цель построения модели: описать с помощью уравнений регрессии взаимодействие экономики России и банковского сектора Латвии через фактор незаконного вывоза капитала, согласно данным таблицы 1.

Период данных модели: структура данных представляет собой квартальные данные с 4 квартала 2000 г. по 2 квартал 2018 г. в млн евро.

Таблица 1 – Переменные для построения модели

Зависимая переменная	Не зависмые переменные	Обозначения не зависмых переменных
Депозиты нерезидентов банков Латвии	Денежная масса (M2) без учета кредитных организаций с отозванной лицензией	Денежная масса РФ
	Ключевая ставка Банка России	Ключевая ставка РФ
	ВВП РФ	ВВП РФ
	Валютная пара EUR/RUB	EUR/RUB
	Валютная пара LVL/RUB	LVL/RUB

Источник: составлено автором.

Результатом данного исследования является модель в виде формулы (1)

$$y = 939,991690 + 0,000377 \times x_1 - (1,7473E - 19) \times x_1^3 + 0,010312 \times x_2^3, \quad (1)$$

где  $y$  – депозиты нерезидентов в Латвии;

$x_1$  – денежная масса Российской Федерации;

$x_2$  – котировка валютной пары EUR/RUB.

Данная модель уравнения регрессии, позволяет определить влияние экономики России на банковский сектор Латвии через незаконный вывоз капитала на основе значения денежной массы РФ и курса валютной пары евро/рубль. Использование данной модели может найти свое применение для прогнозирования значения количества депозитов нерезидентов в банковской отрасли Латвии. Это позволяет оценить как характер взаимодействия двух экономик, так и количественные показатели данного взаимодействия и степень участия банков Латвии в незаконном вывозе капитала из России.

В итоге, стремление стран Балтии доминировать на банковском рынке трансакций из постсоветских республик в Европу привело к незаконному вывозу капитала из России в больших количествах. Главными контрагентами данных сделок выступали в основном банки Латвии, через которые прошли сотни миллионов американских долларов от нелегальных операций. При этом значительная их часть была выведена в США. Нанесенный репутационный ущерб взаимодействию латвийских банков с иностранным капиталом поставил крест на продвижении идеи «балтийской Швейцарии» со стороны контролирующих банковские операции органов США.

### **III Заключение**

В результате проведенного исследования была достигнута цель и решены поставленные задачи. Можно констатировать, что в рамках осуществляемого сотрудничества стран Балтии с США, первые в значительной степени утратили свою экономическую роль в выстраивании взаимодействия со странами региона ЦВЕ и в первую очередь с Россией. Снижение активности в транзите грузоперевозок и движении капитала с проведением санкционной политики и отсутствием инвестиционных проектов выводят страны Балтии из фокуса экономических интересов России, оставляя их контрагентами интересов США в проводимой Евросоюзом экономической политики. Следовательно, подтверждается гипотеза использования стран Балтии со стороны США

в качестве элемента, направленного на сдерживание сотрудничества между Европой и Россией с продвижением американских интересов в Евросоюзе.

Дальнейшее развитие исследования можно разделить на два направления: более детальное изучение рассмотренных процессов и экстраполяция методов по анализу государств Балтии на страны ближнего и дальнего зарубежья. Детальное изучение рассмотренных процессов может быть направлено на изучение статистического процесса миграции населения в рамках ЕС, методов оптимизации распределения денежных средств в рамках еврофондов, расширения понимания взаимодействия банковских структур ЕС и России через совершенствование математических моделей на базе эконометрического анализа. Экстраполяция методов предполагает применение методики анализа сотрудничества с США на всем пространстве СНГ и за его пределами, поскольку методы, применяемые США для продвижения своих интересов, носят универсальный характер.

#### **IV Список работ, опубликованных по теме диссертации**

*Публикации в рецензируемых научных изданиях,  
определенных ВАК при Минобрнауки России:*

1. Молденхауэр, Н.А. Современные реформы в странах Балтии / Н.А. Молденхауэр // Экономика и предпринимательство. – 2018. – № 11. – С. 267-270. – ISSN 1999-2300.
2. Молденхауэр, Н.А. Место стран Балтии в экономике ЕС / Н.А. Молденхауэр // Финансовая экономика. – 2019. – № 4. – С. 70-75. – ISSN 2075-7786.
3. Молденхауэр, Н.А. Трансформация Балтийско-Американского фонда / Н.А. Молденхауэр // Финансовая экономика. – 2019. – № 5. – С. 607-613. – ISSN 2075-7786.
4. Молденхауэр, Н.А. Американские инвестиции в экономики стран Балтии / Н.А. Молденхауэр // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и право». – 2019. – № 8. – С. 78-84. – ISSN 2223-2974.
5. Молденхауэр, Н. Торгово-экономические отношения России со странами Балтии / Н. Молденхауэр // Горизонты экономики. – 2019. – № 6 (52). – С. 119-123. – ISSN 2219-3650.

6. Молденхауэр, Н.А. Развитие реформ Латвии: от постсоветского пространства к ЕС / Н.А. Молденхауэр // Современные тренды развития глобальной экономики : сборник научных трудов. – Москва : Перо, 2018. – С. 103-111. – ISBN 978-5-00122-907-0.