

УСЛОВИЯ И ФАКТОРЫ УСКОРЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

Экономический рост в России продолжается пятый год подряд, и 2003 год был одним из наиболее успешных за последние годы. Рост ВВП составил, по предварительной оценке, около 7,3%, а рост инвестиций в основной капитал превысил 12,5%.

Конечно, на рост экономики и изменение ее структуры в 2003 году влияние оказали не только факторы, складывающиеся в экономике в последние годы: стабильная политическая ситуация, проведение Правительством реформ по снижению налоговой нагрузки, создание благоприятных условий для бизнеса и притока инвестиций и другие, – но и специфические для 2003 года факторы: высокая цена на нефть и значительное укрепление реального курса рубля, которые оказывали неоднозначное влияние на различные сектора экономики.

По расчетам Минэкономразвития, из 7,3% роста ВВП в 2003 году около 2 п.п. обусловлено превышением в 2003 году среднегодовой цены на российскую нефть Urals, сложившейся за последние 10 лет (фактор благоприятной ценовой конъюнктуры) (рис. 1). Большая же часть роста – примерно 4,7 п.п. – определяется основными внутренними факторами – ростом инвестиций в основной капитал и доходов населения. Остальные 0,6 п.п. относятся к «эффекту базы 2002 года».

Примечательно то, что влияние внешнего фактора все больше трансформируется во внутренний спрос, прежде всего через рост инвестиций.

Необходимо отметить, что в разные периоды времени относительное влияние отдельных групп факторов на экономический рост различно.

Так, темп роста экономики в 1999–2000 годах был обеспечен преимущественно за счет факторов, которые де-факто обеспечили кризис, – девальвации рубля и двукратного падения импорта, относительного сокращения издержек производства на заработную плату и услуги естественных монополий. В 2001 – начале 2002 года рост был обусловлен преимущественно за счет роста доходов экспортно-ориентированных секторов экономики. Рост 2003 года был связан с высокими мировыми ценами на

энергоресурсы, улучшением инвестиционного климата в стране и ростом инвестиций. В 2004–2006 годах в соответствии с мерами по диверсификации экономики прогнозируются изменения в структуре инвестиций в пользу отраслей экономики, ориентированных на внутренний рынок, и рост производительности труда.

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

Основная задача этого периода заключается в создании условий, обеспечивающих устойчивый экономический рост с темпами не ниже 5–6% в 2004–2006 годах, с последующим их повышением до 6–8% в период 2007–2015 годов.

Для этого необходимо создание экономики, обладающей долгосрочным потенциалом динамичного роста, способной обеспечивать последовательное повышение благосостояния населения, эффективное воспроизводство и модернизацию производственного аппарата, повышение конкурентоспособности и безопасности страны.

Требуется обеспечить не только более высокие темпы экономического роста, но и качественное изменение его структуры за счет увеличения несырьевого экспорта, импортозамещения и развития новых секторов экономики (прежде всего новой экономики и сектора рыночных услуг).

Все возможные факторы и условия, определяющие вектор развития экономики России в среднесрочной перспективе, можно условно разделить на внешние и внутренние.

К внутренним факторам можно отнести те, которые формируются государственной экономической политикой и определяют основную тенденцию экономической динамики и важнейших параметров развития. В то же время влияние внешних факторов формирует фактор неопределенности как существенную компоненту вари-

антности 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.

Среди внешних факторов наибольшая неопределенность присуща динамике мировых цен на энергоресурсы, и прежде всего ценам на нефть.

При прогнозировании цены на нефть учитывалось влияние спроса на нефть, который в свою очередь определяется развитием мировой экономики, внедрением новых технологий и источников энергии. Учитывались также предложение нефти на мировых рынках и возможности ее транспортировки.

Международное энергетическое агентство (IEA) в своем прогнозе спроса на нефть оценивает возможное увеличение спроса на углеводородное сырье с темпом 2–4% в год, в том числе в Европе – 1,5–2,5%. При этом в условиях ускорения роста мировой экономики, роста объемов потребления энергоресурсов в период прогнозируемой холодной зимы в США и Европе и потребности в формировании высоких запасов возможный рост предложения будет полностью покрываться спросом на уровне установившихся достаточно высоких цен.

Не оправдались ожидания существенного роста предложения нефти после завершения боевых действий в Ираке. Восстановление прежних объемов поставок нефти из Ирака нуждается в значительных инвестициях и стабилизации, чему будет препятствовать сохраняющаяся серьезная напряженность.

В этих условиях наиболее вероятно, что страны ОПЕК будут стремиться удерживать среднемесячные цены на нефть в пределах 22–28 долл. США за баррель (цена «спот» корзины ОПЕК, состоящая из семи видов сырой нефти), что соответствует интервалам 18,5–23,5 долл. США за баррель для российской нефти.

Прогноз экспорта энергоресурсов учитывает предположения о повышении спроса со стороны основных потребителей до 2006 года и в основном соответствует Энергетической стратегии Российской Федерации на долгосрочную перспективу. Так, экспорт нефти увеличится с 188,4 млн. т в 2002 году до 230–250 млн. т в 2006 году в зависимости от динамики цены на нефть, экспорт газа возрастет со 185,5 млрд. м³ в 2002 году до 198–207 млрд. м³ к 2006 году в зависимости от цены на газ.

Динамика *выплат по внешнему долгу* не предполагает реструктуризации долга. Также в полном объеме оценивается и процентное обслуживание долга.

В целом долговая политика, определенная Правительством Российской Федерации на 2004 год и на период до 2006 года, будет направлена на постепенное снижение по сравнению с предшествующими годами сумм внешних заимствований при одновременном соблюдении Российской Федерацией уставленного графика выплат по внешнему долгу.

В 2004–2006 годах расходы России на погашение и обслуживание внешнего долга будут составлять ежегодно от 14 до 19,5 млрд. долл. США, и с учетом присутствия

в нем пика платежей, приходящегося на 2005 год, будет погашено примерно 20% суммы основного внешнего долга.

Внутренними условиями развития являются: создание благоприятных условий для предпринимательской деятельности, рост материального благосостояния населения, расширение внутреннего спроса и емкости внутреннего рынка.

Внутренние условия могут быть разделены на две группы.

К *первой группе* относятся объективные условия, влияние на которые со стороны Правительства Российской Федерации в среднесрочной перспективе существенно ограничено. Это прежде всего:

- демографическая ситуация и ее развитие, мобильность населения, социальная дифференциация и т.д.;
- состояние основных производственных фондов и недостаточное развитие производственной инфраструктуры;
- высокая капиталоемкость и ресурсоемкость промышленного производства.

Ко *второй группе* относятся условия, во многом формируемые под влиянием экономической политики Правительства Российской Федерации и Банка России: инфляция, реальный курс рубля, цены (тарифы) на продукцию (услуги) субъектов естественных монополий, уровень налогообложения, таможенные пошлины, развитие финансовых рынков.

ДЕМОГРАФИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ И ЕЕ РАЗВИТИЕ

Среднегодовая численность постоянного населения Российской Федерации в 2003 году составит 142,8 млн. человек против 143,5 млн. человек в 2002 году.

В среднесрочной перспективе сохранится тенденция к уменьшению среднегодовой численности постоянного населения. Улучшить демографическую ситуацию позволит реализация Концепции демографической политики Российской Федерации на период до 2015 года.

СНИЖЕНИЕ ИНФЛЯЦИИ

Интервалы целевой инфляции достаточно ограничены. При превышении инфляции определенного уровня (по мировому опыту – 15–17%) замедляются темпы инвестиционной деятельности, стагнирует производство, чрезмерный инфляционный налог приводит к непроизводительному использованию финансовых ресурсов, к снижению уровня реальных доходов и жизни населения. В то же время оптимизация структуры цен и тарифов в условиях реформирования естественных монополий, ЖКХ и сферы услуг, ликвидации перекрестного субсидирования невозможна без фоновой инфляции 5–6% в год.

Достижение целевого уровня инфляции будет обеспечиваться всем комплексом согласованных мер в области денежно-кредитной, бюджетной, тарифной, налоговой, валютной, структурной и социальной политики Правительства Российской Федерации и Банка России.



ЦЕНЫ НА НЕФТЬ И ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

УРОВЕНЬ ЦЕН (ТАРИФОВ) НА ТОВАРЫ (УСЛУГИ) ЕСТЕСТВЕННЫХ МОНОПОЛИЙ

Одним из факторов, способных повлиять на динамику цен и экономическое развитие, является реализация тарифной политики в сфере регулирования цен естественных монополий.

При определении уровня цен (тарифов) естественных монополий необходимо учитывать их влияние не только на доходы и инвестиционную привлекательность самих монополий, но также на конкурентоспособность и перспективы развития промышленности.

Действующая на настоящий момент система тарифов характеризуется серьезными диспропорциями, связанными в первую очередь с занижением уровня цен (тарифов) на внутреннем рынке по отношению как к издержкам самих монополий, так и ставкам мирового рынка и их несбалансированностью. В результате отрасли естественных монополий характеризуются дефицитом инвестиционных ресурсов и высокой долей устаревших мощностей, что снижает качество и надежность предоставляемых ими продукции и услуг и определяет необходимость кардинальной реформы структуры и системы функционирования монополий.

В этих условиях установление уровня тарифов на прогнозируемый период должно решить задачу нахождения компромисса между потребностями самих субъектов естественных монополий, с одной стороны, и экономики в целом, а также населения – с другой. Решение этой задачи требует комплексного подхода и включает в себя анализ финансового состояния монополий, выявление доминирующих в экономике тенденций, определение характера взаимосвязей между изменением тарифов и динамикой ключевых макроэкономических показателей, таких как инфляция и ВВП.

Постепенная оптимизация уровня цен и тарифов на продукцию и услуги естественных монополий позволит выстроить рациональную динамику издержек изготовителей готовой продукции в части расходования средств на использование электроэнергии, газа, услуг железнодорожного и трубопроводного транспорта, связи, будет стимулировать энергосбережение в экономике, снижение издержек и повышение эффективности дея-

тельности субъектов естественных монополий, позитивные структурные изменения и экономический рост.

Параметры повышения цен (тарифов) на продукцию (услуги) естественных монополий должны соответствовать возможностям экономики. В прогнозируемом периоде они не должны приводить к резкому росту издержек потребителей и повышению инфляции на потребительском рынке. По оценке, для того чтобы обеспечить целевой уровень инфляции в 2004–2006 годах, вклад повышения цен на продукцию (услуги) естественных монополий в прирост потребительских цен на товары и услуги не должен превышать 2,5–3,5 процентного пункта за год.

СНИЖЕНИЕ ЭНЕРГОЕМКОСТИ ПРОИЗВОДСТВА

Важными показателями, характеризующими качество и возможности экономического роста, являются показатели энергоемкости и электроемкости ВВП. Обеспечение целевых уровней их динамики в условиях ограниченности сырьевых и энергетических ресурсов позволит гарантировать возможность достижения высоких темпов роста.

Прогнозируемые структурные сдвиги, рассматриваемые на уровне 22 отраслей экономики и промышленности, обеспечивают снижение энергоемкости ВВП в 2006 году на 4,5% (по отношению к 2000 году), а к 2010 году, в соответствии с расчетами энергосбережения развития России, – на 8%.

Еще примерно такую же величину снижения энергоемкости обеспечивают структурные сдвиги внутри крупных отраслей промышленности и отраслей экономики – за счет увеличения доли менее энергоемких производств в структуре отраслей.

В результате изменений в структуре экономики энергоемкость ВВП в 2006 году снизится на 9% от уровня 2000 года. Это обеспечит половину общего размера требуемого снижения энергоемкости ВВП за период, определенный в исходных условиях. Другую половину должны обеспечить меры технологического энергосбережения и организационно-технического характера.

УСКОРЕНИЕ РОСТА ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ ТРУДА

Одним из важнейших условий долгосрочного сбалансированного роста экономики является ускорение роста производительности труда, в том числе по отношению к росту заработной платы.

В 2002 году рост реальной среднемесячной заработной платы (скорректированной на индекс потребительских цен) примерно в 1,13 раза, а в промышленности в 1,05 раза опережал темп роста производительности труда. В 2003 году ситуация изменилась и соответствующие соотношения составили 1,013 и 0,99 раза, т.е. в промышленности

впервые за последние годы рост производительности труда опережал рост заработной платы.

Особенно важно обеспечить рост производительности труда в обрабатывающей промышленности, и прежде всего в машиностроении, поскольку именно в этих отраслях имеются наибольшие резервы ее роста и сосредоточена подавляющая часть работающих в промышленности.

Благоприятные возможности роста экономики и инвестиций будут реализованы за счет *сокращения разрыва между сбережениями и накоплениями*.

На всем протяжении 90-х годов (за исключением кризиса 1998 года) норма сбережений не опускалась ниже 25–30% ВВП.

В 2000–2003 годах сбережения, то есть располагаемые российской экономикой ресурсы, не использованные на текущее потребление, составляли 30–35% ВВП.

Между тем на инвестиции (накопления) направляется только 18–22% ВВП. Таким образом, российская экономика постоянно имеет резерв роста инвестиций в размере 10–12% ВВП, который используется на кредитование остального мира. Поэтому для российской экономики приоритетным является не только приток инвестиций из-за рубежа, но и эффективное размещение имеющихся внутренних ресурсов.

РЕФОРМИРОВАНИЕ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ И БЮДЖЕТНОГО ПРОЦЕССА

Прогноз социально-экономического развития учитывает направления дальнейшего реформирования налоговой системы и бюджетного процесса:

- формируемый налоговый климат должен стимулировать диверсификацию структуры экономики за счет реализации комплекса мер, включающих два основных направления:
- первое – повышение привлекательности для инвестирования несырьевых секторов экономики, создание для добывающих отраслей стимулов для добровольного вложения капитала в другие сектора, стимулирование развития новых, технологичных секторов экономики;
- второе – выравнивание нормы отдачи на капитал в сырьевых и несырьевых секторах путем перераспределения фискальной нагрузки.

Фискальная нагрузка будет перераспределена с перерабатывающих секторов на добывающие, что позволит при стимулировании роста в перерабатывающей промышленности, секторах «новой экономики» и услуг приблизить условия конкуренции за привлечение ресурсов между сырьевыми и несырьевыми секторами.

В частности, в 2004–2006 годах будут приняты меры по снижению налоговой нагрузки как на хозяйствующие субъекты, так и на экономику в целом. Данные меры заключаются в следующем:

- начиная с 2004 года понижение основной ставки НДС с 20 до 18% при сохранении пониженной ставки (10%) по социально значимым товарам и услугам;

2



ПРОГНОЗ СТРУКТУРЫ ВВП

- начиная с 2004 года некоторое увеличение базовой ставки НДС на нефть и природный газ в качестве фактора, компенсирующего снижение налоговой нагрузки на нефтяной и газовый секторы в результате осуществления мер по совершенствованию законодательства о налогах и сборах;
- с учетом выигрыша нефтедобывающей отрасли от предполагаемого снижения основной ставки НДС предполагается увеличение базовой ставки НДС с 340 до 347 руб. за 1 т;
- отмена с 1 января 2004 года акциза на природный газ с компенсацией связанных при этом потерь федерального бюджета за счет увеличения ставки таможенной пошлины при экспорте природного газа с 5 до 30%, а также увеличения ставки НДС при добыче природного газа до 107 руб. за 1 м³;
- начиная с 2005 года снижение эффективной ставки ЕСН (включая тарифы страховых взносов на обязательное пенсионное страхование) предлагается осуществить путем установления ставки ЕСН:
 - в размере 26% – для доходов до 300 тыс. руб.;
 - в размере 10% – для доходов от 300 до 600 тыс. руб.;
 - в размере 2% – с доходов свыше 600 тыс. руб. на 1 работника.

ДИНАМИКА ОБМЕННОГО КУРСА РУБЛЯ

Динамика обменного курса рубля будет во многом определяться масштабами предложения иностранной валюты, поступающей по торговым операциям, поэтому будет сильно зависеть от мировых цен на российские энергоресурсы. Исходя из внешних условий, предполагается некоторое снижение среднегодовых цен на энергетическое сырье по сравнению с уровнем 2003 года, что совместно с ростом спроса на импорт товаров и услуг будет воздействовать на снижение положительного сальдо текущего счета платежного баланса. Эта тенденция, параллельно со снижением темпов роста внутренних цен, значительно замедлит рост реального курса рубля по сравнению с 2000–2003 годами. С другой стороны, снижение объемов утечки капитала и рост

Таблица 1

СТРУКТУРА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ВВП
(в процентах к итогу)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Валовой внутренний продукт	100	100	100	100	100	100
Расходы на конечное потребление материальных благ и услуг	65,2	68,2	67,8	69,8	70,9	71,1
Домашних хозяйств	47,8	49,9	49,7	51,6	53,2	53,8
Государственных учреждений	16,3	16,9	16,9	16,9	16,5	16,0
Валовое накопление	22,0	21,1	20,8	23,0	23,3	23,9
Основного капитала	18,6	17,9	18,4	18,5	19,1	19,9
Внутренний спрос	87,2	89,2	88,7	92,8	94,1	95,0
Чистый экспорт товаров и услуг	12,8	10,8	11,4	7,2	5,9	5,0
Экспорт	36,3	34,8	34,9	29,0	27,0	25,0
Импорт	23,5	24,0	23,5	21,8	21,2	20,0

иностранных инвестиций в отечественную экономику могут потребовать вмешательства Банка России в курсообразование, чтобы темпы роста реального курса рубля не превысили 5–7%. Это может привести к ежегодному росту валютных резервов на 7–15 млрд. долл. США и потребует изыскания дополнительных механизмов для стерилизации избыточной денежной эмиссии.

**СОЗДАНИЕ ПОТЕНЦИАЛА ДЛЯ РОСТА
ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ**

Достигнутая стабилизация макроэкономической ситуации позволила России получить инвестиционный рейтинг.

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service признало Россию страной, привлекательной для капиталовложений, и повысило суверенный кредитный рейтинг России сразу на две ступени – со спекулятивного Ba2 до инвестиционного Baa3. Это открывает возможности для крупнейших институциональных западных инвесторов начать размещение своих активов в российской экономике, так как уставы этих компаний разрешают инвестировать средства в активы компаний, чей страновой рейтинг не ниже полученного Россией рейтинга. Это позволит российским компаниям в течение нескольких лет существенно увеличить свою капитализацию до уровня, сравнимого с показателями развитых стран, и на порядок увеличить собственные средства развития.

Кроме того, инвестиционный рейтинг не только будет способствовать росту портфельных инвестиций, но и благотворно повлияет на динамику прямых иностранных инвестиций, что позволит привлечь средства в создание новых предприятий и модернизацию производства. Еще один существенный результат – сокращение цены заемных ресурсов и снижение транзакционных рисков и издержек в экономике.

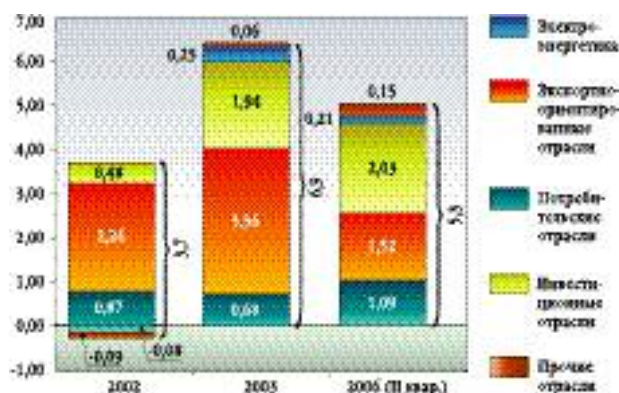
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

В прогнозируемых условиях ожидается дальнейший рост экономики по всем ее составляющим. Он будет характеризоваться расширением потребления, изменениями в структуре инвестиций в пользу отраслей экономики, ориентированных на внутренний рынок, повышением производительности труда. Прогнозируемая структура ВВП представлена на рисунке 2.

Внешний спрос будет формировать рост объемов товарного экспорта. В случае снижения цен на энергоресурсы в стоимостной структуре экспорта будет расти доля товаров перерабатывающего сектора, в частности, машин и оборудования. На это также будет направлена политика государства по поддержанию экспорта. В целом ежегодный рост физических объемов экспорта на период 2004–2006 годов составит около 5%.

Динамика *импорта* традиционно зависит от обменного курса и состояния внутреннего спроса и будет определяться в среднесрочной перспективе постепенным укреплением курса рубля, потребностями техноло-

3



СОСТАВЛЯЮЩИЕ РОСТА ДИНАМИКИ
ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

гического перевооружения растущей экономики, ростом располагаемых доходов предприятий и населения. Среднегодовые темпы роста импорта в среднесрочной перспективе прогнозируются на уровне 8%. В наибольшей степени будет возрастать импорт машин и оборудования, продукции легкой и пищевой промышленности.

Отрицательный баланс *нефакторных* услуг будет постепенно увеличиваться в рассматриваемом периоде в результате опережающего роста импорта, главным образом за счет увеличения туризма.

В целом положительное *сальдо товаров и услуг* будет снижаться в среднесрочной перспективе, прежде всего за счет опережающего роста импорта товаров и услуг, а степень его снижения будет определяться мировыми ценами на экспортируемые энергоресурсы.

Положительная динамика конечного потребления будет определяться в первую очередь ростом *конечного потребления домашних хозяйств*, что связано с ростом реальных располагаемых доходов населения, которому будет способствовать: снижение темпов инфляции, развитие реального сектора экономики, поддержка предприятий малого бизнеса вследствие реализации мер социальной и экономической политики. Расчеты, базирующиеся на возможностях экономики, показывают, что *реальные доходы населения* в обоих вариантах могут возрастать темпами, опережающими рост ВВП на 2–3 процентных пункта.

Снижение налоговой нагрузки на экономику будет способствовать также развитию процессов легализации заработной платы. По оценке, в 2006 году доля фонда заработной платы в ВВП может увеличиться до 29% по сравнению с 24,5% в 2003 году.

Опережающий рост реальных доходов обеспечит повышение доли потребления в ВВП в среднесрочной перспективе. При этом продолжится тенденция изменения потребительских расходов семей, в структуре которых возрастет доля потребления непродовольственных товаров и услуг при снижении доли расходов на продовольственные товары. Рост конечного потребления домашних хозяйств в 2006 году прогнозируется на 106,2–107,4% по вариантам.

Обеспечение высоких темпов экономического роста создаст необходимые условия для позитивных, ощутимых для массовых групп населения изменений в социальной сфере. Реальные располагаемые доходы населения в 2006 году увеличатся по сравнению с 2002 годом на 40–43%.

Среднегодовые темпы роста конечного потребления государственных учреждений прогнозируются в 2004–2006 годах на уровне 1,7–2,6%.

Рост *инвестиционного спроса* будет формироваться за счет роста доходов предприятий и увеличения использования собственных средств предприятий на инвестиционные цели, а также роста использования заемных средств для финансирования инвестиционных проектов. С улучшением инвестиционного климата все большую роль начнут играть иностранные инвестиции, которые пока находятся на достаточно низком уровне. Среднегодовые темпы роста инвестиций составят в 2004–2006 годах около 9–11%.

Рост инвестиций и потребительского спроса обеспечат устойчивые темпы роста *промышленности*. Рост промышленного производства составит в 2006 году к предыдущему году по вариантам соответственно 4,5–5,5% и увеличится в 2006 году на 20–24% по сравнению с 2002 годом. Вклад агрегированных отраслей промышленности в общий рост промышленного производства показан на рисунке 3.

Производство сельского хозяйства возрастет в 2006 году на 11,9–13,6% по сравнению с 2002 годом.

Таким образом, рост ВВП в 2004–2006 годах, так же как и в 2001 году, будет определяться ростом внутреннего спроса. Расчет объемов ВВП, учитывающий факторы внутреннего и внешнего спроса, а также положительные импульсы от предполагаемых изменений в налоговом законодательстве через дополнительный рост инвестиций и потребления домашних хозяйств, позволяет прогнозировать его рост в 2004–2006 годах на уровне 3,9–4,9% в год по I варианту и 5,2–6,1% – по II варианту.

РУКОВОДИТЕЛЬ ДЕПАРТАМЕНТА
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА
И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ
МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ РОССИИ
Г.О. Куранов
НАЧАЛЬНИК ОТДЕЛА ПЕРСПЕКТИВНОГО
ПРОГНОЗИРОВАНИЯ
О.А. Засов