

# ФАКТОРЫ РОСТА РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

Экономические преобразования и экономическое развитие России в докризисный период (1992–1998 гг.) прошло два характерных этапа, отличающихся не только скоростью и последовательностью преобразований, но и источниками поддержания приемлемого уровня потребления, социального обеспечения и безопасности.

Первый этап (1992–1994 гг.) отмечается радикальным характером рыночных преобразований, включая либерализацию цен и предпринимательской деятельности (1992 г.), двухстадийную масштабную приватизацию (1992 г. и 1993–1994 гг.), формирование рыночных институтов. Демонтаж планово-распределительной системы одновременно с распадом межреспубликанских экономических связей и изменением роли государства и прежде всего государственного бюджета привели к резкому сокращению государственных инвестиций и государственного заказа, быстрому изменению масштабов и структуры спроса. В то же время предложение товаров и услуг, определяемое возможностями технологической модернизации экономики, накопленными производственными мощностями, подлежало тяжелой и длительной реструктуризации. В резко возрастающей степени оно реализовывалось за счет импорта, подавлявшего менее конкурентоспособное отечественное производство.

В мировой практике столь масштабные структурные трансформации оказываются более успешными и безболезненными, когда опираются на источники внешнего финансирования. В условиях России потребности экономики и глубина преобразований оказались значительно масштабнее возможностей привлечения внешних источников в этот период (табл. 1).

К тому же проводимая в этот период денежно-кредитная и бюджетная политика не были последовательными. Жесткая политика в этой сфере в I полугодии 1992 года, вызвавшая лавину массовых неплатежей в промышленности, спад производства и угрозу экономического краха, сменяется летом 1992 года мягкой денежно-кредитной политикой (выдача серии кредитов на погашение взаимных неплатежей в промышленности, сельскому хозяйству и для завоза на Север). Это привело

к приостановке спада и даже некоторому оживлению в промышленности во II полугодии 1992 года, но одновременно и к 30-процентной месячной инфляции, грозившей к началу 1993 года перейти в гиперинфляцию.

Угроза последней заставила новое правительство совместно с Центральным банком России взять курс на умеренную денежно-кредитную политику, развившуюся, в частности, в установлении с I квартала 1993 года квартальных лимитов кредитования экономики. Однако даже эти умеренные лимиты нарушались под давлением аграриев и промышленников, особенно в период весенних и летних полевых работ.

Это и одновременно недостаток бюджетных средств привели в августе–сентябре 1993 года к первому серьезному секвестру федерального бюджета (известному тогда под термином «рестрикция»), что означало фактически переход к жесткой денежно-кредитной и бюджетной политике.

Рестрикции были подвергнуты в первую очередь государственные инвестиции и другие статьи бюджета, не отвечающие за финансирование текущих расходов, но создающих базу для будущего развития.

В результате в конце 1993 – начале 1994 года, в условиях неразвитого банковского сектора и недостаточности собственных средств предприятий, резко сжимается инвестиционный спрос, затем спрос на промежуточную продукцию. Экономика путем беспрецедентного 25-процентного промышленного спада в I квартале 1994 года болезненно приспосабливается к новому уровню конечного спроса, но благодаря этому к началу II квартала 1994 года уровень и структура производства, наконец, приходят в сбалансированное со спросом состояние.

Примечательно, что со II квартала 1994 года вплоть до начала кризиса 1998 года экономика России уже не показывала заметного снижения производства. Более того, примерно с мая 1994 года вплоть до середины 1995 года отмечается рост промышленного производства, но его движущие силы были различны и не связаны с жесткой денежно-кредитной и фискальной политикой конца 1993 года (рис. 1).

Таблица 1

**ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ  
СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИИ В 1990–2002 ГОДАХ\***  
(в процентах к соответствующему периоду предыдущего года)

	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002 оценка
<i>Валовой внутренний продукт</i>	85,5	91,3	87,3	95,9	96,6	100,9	95,1	105,4	109,0	105,0	104,1
<i>Инфляция</i> (индекс потребительских цен), на конец года	2608,8	939,9	315,1	231,3	121,8	111,0	184,4	136,5	120,2	118,6	115
прирост в среднем за месяц	31,2	20,5	10,0	7,2	1,7	0,9	5,2	2,6	1,5	1,4	1,2
<i>Индекс промышленного производства</i> <sup>1</sup> в % к предыдущему году	82,0	85,9	79,1	96,7	95,5	102,0	94,8	111,0	111,9	104,9	103,7
<i>Индекс цен производителей промышленной продукции</i> , на конец года, в %	3378	995	333	275	125,6	107,5	123,2	167,3	131,6	110,7	117,1
<i>Продукция сельского хозяйства</i>	90,6	95,6	88,0	92,0	94,9	101,5	86,8	104,1	107,7	106,8	101,7
<i>Инвестиции в основной капитал</i>	60,3	88,3	75,7	89,9	81,9	95,0	88,0	105,3	117,4	108,7	102,6
<i>Оборот розничной торговли</i>	100,3	101,6	100,2	93,8	100,3	104,9	96,6	93,9	108,8	110,7	109,1
<i>Объем платных услуг населению</i>	81,6	69,6	61,9	82,3	94,5	105,9	98,8	106,6	105,0	102,8	100,5
<i>Реальные располагаемые среднедушевые денежные доходы населения</i>	52,5	116,4	112,9	85,0	100,6	105,8	84,1	87,5	111,9	105,8	108,8
<i>Уровень безработицы</i> , в % к экономически активному населению (на конец года)											
общей безработицы	5,2	6,1	7,8	9,0	10,0	11,2	13,2	12,4	9,9	8,7	7,8
официально зарегистрированных	0,8	1,1	2,2	3,2	3,4	2,8	2,6	1,8	1,5	1,6	1,7
<i>Доходы федерального бюджета</i> (на конец года) <sup>2</sup> , в % к ВВП		14,9	13,4	15,1	13,1	13,8	11,9	12,9	15,5	17,6	17,0
<i>Расходы федерального бюджета</i> (на конец года) <sup>2</sup> , в % к ВВП		20,6	23,4	17,9	16,6	17,6	17,2	14,5	14,1	14,6	15,6
<i>Дефицит (-), профицит (+) федерального бюджета</i> (на конец года) <sup>2</sup> , в % к ВВП		-5,7	-10	-2,8	-3,5	-3,8	-5,3	-1,6	1,4	3	1,4
<i>Темп роста денежной массы (M2) за год</i> , %	766,8	514,2	294,7	225,8	133,7	129,8	119,8	157,2	162,4	140,1	126
<i>Ставка рефинансирования Банка России</i> (на конец года) процентов годовых	80	210	180	160	48	28	60	55	25	25	21
<i>Официальный курс доллара США к российскому рублю:</i>											
на конец года	0,415	1,25	3,55	4,64	5,56	5,96	20,65	27	28,16	30,14	31,9
в % к предыдущему году		300,8	284,7	130,7	119,8	107,2	346,5	130,8	104,3	107,3	105,8
<i>Экспорт</i> <sup>3</sup> , млрд. долл.			67,4	82,4	89,7	86,9	74,4	75,6	105,0	101,6	106,1
в % к предыдущему году				122,3	108,8	96,9	85,7	101,5	139,0	96,7	104,4
<i>Импорт</i> <sup>3</sup> , млрд. долл.			50,5	62,6	68,1	72	58	39,5	44,9	53,8	60,3
в % к предыдущему году				124,1	108,8	105,7	80,6	68,1	113,5	119,8	112,1

\*Стоимостные показатели приведены в масштабе цен, действующем с 01.01.98 г.

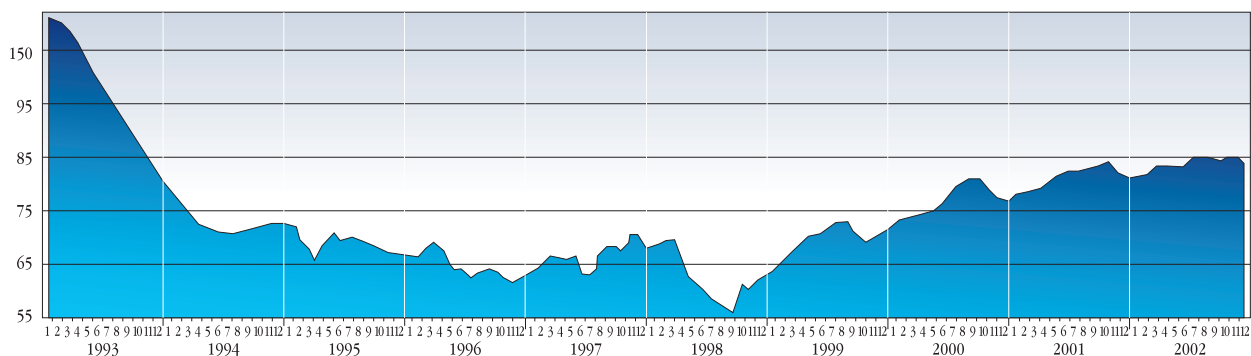
<sup>1</sup>С учетом поправки на неформальную деятельность.

<sup>2</sup>По методологии Минфина России соответствующих лет, данные за 1996 г. приведены без учета заключительных оборотов, с 1995 г. доходы – с учетом отчислений в целевые бюджетные фонды, без учета единого социального налога.

<sup>3</sup>Данные Банка России, рассчитанные по методологии платежного баланса с учетом экспорта (импорта) товаров, не пересекающих таможенную границу России, и досчетов к данным статистики внешней торговли.

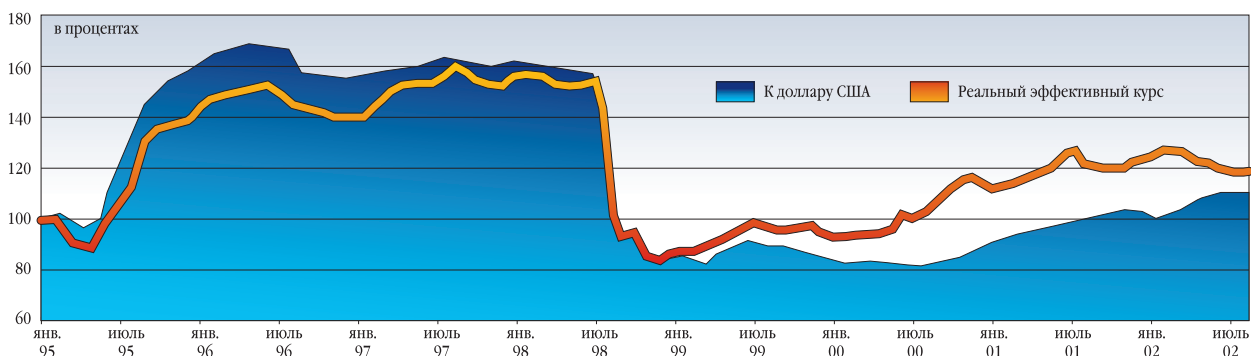


1



ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОСТИ С ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЕЗОННЫХ И КАЛЕНДАРНЫХ ФАКТОРОВ (1993 = 100%)

2



ДИНАМИКА СРЕДНЕМЕСЯЧНЫХ РЕАЛЬНЫХ КУРСОВ РУБЛЯ (01.1995=100%)

К лету 1994 года достигнуты заметные успехи в снижении инфляции (темпы роста потребительских цен в июне–июле 1994 года составляли 4–5% в месяц), что наряду с остановкой спада воспринималось большинством экономистов как начало макроэкономической стабилизации. Однако денежно-кредитная политика весной 1994 года уже не была жесткой, и снижение инфляции было обязано в основном быстрому росту сбережений населения, но сбережений, не хороших по структуре: население несло свои деньги в расплывшиеся как грибы финансовые пирамиды (МММ, Тибет, Хопер, Властелина и т.п.), и они не поступали на потребительский рынок.

Пирамиды должны были рухнуть и рухнули в августе 1994 года, поток еще сохранившихся сбережений ринулся на валютный рынок, в значительной мере вызвав «черный вторник» октября 1994 года и последовавшую мягкую девальвацию рубля, продолжавшуюся до мая 1995 года.

Таким образом, непоследовательная «мягко-жесткая» денежно-кредитная и бюджетная политика 1992–1994 годов не могла привести и не привела к макроэкономической стабилизации в первый период экономических преобразований. Правительство и Банк России принимают осенью 1994 года решение о проведении новой экономической политики с начала 1995 года. Ее цели и суть состояли в том, чтобы:

- снизить темпы инфляции (до 2% в месяц в 1995 году и до 12% в год в последующие годы);
- сократить дефицит бюджета до максимум 3% от ВВП; переключить источники финансирования дефицита федерального бюджета с кредитов Центрального банка на заимствования на внутренних и внешних рынках;

- использовать кредиты МВФ для стабилизации бюджета;
- провести в 1995–1997 годах структурные и бюджетные реформы для снижения бюджетной нагрузки на экономику.

В 1995 году были достигнуты частичные успехи по этим направлениям.

Однако рост экономики, наблюдавшийся в I полугодии 1995 года, поддерживался в основном мягкой девальвацией рубля, позволявшей поддерживать конкурентоспособность отечественного производства, и существенным улучшением внешнеэкономической конъюнктуры осенью 1994 года и весной 1995 года, т.е. за счет экспортно-ориентированных отраслей. К сожалению, получаемые экспортерами высокие доходы не были использованы для реструктуризации отраслей. С мая 1995 года начинается процесс укрепления рубля, снижение доходов экспортеров, а затем и снижение доходов бюджета (рис. 2).

Растет задолженность бюджета, развивается практика казначейских налоговых освобождений, еще более ухудшающая ситуацию с платежами в денежной форме. Отказ от структурных реформ и увеличение бюджетных расходов в год президентских выборов привели к быстрому росту заимствований на внутреннем рынке путем масштабного выпуска высокодоходных ГКО (государственных краткосрочных обязательств).

Внешне проблемы 1996 года были решены, однако масштабное привлечение внешних источников (кредиты МВФ) и особенно дорогих для государства внутренних займов создало такую нагрузку на экономику, что уже в этом же году и вплоть до 1998 года обслуживание долга стало самой большой статьёй расходов бюджета.



Временная стабилизация производства в 1996 году и даже небольшой его рост в 1997 году создали ложное впечатление, что экономика справится с основными проблемами и без осуществления непопулярных, но необходимых структурных реформ и реформы бюджетной сферы. Текущие проблемы продолжали решаться за счет нарастания государственного внутреннего долга, в основном за счет привлечения дорогих краткосрочных займов. Их высокая доходность и надежность привлекали свободные средства банков и предприятий, что резко сокращало объемы собственных и заемных средств для инвестиций и обновления технологий.

При сложившемся в тех условиях паритете покупательной способности и тарифах структурных монополий любые отрасли, не связанные с сырьевым экспортом, значительно проигрывали по уровню рентабельности валютным и долговым операциям. Пирамида госдолга, с запредельной для возможностей реального сектора доходностью, в любой момент могла привести к масштабному падению промышленности России.

При этом заемные средства использовались в основном на нужды текущего потребления, обусловленные значительным объемом социальных обязательств государства, которые оно не могло финансировать за счет собственных доходов.

В итоге стали резко нарастать диспропорции, приведшие к кризису 1998 года. Чрезмерное использование внешних заимствований и преимущественно энергосырьевая структура экспорта обусловили высокую степень уязвимости российской экономики по отношению к изменениям на мировых товарных и финансовых рынках.

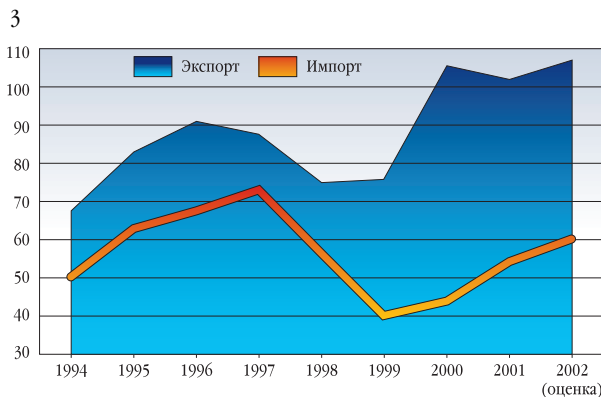
Существенную роль сыграло и то, что в условиях ухудшения торгового и платежного балансов страны осуществлялась политика жесткого удержания курса рубля в рамках объявленного коридора в ущерб другим параметрам рынка.

Резко усилилось структурное несоответствие между конечным спросом и производством, характеризующееся значительно более глубоким спадом производства по сравнению с потреблением: при сокращении в 1992–1998 годах ВВП почти на 40% объем розничной торговли снизился лишь на 12%. Умеренная динамика потребления домашних хозяйств поддерживалась за счет роста государственного долга и импорта, при этом масштабы импорта зависели от экспорта сырья и энергоносителей, производство для внутреннего рынка не расширялось.

Таким образом, финансово-экономический кризис августа 1998 года высветил тупиковый характер долговой модели реформирования экономики России с опорой на сырьевой сектор.

Начало следующего этапа реформы российской экономики совпадает с фазой посткризисного восстановления экономики, когда формируются новые макроэкономические пропорции, отличные от пропорций первого этапа – начального этапа реализации рыночной трансформации экономики России.

Кризис в явочном порядке ликвидировал или значительно сгладил ряд диспропорций и разрешил ряд проблем, которые не могло или не решалось разрешить Правительство и Банк России, и дал мощный импульс посткризисному развитию.



ОБЪЕМЫ ТОВАРНОГО ЭКСПОРТА И ИМПОРТА (МЛРД. ДОЛЛАРОВ)

Экономическая политика Правительства Российской Федерации, проводимая после кризиса 1998 года, позволила избежать варианта развития событий по неблагоприятному сценарию и укрепить предпосылки для последовательной нормализации экономической ситуации в стране. Удалось избежать экономического коллапса, с угрозой которого страна реально столкнулась в 1998 году, сохранить социальную стабильность.

По существу уже к 1999 году сложились определенные предпосылки для оживления реального сектора экономики и нормализации положения в финансово-бюджетной сфере.

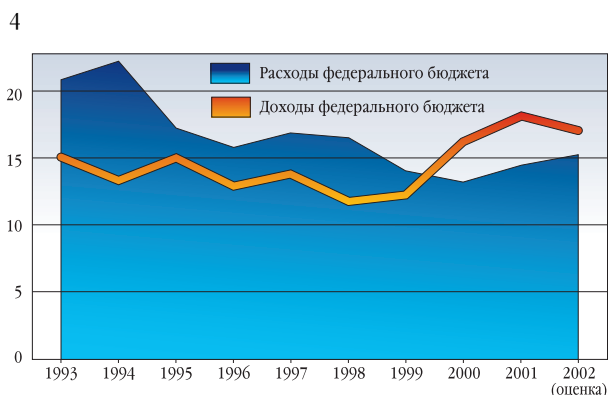
Экономический рост в последующие годы обеспечивается определенной группой внутренних и внешних факторов роста, соотношение между которыми меняется с течением времени.

Если в первый год после кризиса 1998 года экономический рост стимулировался условиями, которые де-факто обеспечил кризис, т.е. девальвацией рубля и двукратным падением импорта, приведшими к повышению конкурентоспособности отечественного производства, снижением нагрузки по погашению и обслуживанию государственного долга, а также антикризисной политикой Правительства по сдерживанию заработной платы, замораживанию цен и тарифов на продукцию и услуги естественных монополий, ограничению расходов федерального и консолидированного бюджетов, то с середины 1999 года к указанным факторам добавляется благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура, и прежде всего возрастающая динамика цен на нефть (рис. 3).

Оживление экономики при низких издержках производства позволяет предприятиям в первые посткризисные годы многократно увеличить чистую прибыль и направлять ее на инвестиции, а не на рухнувший рынок ГКО. Одновременно за счет оживления экономики, а не за счет государственного долга, начинают возрастать и доходы населения. Уже в 1999 году ВВП возрос на 5,4%.

Улучшение социально-политической ситуации в стране после президентских выборов 2000 года, заметное упорядочение государственных финансов, обеспечение первичного профицита государственного бюджета, повышение финансовой дисциплины, вытеснение неплатежей и увеличение доли денежных расчетов, снижение налоговой нагрузки также оказали позитивное воздействие на стабилизацию экономики. Результатом стал рост ВВП на 9% (рис. 4).





ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА (в процентах к ВВП)

Темпы роста в 2001 году остаются положительными, но более низкими, чем в 2000 году, – 5 процентов.

Таким образом, рост 2000 года – I полугодия 2001 года происходит преимущественно за счет реализации через внутренние источники внешнего импульса – доходов экспортно-ориентированных секторов, трансформировавшихся в рост внутренних инвестиций, в основном по технологическим цепочкам, и в расширение внутреннего спроса, что сопровождается ускоренным ростом доходов населения (рис. 5).

По мере роста реальных доходов возрастает потребительский спрос населения, одновременно расширяются и качественно изменяются потребительские предпочтения. Отечественная промышленность, во многом по объективным причинам, не смогла адекватно ответить на расширение конечного спроса. Рост розничного товарооборота в этот период все в большей степени обеспечивается ресурсами импорта.

Укрепление рубля и ускоряющийся рост импорта приостанавливают импортозамещение, выявив недостаточную конкурентоспособность российской промышленности.

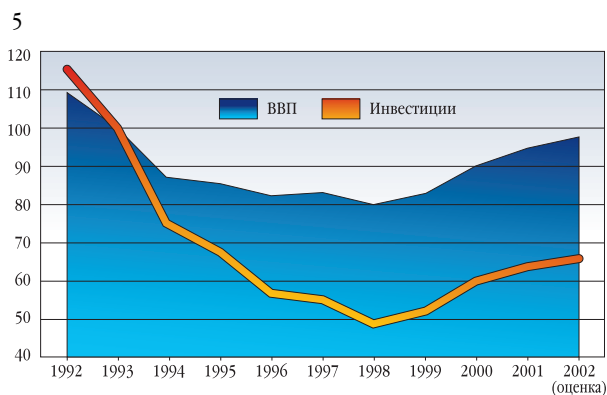
Некоторое замедление экономического роста во втором полугодии 2001 года и даже отрицательные значения темпов месячного роста промышленного производства (с исключением сезонного фактора) объяснялось в основном внешними факторами – ухудшением внешнеэкономической конъюнктуры после событий 11 сентября 2001 года, падением мировых цен на большинство товаров российского экспорта.

С оживлением мировой экономики в конце I квартала 2002 года изменяется ситуация и в российской экономике. Возрастает роль как внешних факторов, связанных с ростом экспорта, так и внутренних, связанных с расширением потребительского спроса.

Весь 2002 год позитивная динамика экономики опиралась на рост в экспортно-ориентированных отраслях промышленности и на рост потребительских отраслей, обеспеченный ростом товарооборота.

#### ФАКТОРЫ И УСЛОВИЯ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИИ В СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

Развитие экономики России в среднесрочной перспективе определяется новыми сочетаниями внешних и внутренних факторов.



ДИНАМИКА ВВП И ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ (1993 =100%)

При этом внутренние факторы, которые во многом формируются государственной экономической политикой, определяют основную тенденцию экономической динамики и важнейших параметров развития. В то же время влияние внешних факторов формирует фактор неопределенности как существенную компоненту вариантности прогноза, то есть то относительное ускорение или замедление экономической динамики, которое формируется под воздействием колебаний мировых цен на энергоресурсы и обусловлено состоянием мировой экономики и основных торговых партнеров России, торгового и платежного баланса России и рядом других условий.

С учетом этого разработка основных параметров развития экономики должна проводиться по нескольким вариантам, которые бы учитывали различные комбинации внешних и внутренних условий.

Как отмечалось, соотношение внутренних и внешних факторов изменяется с течением времени. Многие из факторов, оказывающих положительное влияние в посткризисный период, исчерпали свое действие.

Для перехода к действию новой группы факторов требуется некоторый трансформационный период, характеризующийся более умеренными темпами экономического роста, особенно в условиях относительно неблагоприятной внешнеэкономической конъюнктуры.

При этом в период смены факторов роста экономика оказывается наиболее чувствительной к воздействию оперативных мер экономической политики. Именно в этот период важны согласованные решения в области налоговой, тарифной, таможенной, бюджетной, денежно-кредитной и валютной политики.

Конкретное сочетание мер экономической политики определяется условиями реализации того или иного сценария, прежде всего состоянием платежного баланса России и финансовым положением субъектов экономики. Во многом определяющим фактором при этом является уровень мировых цен на российскую нефть.

Так, увеличение среднегодовой цены на российскую нефть на 1 доллар за баррель по сравнению с уровнем 2002 года воздействует на основные макроэкономические показатели 2003 года следующим образом.

Воздействие на экономический рост со стороны спроса будет в основном происходить через рост объемов инвестиций. Чистая прибыль энергетического сектора увеличится приблизительно на 1 млрд. долларов. Рост доходов энергетических предприятий позволит им увели-



чить инвестиции, расширить доступ на международные рынки капитала и иметь большие возможности для привлечения иностранных инвестиций. В целом инвестиции увеличатся приблизительно на 0,2% ВВП. Доходы расширенного бюджета повысятся на 0,4% ВВП, в основном за счет налога на добычу полезных ископаемых, экспортных пошлин и налога на прибыль. В случае нейтральной политики Центрального банка по отношению к обменному курсу дополнительное укрепление рубля составит 3–4%, что совместно с ростом потребительского и инвестиционного спроса отразится на росте импорта, стоимостные объемы которого увеличатся приблизительно на 1,5 млрд. долларов. Общий объем реального ВВП со стороны спроса возрастет приблизительно на 0,2–0,4 процента.

В условиях высоких цен на нефть возможности сдерживания роста реального курса рубля ограничены. Рост конкурирующего импорта неизбежен, и в качестве инструментов для его снижения выступают ограничительные меры таможенно-тарифной политики, увеличение финансового резерва Правительства Российской Федерации в целях снижения долгового бремени Российской Федерации, сдерживание роста денежной массы в условиях масштабного накопления золотовалютных резервов Банка России.

При реализации сценария низких цен на нефть появляется возможность не только сдерживания, но и плавного понижения реального курса рубля, что благотворно влияет на процессы импортозамещения. Однако инфляционное давление растущего доллара и недостаток одновременно доходов экспортеров и государственного бюджета приводят к необходимости реализации рационального сочетания мер по снижению экспортных пошлин, сдерживанию тарифов и корректировке инвестиционных программ естественных монополий, других антиинфляционных мер.

В условиях снижения мировых цен на нефть опережающая по сравнению с инфляцией динамика цен и тарифов на продукцию и услуги естественных монополий вызывает ускоренный рост затрат в экспортно-ориентированных отраслях, так как прямые затраты на продукцию и услуги естественных монополий составляют в себестоимости продукции (услуг) данных отраслей до 30 процентов.

Наиболее существенные внутренние и внешние факторы и ограничения в среднесрочной перспективе характеризуются следующим образом.

#### ДЕМОГРАФИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ И ЕЕ РАЗВИТИЕ

Период 2003–2005 годов с точки зрения наличия трудовых ресурсов и предложения рабочей силы является относительно благоприятным для социально-экономического развития страны в сравнении с предыдущими и последующими годами. В прогнозном периоде группу населения трудоспособного возраста будут пополнять сравнительно многочисленные контингенты населения 80-х годов рождения – периода подъема рождаемости, что обуславливает значительный рост численности населения в трудоспособном возрасте в рассматриваемом периоде.

Однако остается проблема структурного дефицита трудовых ресурсов (нехватка квалифицированных кадров для отдельных отраслей экономики). Эта проблема должна решаться в рамках реализации реформы образования.

#### СНИЖЕНИЕ ЭНЕРГОЕМКОСТИ ПРОИЗВОДСТВА

Крайне высокая энергоемкость экономики России, значительно превышающая энергоемкость эко-

номик развитых стран Запада, при крайне слабом использовании потенциала энергосбережения может привести к тому, что относительно медленное развитие топливно-энергетического комплекса может стать серьезным ограничителем экономического роста в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Снижение энергоемкости ВВП предполагается в 2005 году на 11–13% от уровня 2000 года. Эта динамика согласуется с основными параметрами энергетической стратегии России до 2020 года. В наибольшей степени она будет связана со структурными преобразованиями, вызванными смещением приоритетов в экономике с тяжелой и обрабатывающей отраслей на отрасли, ориентированные на предоставление услуг, внедрение ресурсосберегающих технологий.

Такой динамике в области энергопотребления будет способствовать ценовая политика в сфере регулирования тарифов на продукцию и услуги естественных монополий. Повышение цен в естественных монополиях, несколько опережающее уровень инфляции в промышленности, приведет к перераспределению доходности от основных энергоемких потребителей в пользу естественных монополий, создаст условия для экономии энергоресурсов.

#### УСКОРЕНИЕ РОСТА ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ ТРУДА, В ТОМ ЧИСЛЕ ПО ОТНОШЕНИЮ К РОСТУ ЗАРАБОТНОЙ ПЛАТЫ

Для закрепления долгосрочной тенденции роста заработной платы необходимо, чтобы этот рост был подкреплен соответствующим ростом производительности труда.

Возможности роста производительности труда сейчас определяются целым рядом факторов, среди которых одними из основных являются состояние производственных фондов и рост эффективных инвестиций.

Для активизации внутренних источников роста производительности труда необходимо реализовать на практике в предстоящие два года законодательные реформы, направленные на снижение административных барьеров в рамках начинающейся административной реформы, улучшение инвестиционной привлекательности российской экономики для отечественных и иностранных инвесторов, совершенствование конкурентной среды, повышение темпов реформирования банковской системы, ее способности существенно увеличить объем долгосрочных кредитов предприятиям.

#### ВЛИЯНИЕ ПРОВОДИМЫХ РЕФОРМ НА ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

Проводимые реформы оказывают положительное влияние на экономический рост, создавая необходимые условия для формирования современных рыночных институтов. Но институциональные реформы отличаются друг от друга горизонтом действия. Так, наибольший временной лаг имеют реформы, направленные на инвестиции в человеческий фактор – это реформы образования, пенсионной системы, здравоохранения, социальной защиты населения. Существенное влияние на развитие экономики страны они будут оказывать начиная с 2006–2008 годов.

Более быструю отдачу можно ожидать от других институциональных преобразований, направленных на модернизацию экономики (земельная реформа, реформа банковского сектора, дебиюкратизация экономики, вступление в ВТО и т.д.). Реформы этого блока окажут существенное влияние на рост экономики в 2003–2005



годах. Позже будет получен эффект от вступления в ВТО в зависимости от срока его реализации.

Ощутимое влияние на экономику оказывает реформа налоговой системы. При этом в разные временные периоды ее влияние на различные макроэкономические показатели меняется (повышение расходов на администрирование и снижение доходов бюджета – на первом этапе, снижение налогового бремени и расходов на администрирование – на втором, рост доходов бюджета и снижение налогового бремени для предприятий – на последующих этапах).

#### **РОСТ ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ**

В целом экономика в настоящий и предстоящий периоды характеризуется сохраняющимся большим разрывом между накоплениями и сбережениями, величина этого показателя определяет инвестиционный потенциал экономики.

Уровень сбережений в 2002 году составил около 32% ВВП. В то же время накопления составили 22%, а инвестиции в основной капитал – 17,2 процента.

Неинвестиционная нагрузка на экономику сформировалась за счет расходов на обслуживание госдолга, накопления валютных резервов и вывоза капитала. В предстоящий период будут формироваться условия для сокращения этого разрыва.

Существенный потенциал роста аккумулирован также в возможностях увеличения доли накопления в величине располагаемых доходов (до 4% ВВП).

Расширение инвестиционного спроса связано в первую очередь с возрастанием доходов предприятий. Уменьшение ставки налога на прибыль до 24%, рост амортизационных отчислений, отмена налога на пользователей дорог позволят увеличить внутренние источники финансирования инвестиций, получаемые за счет средств предприятий.

Вместе с тем финансовое состояние предприятий и их возможности привлекать иностранные займы и инвестиции сильно зависят от состояния внешнеэкономической конъюнктуры на товары российского экспорта.

#### **ДИНАМИКА ОБМЕННОГО КУРСА РУБЛЯ**

Улучшение инвестиционного климата и рост производительности труда в промышленности будет определять в долгосрочном плане дальнейшее укрепление национальной валюты. Однако в среднесрочной перспективе динамика реального курса рубля будет прежде всего зависеть от внешних условий и от политики Банка России, направленной на то, чтобы в благоприятные для платежного баланса годы темпы роста реального курса рубля не превышали роста производительности труда, а в случае временного ослабления платежного баланса не допускать значительной девальвации рубля.

#### **КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ**

##### **ОТЕЧЕСТВЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА**

Важнейшим условием обеспечения долгосрочного роста российской экономики является повышение ее конкурентоспособности. В настоящее время на мировом рынке конкурентоспособны преимущественно отрасли и подотрасли российской промышленности, выпускающие сырье, технически простые полуфабрикаты и узкий круг товаров конечного спроса.

Однако конкурентный потенциал обрабатывающих отраслей довольно существен. Россия способна дос-

таточно успешно конкурировать приблизительно по 10–15 направлениям производства наукоемкой продукции. В стране имеется потенциал для создания конкурентоспособной экспортной продукции, включая услуги, в следующих наукоемких и высокотехнологичных отраслях: оптоэлектроника, телекоммуникационное оборудование, новые технологические материалы, ядерные технологии, оптические приборы и геодезическое оборудование для поиска нефти и газа, программное обеспечение. Уникальные современные технологии, базирующиеся на достижениях отечественной фундаментальной науки и широко используемые в обрабатывающем комплексе, особенно в ОПК (авиационной и атомной промышленности, судостроении, в отраслях, производящих средства информатики, лазерную технику), позволяют машиностроению удерживать весомую долю в экспорте – около 10%. Однако масштабное расширение экспорта такой продукции встречает на внешних рынках противодействие.

В условиях дальнейшего обострения конкурентной борьбы на мировом рынке вооружений активизируются интеграционные процессы промышленности стран Запада. На внешнем рынке российским производителям противостоят объединения крупнейших корпораций мира.

В этих условиях предусматривается активизировать работу по реализации государственной политики поддержки экспорта, ориентированной на расширение поставок наукоемкой и высокотехнологичной продукции.

Традиционно прочными и относительно стабильными остаются позиции России на рынках топливно-сырьевых товаров и материалов.

Низкая конкурентоспособность отечественной продукции обусловлена в первую очередь высокими затратами материальных ресурсов. Для российской промышленности остается характерной высокая доля затрат на энергию, сырье и материалы в себестоимости продукции. Вместе с тем именно такие отрасли первичной переработки сырья, как металлургия, химия, деревообработка, еще имеют конкурентные преимущества по ряду позиций. Имеющиеся в них крупные перерабатывающие мощности позволяют удерживать важные позиции экспортеров проката черных металлов, алюминия, никеля, меди, химической продукции, в том числе удобрений, лесоматериалов. Снижение энергоемкости и материалоемкости в этих отраслях позволит сохранить их конкурентоспособность еще в течение ряда лет.

Структура промышленного производства в перспективе будет меняться в сторону обрабатывающих отраслей. Существенно увеличится доля машиностроения и металлообработки, пищевой промышленности. Сохранится относительно высокая динамика роста химической и нефтехимической промышленности, лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности, промышленности строительных материалов, легкой промышленности. Заметно снизится доля электроэнергетики, топливной промышленности, черной и цветной металлургии. При этом интенсивность процессов изменения структуры во многом будет определяться темпами реализации имеющегося значительного потенциала снижения энерго-, топливно- и материалоемкости российского производства.

#### **МИРОВЫЕ ЦЕНЫ НА НЕФТЬ**

При прогнозировании динамики *мировых цен на нефть* на последующие годы, помимо роста спро-



са мировой экономики в связи с ее оживлением, учитывается целый ряд факторов, определяющих их уровень и циклический характер. Прежде всего, ограниченность запасов нефти, мощностей по ее транспортировке и переработке, политика стран ОПЕК по ограничению поставок нефти на мировой рынок.

С учетом всех факторов в целом, по-видимому, будет преобладать тенденция к повышению цены с усиливающимися колебаниями цен относительно долговременного тренда.

Экономический прогноз учитывает, что наиболее вероятные значения среднегодовых цен на нефть марки Urals в среднесрочной перспективе находятся в интервале 18,5–22,5 доллара за баррель.

В условиях сохранения относительно высоких цен на нефть и нефтепродукты уровень мировых цен на природный газ имеет определенный потенциал для роста.

Ожидается, что цены на природный газ будут умеренно высокими, коррелируя с полугодовым лагом с мировыми ценами на нефть.

#### КОМПОНЕНТЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ВВП

Прогноз динамики ВВП осуществлен на основе прогноза основных компонент конечного спроса в указанных выше условиях, а также прогноза компонент производства по отраслям экономики и их согласования на основе системы балансовых расчетов.

*Внешизоэкономический спрос* остается важнейшей частью конечного спроса. В прогнозном периоде продолжится последовательное увеличение стоимостного объема российского экспорта товаров. Одновременно сохранится интенсивный рост импорта, который продолжит компенсировать нарастающий разрыв между внутренним спросом и предложением со стороны производства. Нарастанию импорта будет способствовать сохранение сильного платежного баланса, рост доходов населения и инвестиций, повышение реального обменного курса рубля. Однако по сравнению с 2000–2001 годами темпы роста импорта будут замедляться.

С учетом указанных факторов и при принятых гипотезах изменения мировых цен на нефть прогнозные стоимостные объемы экспорта товаров будут расти ежегодно на 1,5–6% в зависимости от ценовой конъюнктуры.

Импорт товаров будет возрастать более высокими темпами по сравнению с ростом ВВП, и его темпы роста будут находиться в диапазоне 5,5–7 процентов.

*Потребительский спрос.* Ситуация в секторе домашних хозяйств, в среднесрочной перспективе будет характеризоваться продолжением роста спроса со стороны домашних хозяйств, обусловленным увеличением реальных доходов населения.

Рост реальной заработной платы в экономике, продолжавшийся последние три года, опережал рост эффективности производства и имел в качестве основного источника благоприятную внешнеэкономическую конъюнктуру и эффект девальвации.

С исчерпанием действия этих факторов к текущему моменту прогнозируется стабилизация оплаты труда наемных работников в 2003–2005 годах на уровне 48–49% ВВП.

Уровень конечного потребления государственных учреждений в прогнозируемом периоде будет зависеть в основном от результатов проведения налоговой реформы с точки зрения расширения базы налогообложения, сокращения неэффективных государственных расходов, роста расходов на образование, здравоохранение и науку, а также хода административной реформы.

На период до 2005 года потенциал активизации ускоренного роста конечного потребления государственных учреждений оценивается на уровне не более 1,5–2% в год, и его доля в конечном спросе составит в 2005 году около 14 процентов.

*Инвестиционный спрос.* Активный рост конечного спроса наиболее эффективно инициировать в сложившейся ситуации за счет инвестиций в основной капитал. Важным резервом их наращивания продолжают оставаться, как отмечалось, валовые национальные сбережения. Ускорение роста доходов нефинансовых предприятий, сокращение вывоза капитала и увеличение прямых иностранных инвестиций позволят повысить уровень инвестиционного использования валовых сбережений.

Как уже отмечалось, инвестиционные возможности предприятий промышленности будут также зависеть от мировых цен на товары российского экспорта. Благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура будет способствовать улучшению финансовых показателей в экспортирующем секторе, это отразится также на перетоке капитала в другие сектора экономики, что позволит ускорить инвестиционные процессы.

Расчет внутренних и внешних источников финансирования инвестиций позволяет прогнозировать их среднегодовой рост в 2003–2005 годах на уровне 7–9 процентов.

Прогнозируемые темпы роста основных компонент конечного спроса определяют рост ВВП в 2003–2005 годах в пределах 3,5–5,9% в год.

Под влиянием рассмотренных тенденций в сфере внешней торговли сальдо баланса товаров и услуг будет уменьшаться. Снижение доли чистого экспорта в структуре ВВП, начавшееся в 2000 году, продолжится, тенденция перераспределения ресурсов между внутренней экономикой и внешним миром в пользу внутренней экономики сохранится.

В структуре использования ВВП по прогнозу возрастает доля потребления домашних хозяйств: с 49,6% – в 2001 году до 54% – в 2005 году, валового накопления – с 22 до 24%, при сокращении потребления государственного сектора с 14,3 до 13,8% и чистого экспорта товаров и услуг – с 12,9 до 5,7–7,3% по вариантам.

Таким образом, основным фактором роста становится фактор внутреннего спроса (рост с 87,1% до 93–94%).

РУКОВОДИТЕЛЬ ДЕПАРТАМЕНТА МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО  
АНАЛИЗА И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ РОССИИ

Г.О. Куранов,

НАЧАЛЬНИК ОТДЕЛА ПЕРСПЕКТИВНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

О.А. Засов