

Российская экономика в 2005 году: полная неопределенность при благоприятной конъюнктуре

В.А. Цветков

зам. директора Института проблем рынка РАН,
доктор экономических наук, профессор

Статья опубликована в журнале «ЭКО». – 2006. - № 5.

Российская экономика в 1999-2005 гг. выросла почти на 57%, а среднегодовой темп прироста составил 6,5%. Рост промышленного производства составил 4%; реальных доходов населения – 8,8%. Неплохим был год для сельского хозяйства, продукция которого выросла на 1,8% (табл. 1). В 2005 году в очередной раз удалось обеспечить профицитный бюджет, погашать внешний долг с опережением сроков.¹ Продолжалось накопление Центробанком золотовалютных резервов, которые выросли с января по декабрь с \$124,5 млрд. до \$175 млрд. Стабилизационный фонд достиг к концу 2005 года 1,5 трлн. рублей, Инвестиционный – 70 млрд. рублей. Впервые чистый ввоз капитала частного сектора РФ превысил его вывоз на \$0,3 млрд.²

Таблица 1

Основные экономические и социальные показатели РФ в 2005 г.³

	2005 г.	2005 г. в % к 2004 г.
Валовой внутренний продукт, млрд.рублей	17819,1	106,2
Индекс промышленного производства		104,0
Продукция сельского хозяйства, млрд.рублей	1501,0	102,0
Грузооборот транспорта, млрд.т-км	4675,7	102,6
в том числе железнодорожного транспорта	1858,1	103,1
Оборот розничной торговли, млрд.рублей	6934,3	112,0
Объем платных услуг населению, млрд.рублей	2265,5	107,5
Внешнеторговый оборот, млрд.долларов США	331,7	132,6
в том числе:		
экспорт товаров	220,6	134,6
импорт товаров	111,1	128,9
Инвестиции в основной капитал, млрд.рублей (оценка)	3431,0	110,5
Индекс потребительских цен		112,7
Индекс цен производителей промышленных товаров		118,2
Реальные располагаемые денежные доходы		108,8
Среднемесячная начисленная заработная плата одного работника:		
номинальная, рублей	8530	123,6
реальная		109,7
Общая численность безработных, млн. человек	5,6	94,0
Численность официально зарегистрированных безработных, млн. человек	1,8	110,6

¹ Внешний государственный долг за первое полугодие 2005 г. сократился с \$105,6 млрд. до \$100,2 млрд.

² В течение предыдущих лет ЦБ ежегодно фиксировался только чистый вывоз капитала – в частности, в 2000 году он составил \$24,8 млрд., в 2001-м – \$15 млрд., в 2002-м – \$8,1 млрд., в 2003-м – \$1,9 млрд., в 2004-м – \$8 млрд.

³ Росстат <http://www.gks.ru/gis/docl/01-2005.htm>

На фоне замедления экономического развития мировой экономики в 2005 году до 4,3% по сравнению с 5% в 2004-м⁴ темпы роста российской экономики выглядят еще более позитивно (табл. 2).

Таблица 2

Темпы прироста ВВП (%) в 2005 г.

Весь мир	4,3
США	3,8
Япония	2,0
Германия	0,8
Франция	1,5
Италия	0,1
Великобритания	1,8
Китай	9,9
Индия	8,0
Бразилия	3,4
Россия	6,2

Например, за период 1999-2005 гг. среднегодовые темпы прироста российского ВВП были в 2,7 раза больше чем в странах – членах Организации экономического сотрудничества и развития (6,5% против 2,4% соответственно), промышленного производства – в 2,2 (5,7% против 2,6%), инвестиций в основной капитал почти – в 6,7 раз (соответственно 10,1% и 1,5%, табл. 3).

Таблица 3

Сравнительная динамика основных макроэкономических показателей

	2005 г. к 2004 г. (%)	Среднегодовые темпы роста за период 1999-2005 гг.	
		Россия, в %	Страны члены ОЭСР, в %
ВВП	106,2	6,5	2,4
Объем промышленной продукции	104,0	5,7	2,6
Инвестиции в основной капитал	110,5	10,1	1,5
Внешнеторговый оборот	134,6	27,8	–

Полученные результаты невольно подводят нас к мысли, что дела в российской экономике идут как некогда хорошо. Но так ли хорошо все на самом деле? На чем основано сложившееся благополучие? Как долго оно продлится? Для ответа на поставленные вопросы рассмотрим более детально основные макроэкономические индикаторы России за 2005 год.

При первом взгляде на данные Федеральной службы государственной статистики за 2005 г., нельзя не заметить, что Россия остановилась в своем экономическом развитии. Это проявляется как в темпах роста ВВП, так и в сферах промышленности и инвестиций (табл. 4). Аналогичная ситуация наблюдается и по другим показателям. Не замедлила свой рост разве что розничная торговля: темпы увеличения ее оборота составили 12%. При

⁴ За 1990—2002 годы мировая экономика росла со средним темпом 3%.

этом замедление темпов роста наблюдается на фоне не только сохраняющейся, но и улучшающейся внешнеэкономической конъюнктуры.⁵

Таблица 4

Динамика основных макроэкономических показателей развития экономики России, в % к предыдущему году

Показатель	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Валовой внутренний продукт (ВВП)	106,4	110,0	105,1	104,7	107,3	107,1	106,2
Промышленное производство	111,0	111,9	104,9	103,7	107,0	106,1	104,0
Инвестиции в основной капитал	105	117,4	110,0	102,8	112,5	110,9	110,5

Кроме того, устойчивый рост характеризуется стабильными, сохраняющимися на достаточно большом временном интервале темпами возрастания основных экономических показателей. Малые значения темпов роста, наоборот, свидетельствуют о затухании процессов роста (рис. 1).

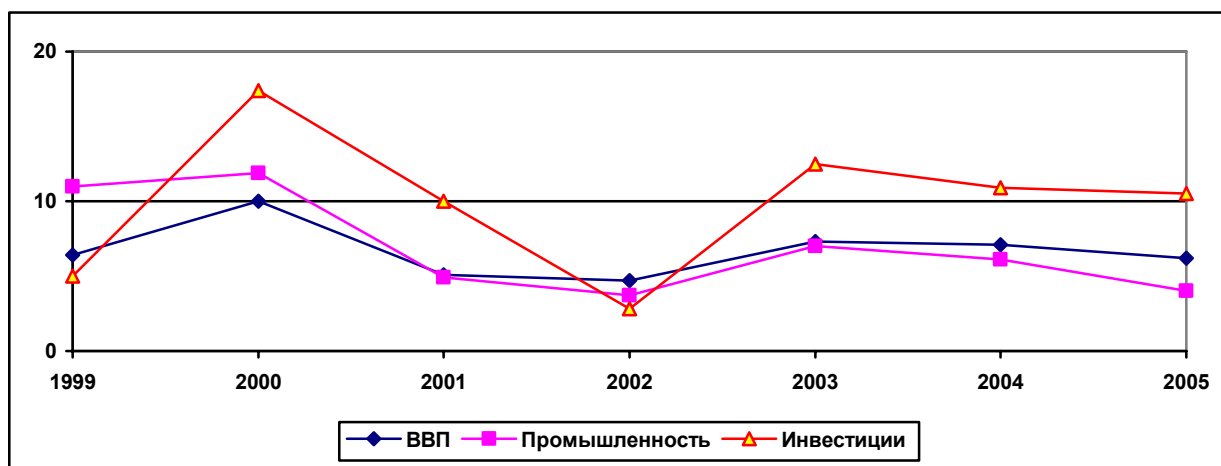


Рис 1. Основные макроэкономические индикаторы РФ, в % к предыдущему году

Валовой внутренний продукт (ВВП) Российской Федерации в 2005 г. составил 17 трлн. 819,1 млрд. руб.⁶ Россия занимает 10 место в мире, производя около 2,25% мирового ВВП (для сравнения доля США в мировом ВВП – 38,0%, Японии – 12,6%, Германии – 8,1%, Китая – 5,8%). Вместе с тем, несмотря на рост ВВП (6,2%) в истекшем году в сопоставимых ценах его объем составил всего лишь 74,5% по отношению к уровню 1990 г. (рис. 2). Поэтому, говоря другими словами, все заявления об удвоении ВВП в реальности является не чем иным как достижением уровня 1990 г. но в 2010 году.

Официальные данные Росстата за истекший год преподносят нам еще один и довольно неприятный сюрприз, а именно, снижение темпов прироста ВВП до 6,2% против 7,1% в 2004 г. Таким образом, даже высокие цены на нефть уже не подстегивают экономический рост, хотя и позволяют держать его прирост на достаточно высоком уровне,

⁵ Так в истекшем году в среднем мировые цены на нефть выросли на 36%, алюминий – на 20%, медь – на 52% и пр.

⁶ Примерно это равняется \$633 млрд. по обменному курсу или \$1,27 трлн. по паритету покупательной способности.

но если они пойдут вниз, то мы получим среднемировой уровень – около 4,3%.⁷ При таких темпах роста ВВП заветного удвоения валового внутреннего продукта к 2010 году России не достичь. Для этого необходимо 7-8% роста.

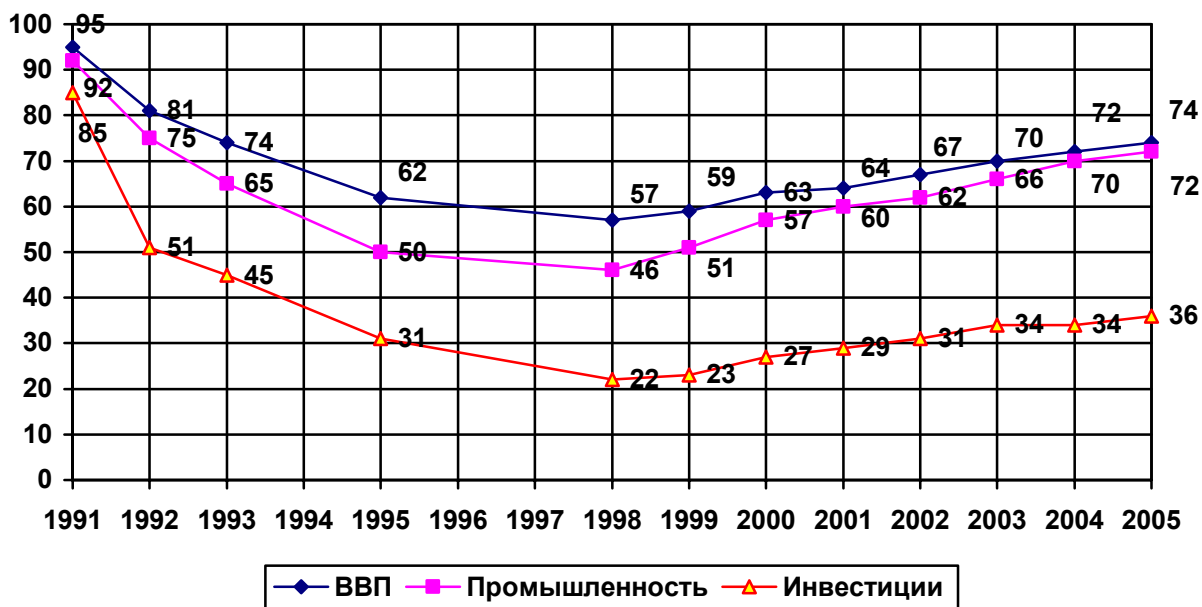


Рис 2. Основные макроэкономические индикаторы РФ, в % к 1990 г. (1990 г. = 100%)

При анализе структуры ВВП все очевиднее, от года к году, проявляется тенденция снижения доли товаров при одновременном увеличении доли услуг. В 2005 году более половины – 51,9% прироста ВВП – дали услуги, в том числе торговля, операции с недвижимостью. Вклад материального производства составил лишь 35,3%. В 1990 г. это соотношение было диаметрально противоположным – 32,6% и 60,5% соответственно.

По предварительным данным Статистического комитета стран Содружества Независимых Государств Россия по темпам экономического роста среди стран СНГ в 2005 г., вероятнее всего, займет свое привычное за много лет место (7-е – 9-е место). Россию с ее результатом 6% обгонит Азербайджан (рост в 15%), Белоруссия (8,9%), Армения (8,5%), Таджикистан (7,5%). При этом нет данных по Грузии, Казахстану и Молдавии. Однако как отмечают эксперты, судя по динамике развития вышеперечисленных стран в третьем квартале, они вряд ли отстали от России и, скорее всего, опередят ее по названному показателю за год. При этом ряд других постсоветских республик ухудшил свои показатели по сравнению с российскими, но в этом ухудшении сыграли роль подчас весьма специфические факторы. Так, Украина снизила темпы роста с 12% в 2004 г. до 5% во многом на фоне изменения конъюнктуры рынка черной металлургии (который был до сих пор локомотивом украинского экономического роста). Сказались и последствия «оранжевой революции» – в виде проблем банковского сектора, затем «политико-экономических» чисток и настороженности инвесторов к поднятой теме деприватизации крупных предприятий. «Революция тюльпанов» в Киргизии также подкосила экономический подъем в этой республике – указанный период охарактеризовался ростом

⁷ Это косвенно подтверждают и данные Министерства экономического развития и торговли (МЭРТ). Согласно уточненному прогнозу социально-экономического развития РФ до 2008 г. рост валового внутреннего продукта в 2006 г. составит 5,8%, в 2007 г. – 5,7%, в 2008 г. – 5,9%. Такой прогноз МЭРТ сделал исходя из мировой цены на нефть марки Urals в 2006 году на уровне 45 долл./барр., в 2007-2008 гг. – на уровне 40 долл./барр. При этом согласно второму варианту прогноза, ВВП России в 2006 году рост ВВП может составить 5,7%, в 2007 г. – 5,6%, в 2008 г. – 5,7%. Данный прогноз сделан исходя из цены на нефть марки Urals в 2006 г. на уровне 40 долл./барр., в 2007 году – 35 долл./барр., а в 2008 г. – 36 долл./барр.

всего в 3,3% против 7% в 2004 г. и это при том, что промышленное производство там вообще упало. Таким образом, темпы роста российской экономики, даже при столь благополучной конъюнктуре на мировом рынке, остаются ниже, чем по странам СНГ. Данные прироста ВВП по странам Содружества за 2004 г. приведены в табл. 5.

Таблица 5

Прирост ВВП по странам Содружества за 2004 г.

	Страна	%
1	Украина	12,0%
2	Белоруссия	11,0%
3	Таджикистан	10,6%
4	Азербайджан	10,2%
5	Армения	10,1%
6	Казахстан	9,4%
7	Грузия	8,4%
8-9	Россия	7,1%
8-9	Молдавия	7,1%
	В среднем по странам Содружества	8,0%

Промышленное производство в 2005 г. увеличилось на 4%. Обрабатывающая промышленность дала 6%, добывающая промышленность – 1%, а электро-, водо-, газоснабжение – 1,4% прироста (табл. 6).

Таблица 6

Динамика производства по видам экономической деятельности 2005 г.

	2005 г. к 2004 г.	2004 г. к 2003 г.
	в %	в %
Добыча полезных ископаемых	101,2	106,5
Обрабатывающие производства	106,1	109,2
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	101,5	100,1

Однако здесь, как и в случае с ВВП, следует отметить сокращение темпов роста (в 2004 году темпы прироста промышленного производства составляли 6,1%).

Медленными темпами росли не только обрабатывающие, но и сырьевые отрасли (соответственно 6,1% и 1,2%, таб. 7). Наибольшее снижение темпов роста зафиксировано в производстве машин и оборудования (1,9% против 19,5% в 2004 г.), в производстве транспортных средств (6,6% против 11,7%). Более того, темпы роста нефтедобычи – главного локомотива российской экономики – в 2005 г. составили – 2,2% (в 2004 г. – 11,2%). И это при все возрастающем спросе на нефть на мировых рынках.

В целом, по результатам 2005 г., объем промышленного производства составил всего 72% к уровню 1990 г. (рис. 2). Для сравнения, за период 1990-2003 гг. промышленность Белоруссия увеличилась на 20%, Узбекистана – на 53%, Польши – на 84%, США – на 43%, Китая – более чем в 4 раза!!! (табл. 8).

Анализ структуры промышленности в 2005 году показывает, что на сырьевые отрасли, включая отрасли связанные с начальным переделом, приходится значительный объем производства – более 60% (рис. 3).

Таблица 7

Динамика производств, % к предыдущему году⁸

Виды деятельности	2002	2003	2004	2005 (оценка)
Добыча полезных ископаемых	106,8	108,7	106,5	101,2
Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	107,3	110,3	107,5	101,6
Обрабатывающие производства	101,1	110,3	109,2	106,1
В том числе:				
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	107,2	106,9	103,0	105,2
Текстильное и швейное производство	97,5	101,2	93,6	98,1
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	111,4	111,5	97,2	98,2
обработка древесины и производство изделий из дерева	104,2	109,7	103,0	106,5
целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	104,1	107,8	103,9	101,7
производство кокса и нефтепродуктов	104,6	102,2	102,2	105,5
Химическое производство	100,2	105,4	104,6	103,0
производство резиновых и пластмассовых изделий	100,2	105,5	100,4	105,1
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	101,2	107,3	106,1	104,1
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	105,1	107,2	102,7	105,5
производство машин и оборудования	91,2	119,0	119,5	101,9
производство транспортных средств и оборудования	99,0	114,0	111,7	106,6
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	104,8	103,3	100,1	101,5
Промышленность в целом	103,1	108,9	107,3	104,0

Таблица 8

Индексы производства промышленной продукции, в % к 1990 г. (1990 = 100%)

	1999	2000	2001	2002	2003
Россия	51	57	60	62	66
Белоруссия	94	100,9	107	112	120
Узбекистан	117	124	133	144	153
Польша	165	178	178	181	184
Китай	403	448	492	501	510
Германия	106	113	114	112	113
Франция	114	118	119	117	117
США	139	147	142	141	143

⁸ По данным Росстата и ИЭ РАН.

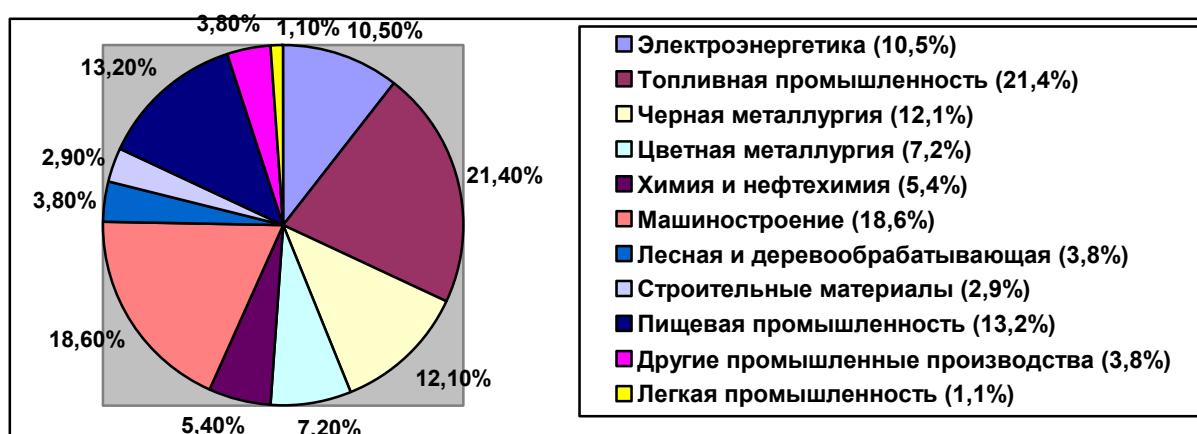


Рис. 3. Структура производства промышленной продукции по отраслям в 2005 г.

Россия занимает первое место в мире по производству естественного газа, второе место по добыче нефти, четвертое и пятое соответственно по железной руде и каменному углю (табл. 9). При этом количество образцов новой техники в сравнении с 1990 г. сократилось на 20%, а доля принципиально новых видов продукции в общей товарной продукции машиностроения упало с 3 до 1,6%. На грани, исчезновения самолетостроение, станкостроение. Достаточно сказать, что производство металлорежущих станков – основы технологической базы промышленности сократилось почти в 12 раз, в том числе «интеллектуальных» станков с цифровым программным управлением в 93 раза.

В то же самое время в промышленности экономически развитых стран сложилась устойчивая тенденция опережающего роста обрабатывающих отраслей, производящих наукоемкую продукцию. Если за период 1990-2005 гг. объемы продаж обрабатывающей промышленности основных индустриальных стран в сопоставимых ценах выросли на 50%, то для высокотехнологичного сектора этот показатель вырос на 137% и его доля в структуре обрабатывающей промышленности увеличилась с 7,6 до 12%.

Таблица 9

Место, занимаемое Россией в мире по производству отдельных видов промышленной и с/х продукции

	2004
Естественный газ	1
Нефть, строительный кирпич, картофель	2
Чугун, бурый уголь, молоко	3
Электроэнергия, готовый прокат черных металлов, сталь, минеральные удобрения, пиломатериалы, хлопчатобумажные ткани, зерновые и зернобобовые культуры, сахарная свекла	4
Железная руда	5
Каменный уголь	6

Сегодня уже прямо можно сказать о неконкурентоспособности ряда российских отраслей – прежде всего производства транспортных средств и промышленного оборудования. Ну, а как могло бы быть по-другому, если ресурс технологической базы российской экономики (машины и оборудование) выработан более чем на 50% (в электроэнергетике и того выше – 57,8%) и достиг критического уровня. Средний возраст оборудования составляет более 20 лет, но это по бухгалтерской отчетности (согласно официальной статистике), в которой исходят из формальных норм и сроков амортизации, каково же их действительное физическое состояние, на самом деле никто не знает, так как последняя инвентаризация в стране проводилась 20 лет назад. Как следствие, удельный вес убыточных организаций по промышленности в 2005 г. сохраняется на достаточно

высоком уровне – 42% от общего числа организаций (что больше чем в среднем по экономике (39,2%), но меньше чем в ЖКХ (62%)).

Изношенное и морально устаревшее оборудование не только неспособно производить рыночно привлекательный продукт, но и приводит к снижению производительности труда. По показателю ВВП на одного занятого, характеризующего производительность национальной экономики, Россия примерно в 4 раза уступает США и в 3 раза Европе.

Это очень хорошо иллюстрируется следующим примером. Почему средняя цена бензина марки «регуляр», которая соответствует нашему АИ-95 по разным штатам в США составляет \$2 долл. за галлон (53 цента за литр), то есть примерно соответствует российским ценам? Причина столь странного факта кроется не только в том, что отечественные нефтяники хотят снимать с рынка «пенки», невзирая на реальную себестоимость. Но и в том, что средний выход бензина с одной тонны переработанной нефти в России составляет всего 16%, в Европе этот показатель выше в 2,5 раза, а в США – в 3 раза. Фактически это означает, что никакого ценового преимущества у российских производителей вследствие того, что мы являемся экспортирующей нефть страной, сегодня нет. Получая даже по большей цене сырую нефть, американцы имеют более дешевый бензин, поскольку с тонны нефти производят не 160 кг топлива, а в три раза больше (табл. 10).

Таблица 10

Выход моторного топлива и топочного мазута в нефтепереработке

Страна/Регион	Объем переработки нефти (млн т год)	Выход топлива (% в пересчете на нефть)			
		Автобензин	Дизельное топливо	Реактивное топливо	Мазут
Россия	185	15,6	28,2	3,6	32,1
США	801,5	43,3	23	8,9	5,4
Канада	96,8	33,4	28,8	4,1	7,5
Западная Европа	94,81	22,9	39,4	5,2	14,4

Внешнеторговая деятельность. Как показывают статистические данные, внешнеторговый оборот России растет быстрыми темпами: 26% в 2003 г., 31% в 2004 г., 34% в 2005 г. Стоимостной объем экспорта по итогам прошлого года превысил \$220,6 млрд.⁹, а импорта — \$111,1 млрд., увеличившись на 34,6% и 28,9% соответственно. Положительное сальдо экспорта-импорта по итогам года составило \$109,5 млрд. (табл. 11).

Таблица 11

Динамика внешнеторгового оборота РФ

	2005		2004	
	млрд. долл.	в % к пред. году	млрд. долл.	в % к пред. году
Внешнеторговый оборот	331,7	132,6	278,0	131,1
Экспорт	220,6	134,6	183,1	134,8
Импорт	111,1	128,9	94,8	124,7
Сальдо	109,5		88,3	

⁹ Несмотря на то, что стоимостной объем российского экспорта составляет достаточно крупную величину – \$220,6 млрд., к уровню экспорта США это всего лишь составляет 2%, Японии и Германии – 3%, Франции и Великобритании – 7%.

Но давайте рассмотрим более подробно товарную структуру российского экспорта и импорта.

Свыше 80% национального экспорта товаров приходится на поставки минерального сырья и полуфабрикатов. Главными статьями экспорта оставались энергоресурсы, черные и цветные металлы, удобрения, лесоматериалы (рис. 4). Россия занимает первое место в мире по экспорту природного газа, необработанных алмазов, алюминия, никеля и азотных удобрений; третье-четвертое места по экспорту нефти, нефтепродуктов, электроэнергии, калийных удобрений и проката черных металлов.

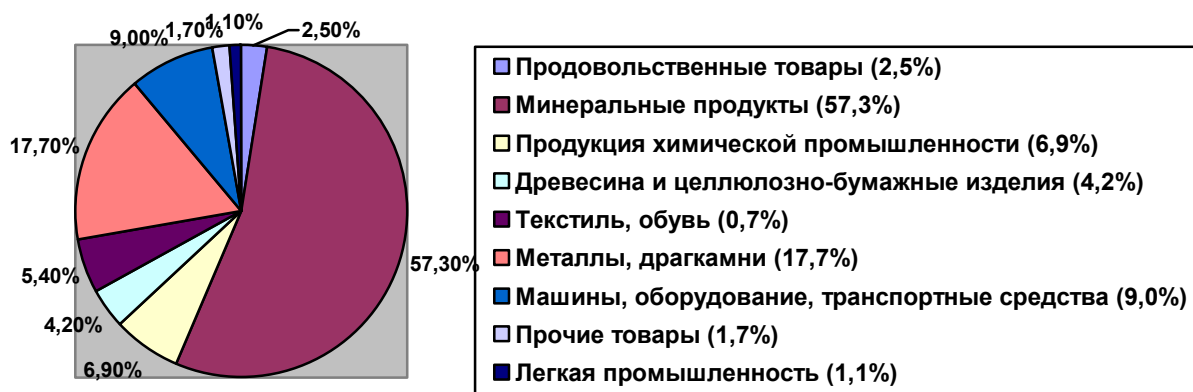


Рис. 4. Товарная структура экспорта РФ

Удельный вес машинотехнической продукции (включая поставки высокотехнологичной продукции и наукоемких услуг) в экспорте составляет весьма незначительную часть – 9% (в 2001 г. – 10,4%). В США этот показатель держится на уровне 48%, в Германии – 50%, в Японии – 70%.

Продукция обрабатывающих отраслей занимает ведущее место в экспорте не только индустриально развитых государств, но и многих государств с формирующимися рынками. По оценке Всемирного банка, ежегодный объем экспорта машин и оборудования из России от 2,5 до 6 раз меньше аналогичного показателя Таиланда, Малайзии, Южной Кореи. Россия ежегодно экспортирует высокотехнологичной продукции на сумму около \$3 млрд. или в 5 раз меньше, чем Таиланд, в 10 раз меньше, чем КНР, в 14 раз меньше, чем Республика Корея. В целом, удельный вес российских машин, оборудования и транспортных средств в общем объеме мирового экспорта машинотехнических изделий не превышает 0,3%, а его стоимостные показатели в настоящее время многократно уступают аналогичным величинам для новых индустриальных стран и практически несопоставимы с объемами поставок ведущих промышленно развитых государств.

Доля России в мировом экспорте информатизационного оборудования составляет – 0,04% по сравнению 13% в США, 9,7% в Японии, 5,3% и 7,1% в Китае.¹⁰

Но вот, что более интересно, высокие темпы роста экспорта в первую очередь связаны с благоприятной ценовой конъюнктурой (так цены на нефть выросли на 36,2%, алюминий – на 20,2%, медь – на 52,5% и пр.), в то время как физический объем экспорта

¹⁰ Китай уже стал крупнейшим производителем и экспортером не только традиционной продукции (этот список пополнился черными металлами), но и высокотехнологичных товаров. Экспорт электроники из Китая (в первую очередь компьютеров, цифровых камер, мобильных телефонов) уже в 2004 г. составил 180 млрд. долл. США, увеличившись за год в полтора раза, тогда как экспорт аналогичной продукции США в том же году составил 149 млрд. долл. По этому же пути, хотя и с отставанием, следует Индия, наращивающая экспорт программного обеспечения.

вырос всего на 3,4%.¹¹ Получается следующая картина: если с 1999 по 2004 год рост физического объема экспорта из России сопровождался повышением цен на сырьевые товары (что и привело к существенному увеличению экспортных доходов и, соответственно, ВВП), то в 2005 году снижение темпов прироста физического объема экспорта было компенсировано уже лишь резким ростом мировых цен на нефть, черные металлы, газ, стабилизацией на высоком уровне цен на цветные металлы, удобрения и лесобумажные товары. Можно сделать следующее предположение: в российском экспорте сырьевых товаров наступает перелом тенденций, а именно сокращение физических объемов на фоне хорошей ценовой конъюнктуры.

Но почему, несмотря на столь сверхвысокие мировые цены на сырьевые товары происходит торможение роста физических объемов экспорта, ведь это основа сегодняшнего благополучия нашей страны, так как, по большому-то счету, нам и экспортировать больше нечего? А вот почему.

Во-первых. В 2005 г. резко сократился прирост добычи нефти в России: если с 1999 по 2004 год добыча нефти возросла с 305 млн. тонн до 460 млн. тонн, или на 8,6% в среднем за год, то в 2005 году прирост добычи достиг всего лишь 2,2%. Соответственно, замедлился и рост физического объема экспорта энергоресурсов. Но разве может ситуация складываться по другому, если хоть и при незначительном, но росте добычи нефти, происходит постоянное сокращение работ по разведочному бурению. В следствии недоинвестирования геологоразведки в течение 15 последних лет в эксплуатацию введено новых нефтяных скважин на 1,1% меньше, чем в 2004 г. Если в 1970 г. фонтанным способом добывалось 51,9% нефти, то в 2004 г. всего 7,6%; за тот же период среднесуточный дебит одной скважины сократился почти 3 раза. Таким образом, своего рода снятие сливок в следствии хронического форсирования нефтедобычи из высокодебитных скважин близко к завершению (табл. 12).

При сокращении доказанных запасов добыча нефти становится более затратным делом, что непосредственно приведет к снижению рентабельности и прибыльности нефтегазового комплекса. В ближайшей перспективе Россия будет не только не в состоянии наращивать темпы добычи нефти, но и поддерживать их на нынешнем уровне. Можно предположить, что в ближайшие годы, в лучшем случае, динамика добычи нефти будет оставаться на нынешнем уровне, в худшем снижаться.¹² Но пока ясно одно – экспорт нефти уже не сможет расти столь быстрыми темпами.

Во-вторых. Возможности увеличения экспорта энергоресурсов ограничивает и рост внутреннего потребления энергоресурсов в условиях промышленного роста за период 1999-2005 гг., а экспорт нефти и нефтепродуктов уже сейчас составляет около 70% ее добычи, тогда как в 1999 году доля экспорта составляла 55%.

Другие проблемы снижения национального экспорта связаны с внешними (общемировыми) тенденциями. По мнению ряда экспертов, с большой долей осторожности, можно утверждать, что в 2005 году пройден пик мировых цен на нефть. Цены на газ следуют с некоторым лагом за ценами на нефть и в 2006 году продолжают свой рост, затем через один-два года стабилизируются, а возможно, начнут снижаться. Цены на черные металлы также исчерпали резервы роста, так как Китай становится их экспортером, что резко увеличивает предложение на мировых рынках.

На этом фоне все внимание надо сконцентрировать на российском экспорте перерабатывающих отраслей. Но и здесь в ближайшие годы ничего хорошего не предвидится. Для роста экспорта перерабатывающих отраслей необходимо постоянное повышение качества, внедрение новых технологий, привлечение инвестиций. Но пока все

¹¹ Например, если средняя цена барреля Urals составила \$50, увеличившись по сравнению с соответствующим периодом 2004 года на 46,7%, то темпы сокращения физического объема нефтеэкспорта составили всего 0,9% годовых.

¹² Прогнозы добычи нефти на десятилетнюю перспективу говорят о сохранении 2% ежегодного прироста как оптимистического показателя, то есть видны вполне объективные пределы роста.

происходит наоборот. Если к рассмотрению инвестиционной составляющей российской экономике мы обратимся немного позднее, то самое время поговорить о качестве промышленной продукции.

Таблица 12

**Отдельные технико-экономические показатели работы
нефтедобывающей промышленности**

	1970	1975	1985	1990	1995	2000	2003
Добыча, включая газовый конденсат (млн. тонн)	285	411	542	516	307	324	421
Индекс промышленного производства нефтедобывающей промышленности (в % к предыдущему году)	107,0	108,0	96,3	93,6	96,3	105,9	111,2
Добыча нефти по способам эксплуатации скважин, в % от общего объема добычи							
насосный	47,6	52,3	62,9	81,0	87,2	89,6	91,3
компрессорный	0,5	1,7	11,4	7,0	3,6	1,5	1,0
фонтанный	51,9	45,9	25,6	12,0	9,0	8,5	7,6
Среднесуточный дебит одной скважины, т	27,9	29,4	13,7	11,6	7,5	7,5	9,4
Объем бурения на нефть, млн. м							
эксплуатационного	4,3	7,3	25,7	32,7	10,2	9,3	9,1
разведочного	3,0	3,2	4,3	5,2	1,4	1,5	1,0

Хорошим примером может служить анализ «начала» в стране нового этапа развития автопромышленности, похожего, правда говоря, на китайский, – с сотнями маленьких сборочных предприятий, когда за изготовление машин берутся все кому не лень. В феврале 2006 г. в Златоусте Челябинской области на одном из предприятий военно-промышленного комплекса начнется выпуск дешевых внедорожников «шаттл». Еще как минимум два десятка различных организаций откроют сборку или производство автомобилей из комплектующих из Индии, Ирана и Китая. Машины из Поднебесной уже собирают в Иркутске, Черкесске, Бийске – в вагоно- и авторемонтных мастерских. При таком развитии событий высокого качества отечественных машин российским автолюбителям придется ждать еще долго. При этом цены на российские машины уже вплотную приблизились к стоимости новых иномарок массового спроса (потребительские качества которых много выше), а предстоящий в середине года переход на экологические нормы «Евро-2» приведет к дальнейшему подорожанию российских автомобилей. Поэтому говорить о потенциальной конкурентоспособности российской промышленности на международной арене как-то даже и не ловко.

Импорт товаров под воздействием повышения реального курса рубля в условиях значительного роста доходов предприятий и населения вырос за истекший год на 28,9% (против 24,7% в 2004 г.). Как и в прошлые годы в российском импорте упрочились позиции потребительских изделий при одновременном снижении удельного веса инвестиционных товаров (рис. 5).

Придерживаясь автомобильной направленности, проиллюстрируем это утверждение. В прошлом году в России было продано около 567 тыс. новых иномарок. Из них лишь 110 тыс. (19%) пришлось на автомобили иностранных брендов, собранные в нашей стране. Кроме того, впервые с 2003 года значительно (на 19%) вырос ввоз в Россию подержанных иномарок. Всего на отечественном рынке было продано около 380 тыс.

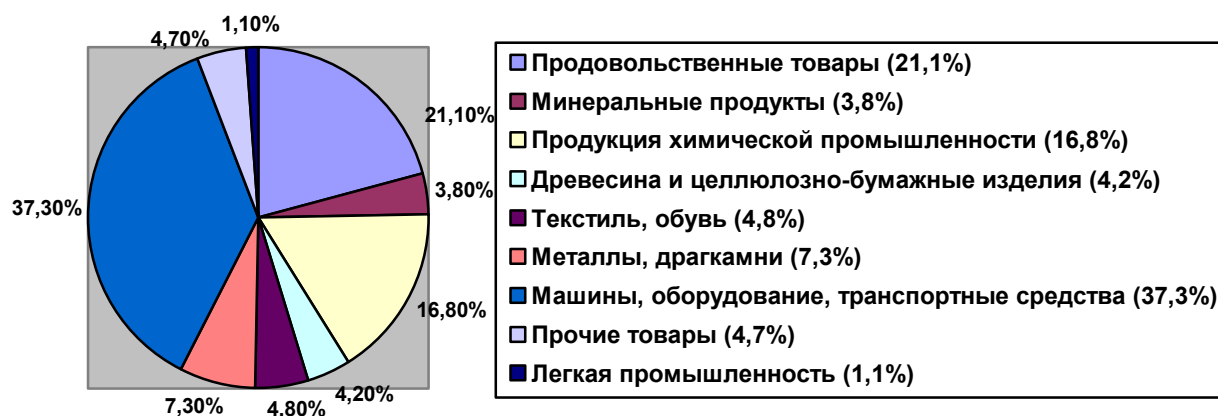


Рис. 5. Товарная структура импорта РФ

бывших в употреблении иностранных авто, а в финансовом исчислении продажи импортного «секонд-хэнда» превысили выручку всех российских автопроизводителей, вместе взятых (свыше \$5 млрд.). Комментарии, как говорится, излишни.

Можно с уверенностью предположить, что и в 2006 г. импорт будет расти быстрыми темпами. И, в первую очередь, будет расти импорт средств производства, продовольствия и других потребительских товаров. Увеличению импорта будет способствовать, в первую очередь, продолжающийся рост доходов населения (внутренний спрос), увеличивающийся значительно быстрее, чем внутреннее производство (8% и 6,2% соответственно). Кроме того, на увеличение импорта повлияет хоть и небольшое, но ускорение роста промышленности (4%) и некоторое повышение реального обменного курса рубля. Росту импорта будет также способствовать и недостаточная конкурентоспособность российских производителей,¹³ вынужденных уступать часть прироста внутреннего спроса иностранным конкурентам. Российские производители не настолько гибки, чтобы начать производить необходимые товары по приемлемым ценам в ответ на повысившийся спрос, не говоря уже о том, что они не обладают необходимыми технологиями.

Инвестиции. Прирост инвестиции в 2005 г. остался почти на прежнем уровне – 110,5% (110,9% в 2004 г.). Из общего объема инвестированных средств в экономику страны в 2005 г. 51,3% направляется в сектор услуг, а не в промышленный сектор. В 1990 г. соотношение было обратным: 56,6% в промышленность и 43,4% в сектор услуг.¹⁴

В структуре инвестиций в 2005 году наибольший рост зафиксирован в нефтяной промышленности – 17,8% (что неудивительно при столь высоких ценах), а также в обрабатывающей промышленности – 17,1% (а это уже новое явление). Но в целом структура инвестиций по отраслям промышленности не претерпела особых изменений. Как и в предыдущие годы, почти половина из общего объема инвестированных средств была сконцентрирована в топливном комплексе (50,2%), меньшая часть в химии и машиностроении, соответственно 4% и 5% (табл. 13).

При этом инвестиции в основной капитал в 2005 г. составили лишь 36% от уровня 1990 г. (рис. 2), к слову далеко не самого благополучного по этому показателю и не обеспечивают условий даже для простого воспроизводства, не говоря уже об экономическом росте и структурной перестройке экономики.

¹³ Негативное влияние на конкурентные позиции российских компаний оказывает рост издержек производства, связанный с ростом цен на энергоресурсы, металлы и транспорт.

¹⁴ Примерно половину объема услуг составляют торговля, финансовые операции, всякого рода развлечения, включая «массажные процедуры» и пр. Все они не создают никакой прибавочной стоимости, а большая часть торговой сферы принадлежит иностранцам.

Структура инвестиций по отраслям промышленности (%)

	2002	2003	2004	2005 (оценка)
Всего по промышленности, в том числе	100	100	100	100
Топливная промышленность	45,1	48,3	43,4	50,2
Металлургия	11,6	11,5	15,3	13,4
Химия	4,3	4,2	4,4	4,0
Пищевая	10,2	8,5	7,5	7,9
Машиностроение	8,3	7,9	7,3	5,0

Иностранные инвестиции в экономику России за прошлый год поступили в размере примерно \$46,5 млрд. При этом произошло сокращение темпа их прироста до 115% (против 136,4% в 2004 г. и 150,1% в 2003 г.). В общей сложности, накопленный иностранный капитал в экономике России составил ориентировочно \$95,2 млрд., что, в принципе, не так уж и много. К примеру, в китайскую экономику (КНР) нерезидентами вложено в 10 раз больше, а США привлекает в месяц до \$90 млрд. инвестиционных средств.

Не лучшим образом обстоят дела и с качественным составом инвестированных средств зарубежных инвесторов, хотя есть и положительные сдвиги. Но они настолько малы, что говорить об обозначившейся тенденции еще рано.

В 2005 г. в экономику страны поступило прямых иностранных инвестиций на 18,1% больше чем в предыдущем году, хотя абсолютный объем их прироста (\$6,6 млрд.) остается незначительным. Всего прямые инвестиции составили 24,6% от общего объема иностранных инвестиций (рис. 6). Это больше чем в 2004 г., тогда на прямые инвестиции приходилось 23,3%. Как следствие, возросло и абсолютное значение этого показателя. Однако если в 1999 г. объем прямых иностранных инвестиций составлял 2,2% ВВП, то в 2005 г. – 1,3% ВВП, что является крайне малой величиной. Тем более, уместно напомнить, что в 1995 г. доля прямых инвестиций составляла 67,7% в общем объеме инвестиций.



Рис. 6. Структура инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов в 2005 г.

Основной поток иностранных инвестиций в 2005 г. попадал в разряд «прочие инвестиции» – 74% от общего объема (против 75,8 % в 2004 г.). В основном данные инвестиции приходился либо на импорт машин и оборудования (этому способствовали внутренний спрос, высокие доходы за счет продажи нефти и укрепление курса рубля, о чем уже ранее говорилось), либо на иностранные заимствования. Объем портфельных инвестиций по-прежнему остается чрезвычайно низким, всего 1,4%.

Таким образом, финансирование предприятий, как и годом раньше, осуществлялось в основном за счет наращивания объема долговых инструментов. Вместе с тем этому есть объяснение. Ресурсы российского финансового рынка (как банковского

сектора, так и рынка ценных бумаг) недостаточны для обеспечения инвестиционного прорыва. Финансовая система по-прежнему не обеспечивает межотраслевой перелив капитала. Быстрорастущие государственные и частные накопления не трансформируются в эффективные инвестиции в реальный сектор.¹⁵ В этих условиях внешние рынки капиталов оставались привлекательными для российских частных заемщиков. Корпорации и банки в 2005 году продолжали осуществлять достаточно масштабное привлечение финансовых ресурсов из-за рубежа. В результате внешняя задолженность корпораций и банков только за первое полугодие 2005 года выросла более чем на \$20 млрд., более чем в три раза превысив сокращение государственного внешнего долга. Отчасти расширению масштабов внешнего заимствования способствовало и повышение международных кредитных рейтингов России. Это не представляет проблемы только при растущем экспорте и дорожающей нефти. Если экспорт будет стагнировать или расти слабо, то рост долговых средств в прежних объемах создает опасность дефолтов, а это уже опасно. При таком подходе политики государства должна быть направлена на ограничение внешних заимствований частными российскими заемщиками. Положительно, в свою очередь, на ограничение заимствований средств на мировом рынке повлияет и продолжение роста процентных ставок на мировом финансовом рынке, что сделает кредит более дорогим для заемщиков.

Что касается отраслевой структуры поступлений иностранных инвестиций, то в 2005 г. 41,5% (или \$16,8 млрд.) приходилось на промышленность и 35,4% (или \$14,3 млрд.) на сектор оптово-розничной торговли и смежных услуг. В остальные сектора экономики было направлено 23,1% (или \$15,4 млрд.) иностранных инвестиций (рис. 7).

При этом чуть больше половины (\$8,74 млрд. долл.) инвестированных средств в промышленность приходилось на обрабатывающие производства, а 49% (\$8,06 млрд. долл.) на отрасли добычи полезных ископаемых. В свою очередь, в обрабатывающей промышленности почти 50% приходится на металлургию, а 88% инвестиций в добычу полезных ископаемых было направлено в топливно-энергетический комплекс.

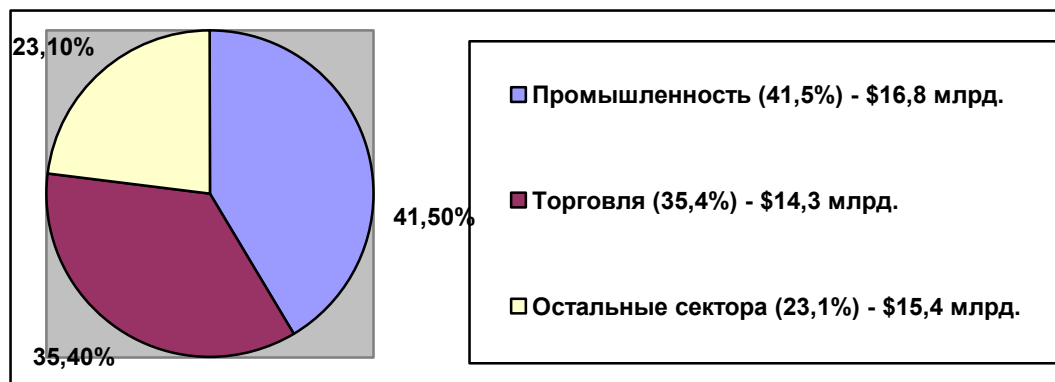


Рис. 7. Структура инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов в 2005 г.

Обзор стран, поставщиков капитала показывает, что лидерами по инвестициям в Россию продолжают оставаться такие «гигантские» государства, как Кипр, Люксембург, Лихтенштейн, Нидерланды. На эту группу в общем объеме накопленных иностранных инвестиций приходится 60,7% (или 54 млрд. долл. США), в том числе по прямым инвестициям – 57,6%.

¹⁵ Среди негативных факторов препятствующих этой трансформации многие эксперты называют следующие: не удалось снизить двузначную инфляцию; по сравнению с 2004 годом замедлился в текущих ценах рост объема банковских кредитов нефинансовым организациям, а с учетом роста цен производителей (порядка 20% за год) кредитование экономики банками в реальном выражении не увеличивалось; оставалась низкой активность рынка государственных ценных бумаг (за три квартала их оборот сократился на 13%); медленно развивались региональные финансовые рынки, что тормозило экономический рост в регионах.

Заканчивая рассмотрение инвестиционной составляющей российской экономики, хотелось бы остановиться еще на одном важном моменте. На фоне роста национальных сбережений (33,5% ВВП в 2005 году), особенно в государственном секторе (Стабилизационный фонд), норма валовых накоплений (20,9% ВВП в 2005 году) остается практически неизменной последние четыре года. По величине разрыва между валовыми сбережениями и инвестициями (более 12% ВВП) Россия, к сожалению, вышла на одно из первых мест в мире. Этот разрыв – индикатор низкого качества инвестиционного климата, показатель высоких рисков, мера недоверия между экономическими субъектами.

Не способствует перелому данной негативной тенденции и государство в лице Центрального Банка РФ. Вот достаточно показательный пример. ЦБ, на совете директоров было принято решение с 26 декабря 2004 года снизить ставку рефинансирования с 13% до 12% годовых, что дает повод говорить о тенденции к «удешевлению денег». Однако падение на 1% прошло практически не замеченным широкой общественностью. Ажиотажа вокруг падения ставки не было по целому ряду причин. Во-первых, объем кредитования ЦБ по этой ставке коммерческих банков очень невелик – по сравнению с теми же объемами кредитования ФРС. Во-вторых, получить рефинансирование в ЦБ очень сложно. Список требований к банкам, которые могут взять кредит, очень длинный, а список ценных бумаг, которые ЦБ может принимать под обеспечение кредита, очень короткий. А, как говорится, нет денег – нет и кредита.

Инфляция. Вопреки всем предпринятым мерам (повышение курса рубля, рост Стабилизационного фонда, увеличение импорта) индекс цен на потребительские товары и услуги составил 112,7% против 110,9% в 2004 г. и 112% в 2003 г. Самый важный вопрос – откуда в российской экономике берется инфляция? Попытаемся найти ответ на поставленный вопрос. Из совместного Доклада «Меры, направленные на снижение темпов роста потребительских цен в 2005 году» МЭРТ, Минфина и ЦБ, опубликованного в марте 2005 г., следует, что за нынешней инфляцией в России стоят:

- опережающий рост цен производителей на базовые товары и продукцию с/х в 2003-2004 годах;
- «рост инфляционных ожиданий со стороны населения вследствие превышения целевых показателей инфляции в 2004 году, особенно по товарам первой необходимости, отчасти подогреваемый СМИ»;
- сохранение высоких цен на нефть и ряд других товаров в 2005 году (и в связи с этим притоком валюты в страну);
- протекционистские меры по отношению к продукции с/х (сохранение режима пошлин и квот на те товары, где существует определенный дефицит предложения);
- рост непроцентных расходов федерального бюджета, связанный с увеличением заработной платы работников бюджетной сферы, денежного довольствия военнослужащих, пенсий.

Как обычно, правительство и ЦБ немного исказили подлинную причину инфляции, отделившись дежурными фразами, одновременно сместив акценты. Действительно, из-за резко возросших объемов продаж энергоносителей количество денег, поступающих в экономику, стремительно увеличивается (за счет большого положительного сальдо внешней торговли), порождая инфляцию. Но это – мировая конъюнктура, которая от действий правительства не зависит.

Другие причины, вызвавшие двухзначное значение инфляции, а, именно «рост инфляционных ожиданий со стороны населения подогреваемый СМИ»; рост расходов федерального бюджета, связанный с увеличением заработной платы работников бюджетной сферы, денежного довольствия военнослужащих, пенсий, выглядят как-то несерьезно. Так же как и протекционистские меры по отношению к продукции с/х, что является частью государственной экономической политики по защите внутренних рынков во многих странах.

Основная причина инфляции, ее главными факторами устойчивости является рост цен производителей – 118,2% (в 2004 г. – 122,2%), в первую очередь естественных, отраслевых и локальных монополий, а не монетарные факторы. Основным же вклад в увеличение инфляции рост цен производителей промышленной продукции внесли отрасли связанные с добычей полезных ископаемых (сырьевой сектор) – 156%. Рост цен в топливно-энергетическом комплексе составил 57,4%, нефть подорожала на 67,8%, нефтепродукты – на 38,4%, а мазут – в 2,5 раза. В то время как цены на продукцию обрабатывающей промышленности возросли всего на 7,7%. Другой причиной инфляции стало административное повышение цен на услуги ЖКХ (34%), на электроэнергию и железнодорожные перевозки – на 11,4% и 13% соответственно (табл. 14). Исходя из рассмотренного материала в 2006 г. правительству основное внимание необходимо переключить на сдерживание роста цен производителей, которые являются главными компонентами издержек производства потребительских товаров и услуг.

Таблица 14

Индексы цен в секторах экономики и тарифов на отдельные группы платных услуг населению (в % к пред. году)

	2004	2005
Индекс потребительских цен	112,0	112,7
Индекс цен производителей промышленной продукции	113,1	118,2
• Электроэнергетика	113,9	111,4
• Топливная промышленность	101,4	157,4
• Черная металлургия	128,8	168,8
• Химическая	115,1	129,4
• Машиностроение	111,2	115,0
Жилищно-коммунальные услуги	128,7	134,0

Однако, не замечая очевидного, придерживаясь теоретических постулатов, правительство продолжает с маниакальной настойчивостью заверять, что причиной инфляция является повышение конечного потребления в результате увеличения денежной массы на руках у населения. Иными словами, увеличивая зарплаты, пенсии и социальные выплаты правительство подстегивает инфляцию. Поэтому вывод прост – необходимо сдерживать доходы населения на прежнем уровне, а то и вообще сократить. И это нашему правительству удалось на славу. По данным Росстата, темпы роста располагаемых денежных доходов граждан снизились с 120% в 2000 г. до 108,8% в 2005 г. Но как не странно эти впечатляющие результаты, почему-то, на инфляции особо не отразились. Зато число людей живущих за чертой бедности, со слов Президента, достигло 25 млн. человек против 22 млн. в прошлом году.

Вместе с тем, невыполнение правительством своих обязательств по инфляции в 2004-2005 гг. вносит элемент недоверия для инфляционных ожиданий, стимулирует отток капитала за границу. Но при этом правительство продолжает делать радужные прогнозы. Так, глава Минфина еще раз подтвердил, что в планах на 3 года – довести инфляцию до 4-5%. Насколько можно в это верить? Исходя из рассмотренного материала, можно предположить следующее: большая разница в росте между промышленными (18,2%) и потребительскими (12,7%) ценами долго держаться не может. Либо первые упадут, либо вторые подрастут. Поскольку признаков уменьшения промышленной инфляции не наблюдается, то можно предположить, что в 2006 г. будет расти потребительская инфляция, которая вряд ли будет ниже 10% в годовом исчислении. Кроме того, в 2006 году ожидается дальнейший рост цен на жилищно-коммунальные услуги – в среднем на 30%, так как вся страна переходит на стопроцентную оплату этих услуг, кроме Москвы,

которая сумела отсрочить этот переход на два года; на электроэнергию – 7,5%, на газ – 11%, на железнодорожные перевозки грузов – 7,5%. Не собираются менять своей ценовой политики и нефтяные компании. Совершенно очевидно, что в этих условиях о правительственных планах по снижению уровня прироста потребительских цен до 8-8,5% в 2006 г. можно говорить с большой осторожностью.

Подводя итог анализа общего состояния дел и отмечая достигнутые успехи, тем не менее, делать вывод об устойчивом развитии российской экономики было бы преждевременно.

Во-первых. Судя по данным Федеральной службы государственной статистики за 2005 г. Россия остановилась в своем экономическом развитии. Как и годом раньше по всем основным макроэкономическим показателям наблюдается дальнейшее снижение темпов прироста: ВВП (-1,2% в 2005 г., против -1,1% в 2004 г.), промышленное производство (соответственно -3,3% и -2,0%), инвестиции (-0,4% и -0,9%).

Во-вторых. Рост российской экономике в 2005 г. как и в предыдущие годы по большей части, носил «компенсационный» характер и был обусловлен в основном неинвестиционными факторами: резкое повышение цен на энергоресурсы на мировом рынке, использование простаивающих мощностей, «проедание» ресурса основных фондов. Вместе с тем данные неинвестиционные факторы трактуются как факторы временного действия или факторы неустойчивого роста. Тем более, что высокие цены на нефть и другие энергоносители уже не оказывают значительного влияния на темпы роста ВВП.

В-третьих. Роль инвестиционной составляющей в промышленном подъеме была незначительной. Низкий уровень инвестиций в основной капитал по-прежнему угрожает устойчивому быстрому росту национальной экономики. В России при ее 6%-ном росте накопления основного капитала к ВВП составляют примерно 18%. Для устойчивого динамичного развития и удвоения ВВП нужно в 1,5 раза больше – 25%.¹⁶ С другой стороны, степень инвестиционной привлекательности предприятий по мере нарастания износа основных фондов снижается. Нежелание инвесторов вкладывать деньги в предприятия, функционирующие в режиме проедания капитала, более чем понятно.

В-четвертых. В 2005 г. подошла к исчерпанию сырьевая экспортно-ориентированная модель роста, опиравшаяся на форсированную добычу нефти и консервативную макроэкономическую политику. Если в прошлые годы экономический рост определяли два важнейших фактора: эффект девальвации рубля и быстрый рост экспортных доходов, в первую очередь за счет энергосырьевых товаров, то в настоящее время эффект девальвации рубля уже исчерпан. Более того, продолжавшееся и в 2005 году повышение курса рубля, с одной стороны, превращается в барьер на пути российского несырьевого экспорта, а с другой – облегчает импорт, перехватывающий растущий внутренний спрос у отечественных производителей. Возможности увеличения экспорта энергоресурсов еще более ограничены. Поэтому центральной проблемой 2006 года должен стать переход к новой модели экономического роста, прежде всего за счет диверсификации экономики и расширения инвестиционно-инновационных источников роста при контролируемой инфляции.¹⁷

В-пятых. Для того чтобы экономический рост был долгосрочным, а позитивные тенденции не прекратились, они должны быть серьезно обеспечены не только соответствующей инвестиционной и инновационной деятельностью, но также подкреплены активной промышленной политикой. Прежде всего, это нацеливание

¹⁶ Динамично развивающийся Китай имеет объем накопленного основного капитала в 38% ВВП и при этом растет с темпами более 9% в год.

¹⁷ Первые скромные шаги в этом направлении сделаны: создан Инвестиционный фонд, начнется работа особых экономических зон и реализация Национальных проектов, отменены или существенно снижены 630 из 1200 пошлин на ввозимое технологическое оборудование и др. Важно обеспечить успех этих «пилотных» начинаний и определить новые.

налоговой политики на стимулирование инвестиций в наиболее перспективные отрасли экономики страны; создание сильной финансовой системы, без которой никакой серьезный экономический рост невозможен (т.е. создание условий для появления длинных денег в экономике, а значит, создание предпосылок для средне- и долгосрочных инвестиций); формирование отраслевой политики на основе определения приоритетных отраслей (и именно на них нацелить реформы, помогая им финансово импортировать только самые новые, не имеющие аналогов в мире иностранные технологии и пр.). При таком подходе изменение модели экономического развития с экспортноориентированной на инвестиционную должно стать не только неизбежным, но и необходимым.