

УСЛОВИЯ И ФАКТОРЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ В СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

Сценарные условия и прогноз развития экономики на среднесрочный период строятся на основе анализа посткризисного развития экономики России и исследования условий, факторов и ограничений развития в предстоящий период.

1. СОВРЕМЕННЫЙ ЭТАП ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Кризис 1998 года имел не только негативные, но и позитивные последствия, он ликвидировал или значительно сгладил ряд диспропорций и разрешил ряд проблем, которые не могли разрешить Правительство и Банк России, и дал мощный импульс посткризисному развитию в 1999-м и отчасти в 2000 годах. Сформировавшиеся в результате кризиса факторы (рост конкурентоспособности импортозамещающей продукции и относительное снижение издержек производства) способствовали ускоренному восстановлению экономики.

В результате финансовые ресурсы экономики перераспределились от населения и государства в пользу реального сектора, увеличилась доля денежных расчетов.

Позитивное воздействие на стабилизацию экономики в 2000 году оказали также во многом благоприятные внешнеэкономические условия и упорядочение государственных финансов.

Непосредственно посткризисный период развития продолжался ровно два года. Сегодня мы можем говорить о том, что факторы посткризисного периода в основном исчерпали свое непосредственное действие. Уже со второй половины 2000 года ощутимым оказалось воздействие низкой конкурентоспособности отечественной промышленности. Проявилось это в условиях существенного укрепления рубля (более 9% за второе полугодие 2000 года), роста реальных доходов населения, расширения и качественного изменения потребительских предпочтений, начавшегося роста цен на услуги естественных монополий, быстро растущего и дешевого импорта.

Его физический объем за год вырос на 25%, в основном за счет ввоза товаров из стран СНГ, предлагаемых по относительно низким ценам. Экспортеры из СНГ достаточно оперативно воспользовались благоприятной для них ситуацией с укреплением рубля. Кроме того, на этом этапе структура импорта не была благоприятна для развития экономики.

В конце 2000 года начинают проявляться признаки экономической рецессии: приостанавливается рост ВВП (рис. 1), снижается промышленное производство, замедляется рост прибыли, и начинают сокращаться реальные объемы инвестиций (рис. 2). Ниже в таблице приведены данные по трем периодам, характерным по динамике и соотношению факторов экономического развития.

Решающими негативными факторами стали неиспользованные отечественными товаропроизводителями сложившиеся возможности модернизации производства и на этой основе – повышение его конкурентоспособности.

Так, предприятия металлургического комплекса, получившие в 1999–2000 годах ценовые конкурентные преимущества, недостаточно использовали возросшую, благодаря низким энергетическим и транспортным издержкам, прибыль на модернизацию производственного аппарата. Темпы инвестиций в основной капитал этих отраслей в 2000 году составили лишь 19% при 17,4% в целом по экономике.

Еще хуже дела обстояли с инвестициями в обрабатывающие отрасли промышленности. Так, в машиностроении они сократились в 2000 году на 11,6%, в легкой промышленности – на 33%, в пищевой промышленности – на 39 процентов. В то же время доля инвестиций в ТЭК составила около 60% всех инвестиций в промышленность.

Это свидетельствует об отсутствии необходимых условий для межсекторного перетока финансовых ресурсов, прежде всего из топливно-энергетического комплекса и естественных монополий, в другие более технологичные отрасли, без чего невозможно обеспечить действенную модернизацию производственного аппарата и на этой основе добиться необходимого по-

Таблица 1

ПРИРОСТ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
(средний за период, с исключением сезонного и календарного факторов, %)

	2000			2001
	Январь–апрель	Май–август	Сентябрь–декабрь	Январь–июнь
Валовой внутренний продукт	2,6	3,7	-0,6	4,5
Промышленное производство	3,0	3,3	-2,8	6,2
Оборот розничной торговли	3,4	1,6	6,8	4,5
Инвестиции в основной капитал	8,7	8,9	-2,6	6,9
Строительные (подрядные) работы	2,1	6,8	3,7	-0,5
Экспорт товаров	6,0	9,3	-6,8	-1,6
Импорт товаров	-0,5	5,4	16,6	2,8
Реальные располагаемые доходы	-2,3	2,9	1,3	2,9

вышения реальной качественной, а не ценовой конкурентоспособности российского производства.

Величина оборота розничной торговли к концу 2000 года достигла своих максимальных предкризисных значений (рис. 3). Однако в большей степени это произошло в результате сокращения нормы сбережений и за счет качественного ухудшения структуры потребления. Это отражает тот факт, что реальные располагаемые денежные доходы все еще значительно отстают от предкризисного уровня и составляют меньше 80% от уровня 1997 года (рис. 4).

Итак, непосредственно посткризисный период восстановления экономики закончился. Россия вступила в этот новый, второй этап посткризисного развития.

Даже за счет вышеуказанных факторов посткризисного характера возможности роста еще не исчерпаны, однако их реализация требует усилий. Еще более глубокие резервы роста лежат в активизации факторов среднесрочного и долгосрочного характера. Эти выводы подтверждаются анализом современной ситуации в российской экономике. Ее основными, наиболее характерными чертами являются следующие:

Сложившаяся в настоящее время социально-экономическая ситуация характеризуется, во-первых, неустойчивостью. Сложность ситуации определяется тем, что дальнейшее развитие экономики в существенной мере зависит от внешнеэкономических факторов, включая цены на нефть и другие товары традиционного российского экспорта, возможный экономический спад в США, не зависящих от действий Правительства. Эти факторы должны быть адекватно оценены и учтены при разработке экономической политики.

Во-вторых, современная социально-экономическая ситуация отражает переходное состояние экономики, когда новые, более фундаментальные факторы роста еще не вступили в сферу действий.

Одновременно надо отметить, что позитивная динамика посткризисного развития создала но-

вые возможности экономического роста, более благоприятные, чем на предшествующих этапах реформы. Они определяются в первую очередь улучшением качественного состояния экономики.

Важнейшей характеристикой этого состояния является прекращение действия долгосрочной основы спада, обусловленной диспропорциями между спросом и возможностями модернизации структуры производства в соответствии с динамикой спроса.

К новым возможностям экономического роста надо отнести прежде всего возросшие инвестиционные возможности предприятий. Они стали следствием улучшения их финансового состояния в результате достаточно высоких темпов роста производства. Кроме того, позитивным фактором стал рост внутреннего спроса на продукцию отечественного производства за счет роста реальных доходов населения и спроса со стороны экспортно-ориентированных отраслей на продукцию смежных отраслей по всей технологической цепочке.

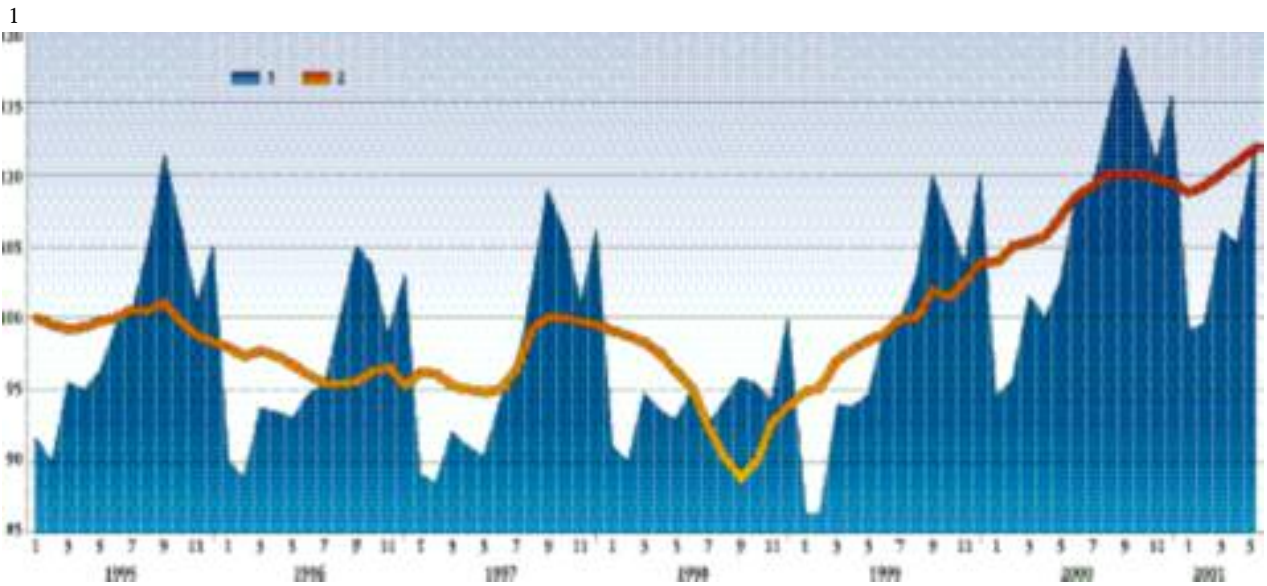
Темпы роста инвестиций в реальные активы значительно опережают динамику промышленного производства. Уже по итогам прошлого года норма валовых национальных сбережений выросла с 27 до 34% ВВП. Однако существенный разрыв между сбережениями и накоплениями свидетельствует о больших масштабах оттока капитала.

В результате погашения долгов со стороны федеральных властей и ужесточения требований естественных монополий к оплате их продукции и услуг в денежной форме экономика стала более монетизированной. Сократился объем неденежных расчетов.

Приток валютной выручки экспортеров насытил экономику платежными средствами и за счет оживления платежеспособного спроса обеспечил значительное улучшение финансового положения предприятий. Российская экономика уже перестала быть экономикой неплатежей. Взаимные долги предприятий после кризиса уменьшились втрое, долги по зарплате – впятеро.

Уменьшилась задолженность по заработной плате со стороны бюджетов всех уровней и предприятий.

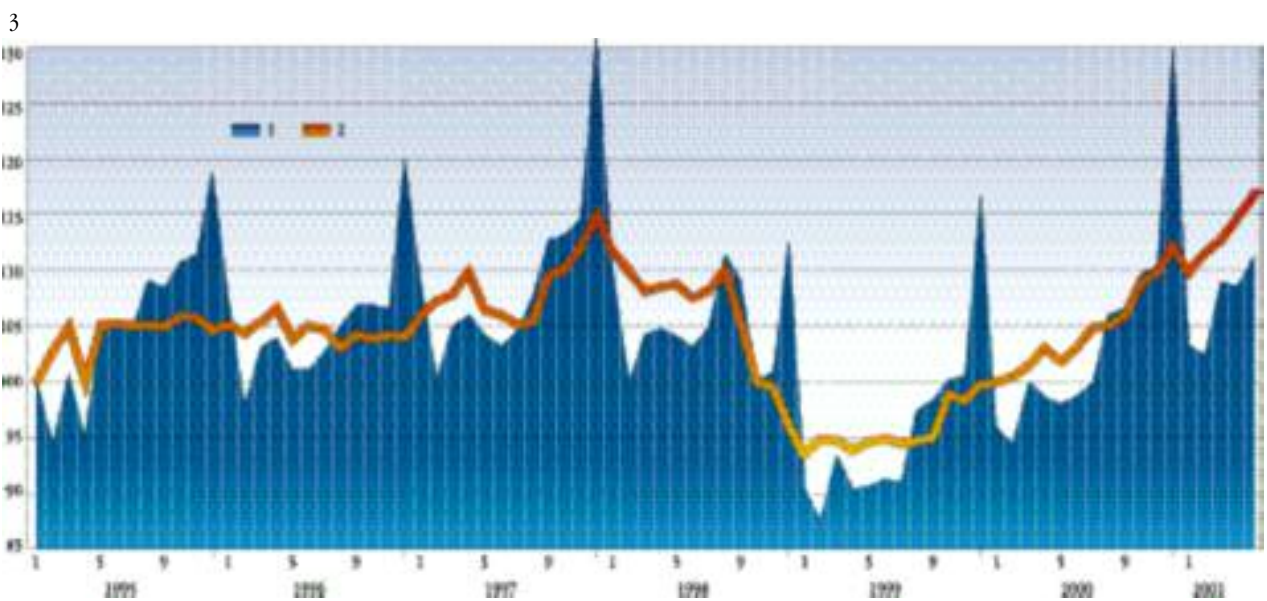




ДИНАМИКА ВВП С ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЕЗОННЫХ И КАЛЕНДАРНЫХ ФАКТОРОВ (2) И БЕЗ ИСКЛЮЧЕНИЯ (1) (ЯНВАРЬ 1995=100)



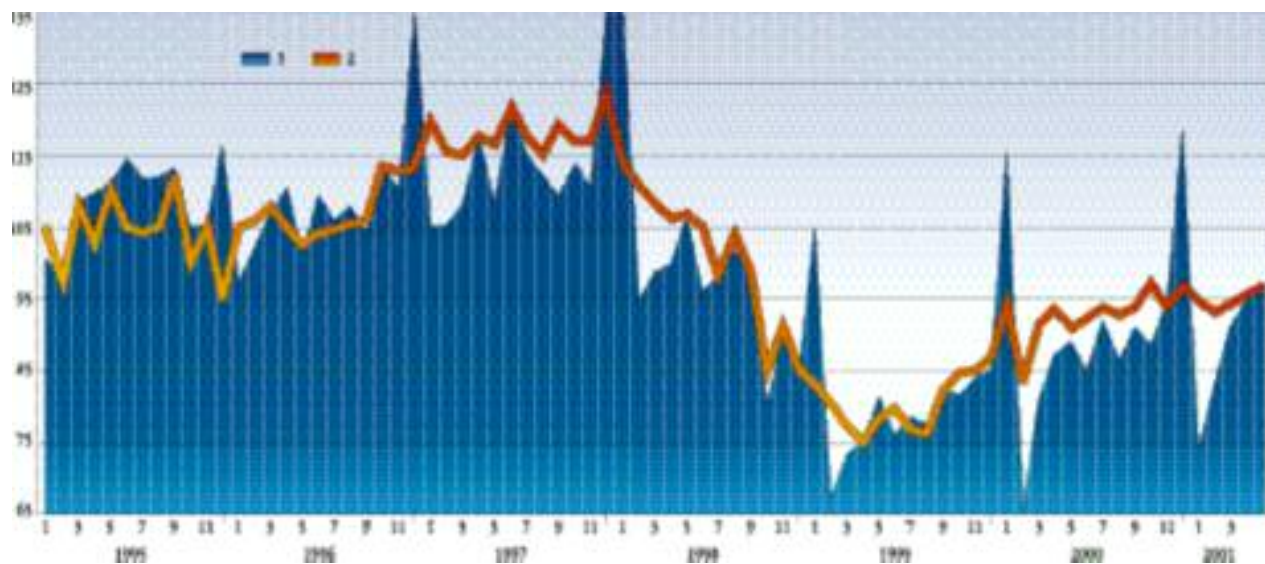
ДИНАМИКА ИНВЕСТИЦИЙ С ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЕЗОННЫХ И КАЛЕНДАРНЫХ ФАКТОРОВ (МАРТ 1996=100)



ДИНАМИКА ОБОРОТА РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ С ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЕЗОННОГО ФАКТОРА (2) И БЕЗ ИСКЛЮЧЕНИЯ (1) (ЯНВАРЬ 1995=100)



4



ДИНАМИКА РЕАЛЬНЫХ РАСПОЛАГАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ ДОХОДОВ С ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЕЗОННОГО ФАКТОРА (2) И БЕЗ ИСКЛЮЧЕНИЯ (1) (ЯНВАРЬ 1995=100)

Значительно возросли золотовалютные резервы, создавая необходимые условия для регулирования валютного рынка и выплат по государственному внешнему долгу.

Заметно улучшилось финансовое состояние банковской системы. Продолжилась ее капитализация: объем собственного капитала банков возрос в реальном выражении примерно на треть. Существенно повысилась ликвидность. Начиная со второй половины 2000 года регистрируется реальное увеличение кредитования банками производства.

В самом производстве произошли заметные структурные изменения. Их новое качество проявилось в том, что наиболее высокими темпами развивались не сырьевые отрасли, а инвестиционные и экспортно-ориентированные отрасли, легкая промышленность:

- инвестиционные отрасли промышленности (машиностроение и строительные материалы – рост в 1,32 раза);
- экспортно-ориентированные отрасли (черная и цветная металлургия, химия и нефтехимия, лесная промышленность – рост в 1,29 раза);
- легкая промышленность – в 1,46 раза.

Удельный вес этих трех групп в промышленном производстве повысился с 44% до 48,5%, т.е. на 4,5 процентного пункта и продолжает увеличиваться.

В современных условиях, учитывая высокую изношенность и устарелость основных фондов промышленности, ограниченную отраслевую направленность инвестиций (в основном в сырьевые отрасли и отрасли, смежные с ними), устойчивость экономического роста может быть достигнута лишь при темпах роста инвестиций, значительно превышающих динамику промышленного производства. При этом должно быть обеспечено их направление в отрасли, ориентированное на внутренний спрос и нуждающееся в модернизации производственного аппарата.

В результате постепенного расширения воздействия новых факторов роста менее чем полугодовой период стагнации к середине первого квартала текущего года стал

сменяться периодом экономического оживления. Однако противоречивость воздействия одновременно действующих и в значительной мере разнонаправленных факторов делает современную ситуацию неустойчивой, лишь относительно стабильной. К тому же это порождает новые противоречия и диспропорции экономического развития.

Так, достаточно быстрое развитие конечного спроса на товары и услуги как за счет спроса населения и экспортных потребностей в товарах, так и инвестиционного спроса сочетается с медленным повышением конкурентоспособности отечественного производства. Одновременно рост реального обменного курса рубля снижает ценовую конкурентоспособность российской продукции. Это противоречие разрешается наращиванием импорта при подавлении отечественного производства, что ведет к сокращению реальных доходов населения и снижению спроса населения. При сохранении такой тенденции в течение одного–двух лет возможен системный кризис производства и социальные возмущения.

К этому надо добавить, что экономическое развитие в ближайшие годы будет происходить в менее благоприятных условиях, чем в прошлом году.

Нельзя ожидать столь высокого уровня цен на нефть.

Возможны негативные тенденции в американской экономике, которые отрицательно повлияют на мировое экономическое развитие.

Наконец, Россия вступила в период огромных выплат по внешнему долгу (до 2010 года ни в одном году они не опускаются ниже 10 млрд. долларов, а в 2003 году достигают почти 20 млрд. долларов), размер которых по установленному графику практически непосилен и может привести к острым кризисным явлениям как в экономической, так и в социальной сфере.

В экономической сфере продолжает существовать высокий уровень рисков криминального характера, рисков, связанных с финансовой дисциплиной, исполнением договоров и контрактов.



Для ускорения наметившегося выхода из стагнации производства и перехода на этап устойчивого экономического роста необходимо активное включение дополнительных факторов развития. Очевидно, что инициирования роста производства через расширение внутреннего спроса сегодня недостаточно: необходимо адекватное развитие реального сектора экономики через повышение конкурентоспособности на базе модернизации производственного аппарата.

Анализ посткризисного развития экономики позволяет сделать ряд принципиальных выводов относительно средств и путей решения наиболее актуальных проблем экономического развития.

Во-первых, для обеспечения устойчивого развития в среднесрочной перспективе необходимо осуществление ряда структурных реформ. Среди них наиболее важны меры по:

- улучшению инвестиционного климата, защите прав иностранных и отечественных собственников, снижению уровня коррумпированности, преступности, теневой экономики, устранение ограничений, препятствующих привлечению и иностранных, и отечественных инвестиций, включая снижение налогов, выравнивание условий конкуренции, дерегулирование предпринимательской деятельности;
- развитию рынка земли на базе Земельного кодекса, который должен содержать самые современные формы и методы регулирования земельных отношений;
- развитию налоговой и таможенной реформ;
- реформированию электроэнергетики, газоснабжения, железнодорожного транспорта и связи, обеспечению их финансовой прозрачности, экономии издержек, эффективности управления, прекращения перекрестного субсидирования;
- устранению неработающих ограничений в валютной сфере, приближению принципов валютного регулирования к общепринятым в мировой практике.

Во-вторых, появляется возможность для Правительства совместно с Банком России использования в качестве краткосрочных рычагов методов тонкой настройки регуляторов роста: сдерживание роста цен и тарифов на продукцию естественных монополий, курсовая политика, политика золотовалютных резервов и т.п. Использование этих рычагов очень важно в переходный период, когда еще не задействованы факторы среднесрочного и долгосрочного характера.

В-третьих, в ближайшие год – два должны быть созданы условия для межсекторного перетока финансовых ресурсов, который должен осуществляться прежде всего в направлении из топливно-энергетического комплекса и естественных монополий в другие более технологичные отрасли.

Углубленный анализ новых условий и факторов экономического развития позволит более достоверно сформировать возможные сценарии социально-экономического развития Российской Федерации в среднесрочной и долгосрочной перспективе, выявить наиболее актуальные направления и механизмы экономической политики,

локализирующие негативные факторы и способствующие активному включению позитивных факторов. Сейчас можно сделать вывод о том, что, по-видимому, для перехода к действию новой группы факторов потребуется некоторый трансформационный период, характеризующийся более умеренными темпами экономического роста по сравнению с динамикой трех первых кварталов прошлого года.

Таким образом, на рубеже нового столетия Правительство России столкнулось с необходимостью более тонкой работы с инструментами экономической политики в целях поддержания текущего экономического роста и осуществления глубоких структурных реформ для обеспечения устойчивого долгосрочного развития. Вопрос идет об инструментах денежно-кредитной и тарифной политики, обеспечивающих поддержание оптимальной траектории укрепления рубля и уровня издержек, позволяющих сохранить конкурентоспособность отдельных секторов экономики.

2. ОСНОВНЫЕ СЦЕНАРИИ, ФАКТОРЫ И УСЛОВИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Исходя из анализа сложившихся в базисном периоде тенденций и закономерностей, различных оценок основных факторов и условий социально-экономического развития, сформировано несколько возможных вариантов – сценариев социально-экономического развития. В качестве наиболее вероятных вариантов в макроэкономическом прогнозе приняты следующие:

- *первый (пессимистический) вариант* исходит из консервативного прогноза, включающего в себя менее благоприятную комбинацию внешних и внутренних условий, в том числе учитывающего возможность более значительного ухудшения конъюнктуры на международных рынках сырьевых, энергетических и продовольственных ресурсов, а также недостаточно высокую динамику включения позитивных факторов среднесрочного и долгосрочного характера.
- *второй (оптимистический) вариант* исходит из сценария возможности сохранения в целом благоприятных внешних и внутренних условий развития российской экономики.

Развитие по тому или иному варианту предопределяется сочетанием соответствующих условий развития в долгосрочной перспективе. На основе сформулированных особенностей базисной социально-экономической ситуации определен комплекс внешних и внутренних условий развития экономики в предстоящий долгосрочный период.

На экономику России продолжают оказывать сильное влияние *внешние условия*. В 2000 году вклад внешнеэкономического фактора в общий прирост ВВП составил около 35 процентов. Среди внешних условий наибольшее значение для России имеют:

- динамика цен на товары сырьевого российского экспорта, и прежде всего на нефть;
- достигнутые договоренности с основными кредиторами об условиях погашения и обслуживания внешнего долга;



– динамика развития мировой экономики и основных рынков.

Мировая цена на нефть будет формироваться, с одной стороны, под влиянием спроса на нефть, который в свою очередь определяется некоторым замедлением экономического роста в странах – основных потребителях нефти (в США прогнозные темпы роста 1,8–2% в год, в Европе – 2–2,5% в год, в Японии – 0,6–1,5%), процессами внедрения нефtezамещающих энергоисточников, развитием технологий энергосбережения; с другой стороны – предложения нефти на мировых рынках, которое зависит от эффективности принимаемых странами-членами ОПЕК решений, а также возможностей и намерений добычи нефти странами, не входящими в ОПЕК.

В целом среднегодовой спрос на углеводородное сырье в мире будет расти умеренными темпами (2–4% в год), в Европе – 1,5–2,5 процента.

Со стороны предложения, наиболее вероятно, что страны ОПЕК будут стремиться удерживать среднемесячные цены на нефть в пределах коридора 22–28 долл./барр. (цена «спот» корзины ОПЕК).

Однако, учитывая тенденцию увеличения предложения нефти со стороны стран – не членов ОПЕК – и возможное сокращение спроса на мировом нефтяном рынке, и в целях сохранения своей доли на этом рынке в среднесрочной перспективе страны ОПЕК могут пойти на сокращение цен на нефть до 22 долларов за баррель.

Поскольку средняя контрактная цена на нефть российских экспортеров примерно на 2–4 доллара ниже, чем цена на корзину ОПЕК, ее среднегодовые значения в 2001–2004 годах, вероятно, будут находиться в интервале 17–22 доллара за баррель.

Таким образом, по первому варианту предполагается снижение среднеконтрактной цены на нефть до 17 долларов в 2002 году и сохранение колебательной тенденции около этого уровня до 2004 года. Второй вариант социально-экономического развития предполагает сохранение благоприятной динамики цен на нефть, в пределах 22–23 долларов за баррель в среднем за период 2001–2004 гг. против 24 долларов, сложившихся в 2000 году.

В соответствии с вариантами цен на нефть в прогнозе принята динамика цен на газ и нефтепродукты.

С учетом внешнеэкономической конъюнктуры и конкурентоспособности российской экономики темпы роста экспорта в 2002–2004 годах будут сильно различаться по вариантам прогноза. Так, согласно первому варианту стоимость экспорта энергоресурсов снизится с 52,7 млрд. долларов в 2000 году до 38,5 млрд. долларов в 2004 году, а в соответствии со вторым вариантом экспорт энергоресурсов несколько возрастет по сравнению с 2000 годом. Однако в целом темпы роста экспорта будут ниже темпов роста ВВП (особенно по первому варианту прогноза).

Напротив, темпы роста импорта будут опережать темпы роста ВВП, отражая динамику располагаемых доходов, реального курса рубля и необходимости приобретения импортного оборудования, что скажется на сокращении внешнеторгового сальдо.

Динамика выплат по внешнему долгу в предстоящем десятилетии не предполагает реструктуризации долга. Выплаты, в частности в 2003 году, предусмотрены в полном объеме. Соответственно этому в полном объеме оценивается и процентное обслуживание долга.

С учетом мер в области внешнеэкономической деятельности, валютной политики в прогнозе предполагается последовательное снижение вывоза капитала за рубеж: к 2004 году – в два раза, за последующие 6 лет – еще в 2,5 раза.

Внешние условия будут во многом определять динамику реального обменного курса рубля и, соответственно, условия развития экспортеров и конкурирующих с импортом производств.

Общей закономерностью в динамике реального курса рубля к доллару США в среднесрочной перспективе будет его укрепление. Рост реальных располагаемых доходов и внутреннего потребления будет воздействовать как на относительный рост внутренних цен в неторговом секторе (представленном в основном сферой услуг), так и на постепенное сближение внутренних и мировых цен торгового (экспортно-импортного) сектора.

В то же время внешние условия будут накладывать значительные ограничения на укрепление рубля. Так, ожидаемое некоторое снижение мировых цен на основные товары российского экспорта и рост обязательных платежей по государственному долгу будут воздействовать на рост номинального курса доллара, в случае если не будет соответствующего резкого сокращения вывоза капитала.

Таким образом, в среднесрочной перспективе укрепление рубля будет умеренным и находиться в пределах 0–5% в год в соответствии с первым вариантом и 1,5–6,5% в условиях второго варианта. Такая динамика создаст отечественным производителям временное окно, на протяжении которого курс рубля будет служить естественным ценовым барьером, защищающим их внутренний рынок сбыта.

Однако этот временной интервал будет ограничен, так как сокращение бегства капитала и улучшение внутреннего инвестиционного климата в дальнейшем будут способствовать более быстрым темпам укрепления рубля. Поэтому предприятия должны максимально использовать это время для роста инвестиций, обновления производства и налаживания выпуска конкурентоспособной продукции. Этот интервал будет не только ограниченным, но и различным для отдельных отраслей промышленности. Например, для предприятий автомобильной промышленности он может завершиться через два–три года. Для предприятий цветной металлургии временной запас несколько больше.

В то же время рост реального курса рубля будет способствовать импорту современных технологий, создаст стимулы для повышения конкурентоспособности продукции и снижения издержек и позволит относительно снизить платежи по внешнему долгу.

Внутренние условия могут быть разделены на две группы. К первой группе относятся объективные условия, влияние на которые со стороны Правительства ограничено. Это прежде всего:



– демографическая ситуация и ее развитие в перспективе;
 – состояние производственного аппарата, степень его изношенности, доля резервных, конкурентоспособных мощностей;
 – высокая капиталоемкость и ресурсоемкость российского производства, существенные сроки освоения новых месторождений энергетических и сырьевых ресурсов для потребностей растущей экономики.

Сюда же примыкают условия, изменение которых требует значительного интервала времени, выходящего за пределы прогнозируемого периода. К ним относятся неразвитость производственной инфраструктуры на значительных территориях России, сильная социальная дифференциация, недостаточная мобильность населения и т.д.

Ко второй группе относятся условия, во многом формируемые под влиянием экономической политики Правительства и Центрального банка России. К ним относятся такие параметры, как инфляция, тарифы на продукцию и услуги естественных монополий, экспортные пошлины и импортные тарифы, и другие.

Важнейшим макроэкономическим условием, необходимым для устойчивого роста экономики и повышения уровня жизни населения, является низкая и предсказуемая инфляция. В период до 2004 года предполагается последовательное снижение темпов инфляции до 8–10 процентов в 2004 году.

Снижение инфляции будет достигнуто в результате проведения умеренной денежно-кредитной политики, а также под воздействием роста спроса на деньги за счет:

- восстановления объемов производства, которые вызовут рост транзакционного спроса;
- дальнейшего сокращения масштабов бартера, нерыночных форм обмена и неденежных расчетов;
- укрепления реального обменного курса рубля, что вызовет рост спроса на рублевые активы;
- мер по восстановлению доверия населения к банковской системе.

Одним из факторов, способных повлиять на динамику цен и экономического развития уже в ближайшее время, является также тарифная политика.

Политика заниженных тарифов на товары и услуги естественных монополий снижает издержки остальных отраслей реального сектора, повышает их конкурентоспособность и создает стимулы к росту, но консервирует моральный и физический износ основных фондов инфраструктурных отраслей, высокую энергоемкость потребителей их продукции и услуг.

Политика завышенных тарифов на товары и услуги естественных монополий стимулирует энергосбережение экономики, способствует эффективной перестройке инфраструктурных отраслей, формирует новую экономику, но, если эту политику провести раньше, чем окрепнут другие отрасли, можно подорвать возобновившийся рост.

Оптимизация цен и тарифов на продукцию и услуги естественных монополий, продолжение структурных преобразований в этом секторе позволят выстро-

ить рациональную динамику издержек изготовителей готовой продукции в части расходования средств на использование электроэнергии, газа, услуг железнодорожного и трубопроводного транспорта, связи.

Один из основных инструментов государственной ценовой политики на прогнозируемый период – ценовое регулирование естественных монополий.

Уровень цен в России в несколько раз ниже по сравнению с мировым и европейским уровнями (цена на электроэнергию в России 1,3 цента за кВт.ч при 5–8 центах за кВт.ч в европейских странах, на газ – 13–16 долл. за тыс. куб. м при 120–130 долл., соответственно). При таком уровне цен газовая отрасль не заинтересована в поставках газа на внутренний рынок, а финансовое состояние энергетики не позволяет в должном объеме производить замену выбывающих и устаревших производственных фондов, что ставит под угрозу обеспечение потребностей производства энергоресурсами.

В прогнозный период предполагается повысить уровень цен и тарифов в естественных монополиях, так как реальный уровень этих цен (тарифов) для промышленности существенно снизился по отношению к ценам 1997 года. В 2001 году, по оценке, тарифы на электроэнергию составят 0,65, оптовые цены на газ – 0,56, тарифы на перевозки грузов железнодорожным транспортом – 0,55 по отношению к ценам 1997 года (относительно цен в промышленности).

С учетом изложенных соображений динамика тарифов на продукцию и услуги естественных монополий принята с умеренными темпами роста. По электроэнергии на уровень 1997 года тарифы будут доведены к 2006 году, а в 2004 году составят 0,95 от уровня 1997 года. По газу в 2004 году тарифы составят 0,64 – 0,74 против уровня 1997 года, т.е. будут доведены до уровня 1997 года не ранее 2008–2010 годов.

Повышение цен на продукцию естественных монополий, несколько опережающее уровень инфляции в промышленности, приведет к перераспределению доходности от основных энергоемких потребителей в пользу естественных монополий, создаст условия для дальнейшего сокращения масштабов бартера, сокращения неплатежей и экономии энергоресурсов. Улучшение финансового положения в энергетике и других отраслях естественных монополий создаст заинтересованность в расширении поставок газа на внутренний рынок.

Динамика сокращения расходов расширенного Правительства должна обеспечить, с одной стороны, снижение нагрузки на экономику со стороны государства, с другой стороны, безусловное выполнение государством своих обязательств, включая обслуживание государственного долга и проведение необходимых структурных реформ. Принципиальным при этом является обеспечение надлежащего качества функционирования институтов государственного управления, других сфер бюджетного финансирования.

Отличие двух вариантов, связанное с различными ценами на экспортируемые энергоносители, выражено в более низких доходах от внешнеэкономической деятельности в первом варианте, а также более низком уровне налоговой базы и большими расходами, связанными с пла-



тежами по внешнему долгу в рублевом исчислении. Таким образом, в первом варианте произойдет реальное сокращение непроцентных расходов в 2003 году (пик выплат по внешнему долгу), в том числе будет значительно меньше средств на проведение структурных реформ и средств, направленных на смягчение их негативных последствий. Реализация намеченных структурных и институциональных преобразований в экономике будет играть важную роль в начавшемся оживлении инвестиционной деятельности.

Расширение инвестиций в основной капитал будет происходить как за счет собственных средств предприятий, остающихся основным источником финансирования, так и за счет возрастающих объемов заемных средств.

Однако в первом варианте рост инвестиций может быть ограничен:

- меньшими значениями доходов предприятий энергетических отраслей;
- более низкими объемами иностранных прямых и портфельных инвестиций вследствие меньшей капитализации фондового рынка, вызванной сокращением доходов основных экспортеров, а также более слабого рубля;
- меньшими значениями реального курса рубля, что осложнит закупки высокотехнологичного инвестиционного импорта, необходимого для развития машиностроения и инструментальной промышленности, при этом также сократятся капиталоемкие инвестиции, требующие длительного срока окупаемости, в сырьевые отрасли;
- относительным уменьшением доходов федерального бюджета, что отразится на сокращении федеральной инвестиционной программы и сокращении госзаказов;
- более низкими реальными располагаемыми доходами, что скажется на сокращении сбережений и возможностях их трансформации в инвестиции.

В то же время в условиях первого варианта рост внутреннего спроса на продукцию импортозамещающих производств, вызванный удорожанием импорта, сделает более привлекательными инвестиции в пищевую и легкую промышленность, которые не требуют значительных и долгосрочных вложений для увеличения выпуска. Более низкий курс рубля повлияет на увеличение доходности экспорта продукции химической и нефтехимической промышленности, а также черных и цветных металлов, что вызовет некоторый рост прямых иностранных инвестиций в эти секторы. Анализ источников финансирования показывает, что в 2001–2004 годах инвестиции могут увеличиваться темпами 4–7% в год. Согласно второму

варианту ежегодный рост инвестиций будет в среднем на 2 процентных пункта больше.

За счет сохранения положительных тенденций в развитии промышленности рост выпуска ее продукции в 2001–2004 годах может составить 103–105 процентов.

Устойчивый рост промышленности в 2002–2004 годах будет обеспечен за счет приоритетного развития производств потребительских товаров с низкой капиталоемкостью и быстрой окупаемостью, отдельных видов продукции машиностроения для внутреннего рынка, умеренного роста отраслей сырьевого комплекса, а также увеличения объема выпуска продукции в экспортно-ориентированных отраслях.

В первом варианте прогноза, в условиях более низкого реального курса рубля и более низких мировых цен на энергоносители, будет несколько иная структура производства промышленной продукции по сравнению со вторым вариантом. Темпы роста производства топливной промышленности могут быть несколько меньшими вследствие меньших же доходов от экспорта. Однако прочие сырьевые отрасли – черная и цветная металлургия, химическая и лесобумажная промышленность, ориентированные в значительной степени на мировой рынок, – получат преимущество в развитии за счет улучшения их внешней ценовой конкурентоспособности. Машиностроение, с одной стороны, сможет увеличить свой экспорт и в большей степени конкурировать с импортом на внутреннем рынке (в части автомобилестроения), а, с другой стороны, инвестиции в эту отрасль замедлятся вследствие необходимости закупок высокотехнологичного импортного оборудования. Также на продукцию машиностроения скажется сокращение спроса со стороны топливной промышленности и возможное сокращение бюджетного финансирования государственных заказов. Производство пищевой и легкой промышленности будет развиваться с большими темпами роста, чем во втором варианте, из-за продолжающегося эффекта импортозамещения, однако на них также будут воздействовать более низкие, по сравнению со вторым вариантом, реальные располагаемые доходы.

В целом промышленное производство во втором варианте будет незначительно отставать от первого варианта. В большей степени разница между вариантами отразится на производстве в сфере услуг и строительстве, которые традиционно в значительно меньшей степени зависят от условий экспорта и мало конкурируют с импортом, а в основном отражают состояние внутреннего совокупного спроса.

С учетом динамики основных компонент конечного спроса и производства темпы роста валового внутреннего продукта в 2002–2004 годах по первому варианту составят в среднем 3–4% в год. Второй вариант предполагает, что в среднем ВВП будет расти на 1 пункт быстрее.

РУКОВОДИТЕЛЬ ДЕПАРТАМЕНТА МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО
АНАЛИЗА И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ РОССИИ

Г.О. Куранов,

КОНСУЛЬТАНТ ДЕПАРТАМЕНТА МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО
АНАЛИЗА И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ РОССИИ

О.А. Засов