

33с

р76



**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

# **Российская экономика в 2010-2012 годах:**

***тенденции,***

***анализ,***

***прогноз***

**МОСКВА · 2012**

"ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ"  
(ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ)

Институт финансово-экономических  
исследований

 **СОНАР**

Фонд содействия внедрению  
научных разработок

# **Р**ОССИЙСКАЯ **ЭКОНОМИКА** **в 2010-2012 годах:** **тенденции,** **анализ,** **прогноз**

*Под научным руководством  
д.э.н., проф. М.А. Эскиндарова  
д.э.н., проф. С.Н. Сильвестрова*

МОСКВА - 2012

УДК 330(042.3X470+571)

ББК 65.Р(2Р)

Р76

*Авторский коллектив:*

*А.А. Френкель*, д.э.н. - руководитель авторского коллектива (Введение, гл. 1, 5, 7,12, Заключение); *Э.Ф. Баранов*, д.э.н. (гл. 2,10);

*Е.В. Головина* (гл. 8); *А.Ф. Лобзова* (гл. 5, 7);

*И.Г. Мальцева*, к.э.н. (гл. 4, 6, 8, 9,11); *О.Н. Матвеева* - (гл. 12);

*В.В. Перская*, д.э.н. (гл. 10); *Л.Я. Посвянская* (гл. 10);

*Н.Н. Райская*, к.э.н. (Введение, гл. 7,12, Заключение);

*А.С. Рощина* (гл. 1, 3, 5, 7,12); *Я.В. Сергиенко*, (Введение, гл. 7, Заключение);

*П.В. Строев* (гл.8, Приложение Б); *А.В. Турков* (Приложение А)

*Научные редакторы:*

*С.В. Казанцев*, д.э.н.; *Н.Н. Райская*, к.э.н.;

*С.Н. Сильвестров*, д.э.н.; *А.А. Френкель*, д.э.н.; *В.Ф.Шаров*, д.э.н.

**Р76** **Российская экономика в 2010-2012 годах: тенденции, анализ, прогноз:** Аналитический доклад / научн. рук. д.э.н., проф. М.А. Эскиндаров, д.э.н., проф. С.Н. Сильвестров. М.: Финансовый университет; СОНАР, 2012.116 с.  
ISBN 978-5-7942-0891-7

В работе рассматриваются основные тенденции развития реального и финансового секторов экономики России в 2010-2012 гг. Особое внимание авторы уделяют анализу:

- влияния динамики цен отдельных видов товаров и услуг на инфляцию в потребительском секторе;
- влияния динамики цен производителей промышленной продукции на инфляцию в промышленном секторе;
- финансового состояния предприятий;
- влияния ценовой политики на рост производства.

В докладе рассмотрена денежно-кредитная и финансовая политика государства, инвестиционная и внешнеэкономическая деятельность, приведены экономические индикаторы конъюнктуры, дан прогноз темпов роста видов экономической деятельности в промышленности на краткосрочную перспективу.

Работа предназначена для руководителей и работников аналитических подразделений Аппарата Правительства РФ, Администрации Президента РФ, федеральных и региональных министерств и ведомств, банков, промышленных предприятий, научных работников и аспирантов, занимающихся изучением проблем национальной экономики.

Публикуется в авторской редакции.

УДК 330(042.3) (470+571)

ББК 65.9(2Р)

ISBN 978-5-7942-0851 7

© Финансовый университет, 2012

© СОНАР, 2012

# ВВЕДЕНИЕ

Посткризисное восстановление российской экономики происходит не так быстро, как ожидалось. Темпы роста реального объема ВВП России в 2010 г. составили 4,0%, что вполне сопоставимо с другими странами. Так, в 2010 г. рост реального объема ВВП Японии составил 3,9%, Германии - 3,6%, США - 2,9%. Наибольший темп прироста продемонстрировал Китай - 10,3%<sup>1</sup>. Величина мирового ВВП, по оценкам Всемирного банка, выросла на 4,8%.

Главная проблема состоит в том, что основой развития экономики по-прежнему является экспортно-сырьевая направленность национального хозяйства. И если в предкризисные годы внутренний и внешний спрос примерно в равной степени определяли динамику экономического развития, то теперь все вернулось к ситуации конца 1990-х гг. Восстановительный процесс тогда начался с оживления внешнего спроса на продукцию предприятий сырьевого сектора. Последующий приток экспортной выручки в страну инициировал восстановление внутреннего потребительского и инвестиционного спроса. Эта схема была дополнена значительной девальвацией рубля. Результатом стало ускоренное развитие экономики.

Начало восстановления после кризиса 2008-2009 гг. было аналогичным: первым восстановился физический объем экспорта, выросли мировые цены на энергоносители. Но начавшийся в 2010 г. рост экономики застопорился, внутренний спрос стагнирует, а инвестиционные процессы никак не обретут прежнюю динамику. В результате цифры показывают количественный рост, но качественных структурных изменений нет, следовательно, вряд ли можно ожидать ускорения восстановительного процесса.

Более того, кризис 2008-2009 гг. продолжает влиять на мировую экономику. Последние месяцы лета 2011 г. ознаменовались значительным снижением основных фондовых индексов. Все больше инвесторов опасается повторения сценария так называемой W-рецессии, т.е. второй волны кризиса.

По мнению Лоуренса Саммерса, бывшего руководителя группы экономических советников Барака Обамы, шанс повторения рецессии

<sup>1</sup> Данные получены на основе публикаций МВФ, ОЭСР, Евростата и оперативных данных национальных статистических служб.

равен одному из трех. Еще более пессимистического сценария при держиваются аналитики инвестиционного банка Morgan Stanley, которые снизили прогноз роста мировой экономики до 3,9% в 2011 г. и до 3,8% в 2012 г. с предшествующих оценок в 4,2% и 4,5% соответственно.

Схожие опасения связаны и с динамикой развития российской экономики. Стране потребуются дополнительные полтора года (по сравнению со средними показателями по мировой экономике), чтобы выйти на докризисный уровень. Все зависит от того, насколько успешно Россия сможет решить проблемы использования ресурсов труда и капитала.

Основной тенденцией последних лет и очевидным трендом на ближайшие годы является сокращающееся предложение рабочей силы. Население Российской Федерации сокращается, а значит, на рынок выходит все меньше и меньше новых работников. Более того, из-за резкого падения инвестиций в систему высшего и среднего профессионального образования в условиях перехода к новым рыночным условиям качество новой рабочей силы также оставляет желать лучшего. Рабочей силы становится все меньше, профессионализм падает, следовательно, квалифицированный труд естественным образом растет в цене. Поскольку Россия представляет собой не один национальный рынок труда, а совокупность низколиквидных региональных рынков, территории с повышенным уровнем спроса со стороны производства имеют более высокую стоимость труда.

Нельзя забывать и о структуре экономики. Основной объем выпуска в нашей стране приходится на добывающие предприятия. Доля оплаты труда в структуре затрат в добывающем секторе относительно невысока, и высокий уровень рентабельности позволяет российскому сырьевому сектору выше оплачивать квалифицированный труд.

В ряде производств оплата труда в России уже вплотную приближается к мировым стандартам. В то же время по показателю производительности труда страна в 3-8 раз отстает от развитых государств. Стремительное удорожание труда происходит у нас при крайне низкой его производительности.

Для ускоренного развития необходимо высвобождение за счет повышения производительности труда части занятого населения с одновременным повышением ликвидности рынка труда. Основную роль в решении этой задачи должно сыграть государство.

Другая составляющая роста экономики - инвестиции.

Главным источником финансирования инвестиций в основной капитал в 2010 г. для 86% предприятий оставались собственные средства (в 2009 г. - 84%). Накопленный иностранный капитал по состоянию на конец 2010 г. в целом вырос на 11,9%. Но основную долю в нем (58,3%) составили прочие инвестиции, состоящие из торговых и прочих кредитов.

Объем прямых иностранных инвестиций в 2010 г. снизился, по данным Росстата, на 13,2%. Инвестировать в России дорого. Сопоставимый объект капиталовложений в развитых странах, в Индии или в Китае обойдется на 30-50% дешевле. При этом времени на осуществление инвестиций потребуются также значительно меньше. Причина одна - коррупция. Недаром этой проблеме уделяется много внимания на государственном уровне.

Проблемы с вложениями в основной капитал в России связаны не только с неблагоприятным инвестиционным климатом в стране. Одной из них является стандартность инвестиционных решений. Примером может служить недавний отчет Счетной палаты Российской Федерации об инвестиционных проектах Москвы. Аудиторы посчитали, что если бы новые станции метрополитена в Москве были выполнены по одному образцу, то стоимость их строительства сократилась бы в 2,5-3 раза!

Снижение коррупции при одновременной стандартизации подходов к решению схожих инвестиционных задач позволят во многом повысить эффективность вложений капитала. Причем многое зависит от политической воли изменить ситуацию.

Достаточно привести пример электроэнергетики. Появление частных иностранных инвесторов в отрасли - E.On, Enell, Eni - уже сейчас четко указывает на то, сколько должен стоить новый МВт мощности.

Оптимизация капитальных вложений в государственном (включая госкомпании) секторе окажет влияние на частные предприятия. Сейчас аффилированные с государством компании являются основными потребителями денежных ресурсов с рынков капитала. И здесь повышения эффективности инвестиций в производство даже на 30-40% будет достаточно, чтобы создать принципиально новую среду для финансирования в частном секторе. Пока что, несмотря на прилагаемые усилия властей, инвестиционные процессы не выходят на докризисный уровень. В 2010 г. вложения в основной капитал, по данным Росстата, увеличились всего на 6%. За девять месяцев 2011 г. они выросли на 4,8%. И по прогнозу за год возрастут на 5,9%.

Успешность решения вопросов, связанных с эффективностью использования ресурсов труда и капитала, в конечном счете окажется определяющей для дальнейшего развития экономики при разработке стратегии до 2020 г. Пока же экономика продолжает двигаться курсом умеренного восстановления.

В 2010 г. прирост промышленного производства на 8,2% был обусловлен благоприятной ситуацией на мировом рынке сырьевых ресурсов. При этом если в первом полугодии 2010 г. темпы прироста обнадеживали (I квартал - 9,5%, II квартал - 10,9%), то они резко снизились до 6,4% в III и до 6,5% в IV квартале. Эта тенденция к понижению перешла на 2011 год. Индекс промышленного производства увеличился за январь-февраль на 6,3%, за I квартал - на 5,9%, за первое полугодие - на 5,3%, а за девять месяцев он составил 105,2% относительно аналогичных периодов 2010 г.

Неудовлетворительную динамику выпуска в большинстве секторов экономики подтверждают и конъюнктурные опросы руководителей промышленных предприятий. Судя по их результатам в сентябре 2011 г. интенсивность роста выпуска упала до минимума за последние 18 месяцев. Российская промышленность, похоже, с трудом поддерживает рост выпуска в условиях стагнирующего спроса, растущей избыточности запасов и нервозности на мировых рынках.

Снижение темпов роста производства напрямую связано с конъюнктурной ситуацией в национальном хозяйстве. Уровень спроса на продукцию российских предприятий сейчас недостаточен, чтобы обеспечить высокие темпы экономического роста.

Сложившаяся ситуация обусловлена преимущественно внутренними факторами. И прежде всего снижающейся конкурентоспособностью отечественных предприятий. Импорт занимает все большее место как на потребительском рынке, так и на рынке инвестиционных товаров. Если в 2009 г. темп прироста объемов импорта составил 65,7%, то за 2010 г. он вырос до 129,5%. Эта тенденция продолжилась и в 2011 г. За девять месяцев 2011 г. увеличение стоимостного объема импорта составило 35,2%, объема экспорта - на 31,4%. При этом важно, что наращивание объемов импорта происходило при сокращении в нем доли инвестиционных товаров и роста доли товаров потребительского и промежуточного спроса. И в стратегической перспективе ситуация лишь будет ухудшаться, поскольку помимо рыночных просчетов предприятий на нее влияет и динамика валютного рынка, определяемая избыточным предложением валюты экспортерами. Индекс реального эффективного курса рубля к иностранным

валютам вырос за девять месяцев 2011 г., по данным Банка России, на 1,0% относительно декабря 2010 г. И это стало дополнительным негативным фактором снижения конкурентоспособности продукции отечественных компаний.

Снижение конкурентоспособности отечественных производителей отразилось и на производственной, и на ценовой политике предприятий. Промышленность перешла к наращиванию отпускных цен в ущерб объемам производства и сбыта. В 2010 г. прирост цен производителей промышленной продукции, по данным Росстата, составил 16,7%, в 2011 г. предприятия не отказались от этой политики.

За девять месяцев 2011 г. цены производителей промышленной продукции выросли, по данным Росстата, на 10,7%.

Такая повышательная динамика предопределялась, с одной стороны, неуверенностью производителей в восстановлении устойчивых темпов роста производства и налоговой политикой властей - с другой. В 2010 г. Правительство РФ увеличило тарифы страховых взносов во внебюджетные фонды с 26% до 34%, а также повысило тарифы на услуги естественных монополий и акцизы на нефтепродукты, что в конечном итоге привело к росту издержек производства.

Сложившаяся ситуация во многом объясняется низкой конкурентоспособностью предприятий не только на внешнем, но и на внутреннем рынке.

Об ухудшении конъюнктуры свидетельствует индекс хозяйственной конъюнктуры (ИХК)<sup>1</sup>. В него входят показатели производства ( грузооборот транспорта, инвестиции в основной капитал, численность безработных, индекс портфеля заказов, доля предприятий в «хорошем» и «нормальном» финансовом состоянии) и показатели спроса (оборот розничной торговли, реальные располагаемые денежные доходы населения, цена на нефть марки Urals, кредитные вложения в экономику, вклады населения в банки). При расчетах за 100% принят январь 2000 г. (данные подвергнуты сезонной корректировке, кроме цены на нефть).

За девять месяцев 2011 г. ИХК вырос всего на 19,6 пункта. На этом фоне индекс портфеля заказов уменьшился на 3,2 пункта. Доля предприятий в «хорошем» и «нормальном» финансовом состоянии снизилась на 11 пунктов. Инвестиции в основной капитал упали на 3,9 пункта. Реальные располагаемые денежные доходы населения при этом сократились: с начала года они упали на 4,4 пункта.

<sup>1</sup> См.: Райская Н., Сергиенко, Я. Френкель А., Матвеева О. Динамика хозяйственной конъюнктуры // *Экономист*. 2006. № 6.



Самым надежным параметром спроса остается экспорт. За девять месяцев 2011 г. цены на нефть марки Urals выросли на 133 пункта.

Проблема лишь в том, что в отсутствие качественных изменений в структуре промышленности для поддержания сложившихся параметров спроса и производства российской экономики требуется все больше и больше «нефтяного допинга».

Таким образом, в процессе восстановительного роста в российской экономике по-прежнему доминировали факторы, не позволяющие выйти на качественно новый уровень развития: зависимость от внешнеэкономической конъюнктуры, низкий уровень конкурентоспособности промышленной продукции, слабые стимулы для вложений в модернизацию производства.

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ВАРИАНТЫ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ.....	9
2. ДИНАМИКА ВВП.....	13
3. РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ.....	22
4. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ.....	25
5. ЦЕНЫ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ПРОМЫШЛЕННОЙ ПРОДУКЦИИ. . . .	37
6. ИНВЕСТИЦИИ.....	39
7. ИНФЛЯЦИЯ.....	44
8. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ.....	49
9. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА.....	57
10. ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ.....	63
11. МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА В 2011-2016 ГОДАХ.....	83
12. АНАЛИЗ И ПРОГНОЗ ПО ВИДАМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ.....	86
Добыча полезных ископаемых.....	86
Обрабатывающие производства.....	91
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды.....	100
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	102
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Налоги и бюджетная обеспеченность субъектов Российской Федерации в 2010 г.....	105
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Распределение 5%-го налога с продаж по субъектам РФ в 2010 г.....	111