



Национальный исследовательский университет
ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ



ЦЕНТР
РАЗВИТИЯ

ЦЕНТР АНАЛИЗА
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ

Еженедельный выпуск

НОВЫЙ КУРС

70

4–10 июня 2011 г.

Под редакцией С. В. Алексашенко

ХРОНИКИ 2

ПРЕДВЫБОРНАЯ
ГОНКА 6

РЫНКИ 8

НЕДВИЖИМОСТЬ 11

ПРОЖЕКТОР
МОДЕРНИЗАЦИИ 12

КОММЕНТАРИИ О
ГОСУДАРСТВЕ И
БИЗНЕСЕ

*Региональный разрез
динамики промышленного
производства, или
Чукотка как победитель
капиталистического
соревнования регионов* 15

НОВЫЙ КУРС 70

Хроники

Импорт не сбавляет обороты

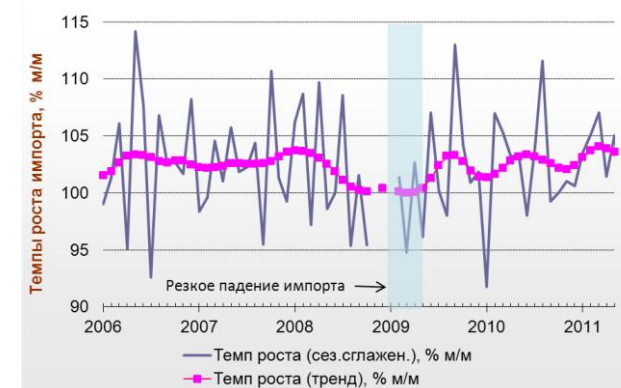
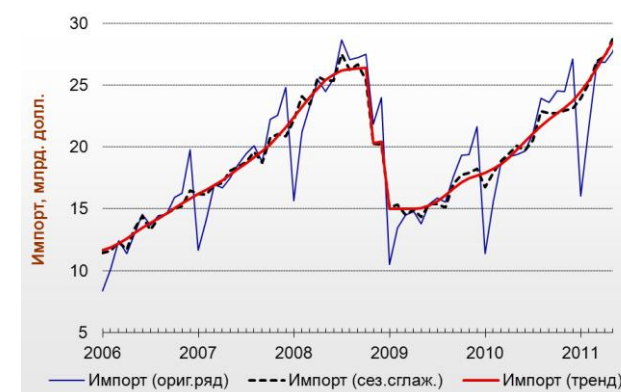
На прошлой неделе ФТС России опубликовала предварительные данные об импорте из стран дальнего зарубежья за май текущего года. Стоимость импорта составила 22,8 млрд. долл., увеличившись на 49% по сравнению с аналогичным месяцем прошлого года.

Наибольшими темпами (+75% год к году) в мае вырос импорт машиностроительной продукции, доля которой достигла почти половины всего импорта из стран дальнего зарубежья (44% годом ранее). Причем интенсивно растут практически все товарные позиции машиностроения (разве что за исключением электрооборудования и инструментов). Так, импорт механического оборудования (более 18% всего импорта), увеличиваясь от месяца к месяцу, достиг в мае максимального уровня с октября 2008 г. – 4,2 млрд. долл. (рост на 64% год к году против привычных темпов роста 40–50% в предыдущие месяцы). Импорт автомобилей, второй по значимости товарной группы машиностроения (более 15% всего импорта), в мае увеличился по сравнению с прошлым годом почти в два раза. Почти 7-кратный рост импорта летательных аппаратов и 3-кратный рост импорта судов, скорее всего, связаны с разовыми закупками, а их совокупная доля пока не превышает 5% от всего импорта из стран дальнего зарубежья. Импорт остальных укрупненных товарных групп (химическая продукция, продовольствие, а также текстиль и обувь) еще с прошлого года растет медленнее, чем импорт в целом.

Стоимость всего импорта, включая страны СНГ, по нашим оценкам, в мае составила около 28 млрд. долл. (см. верхний график). С исключением сезонности импорт, по нашей оценке, вырос на 5% по сравнению с предыдущим месяцем (см. нижний график). Мы считаем, что при отсутствии внешних шоков затормозить инерционный рост импорта будет достаточно сложно и его стоимость по итогам года может увеличиться до 355 млрд. долл. (рост на 43%). Даже если импорт перестанет расти и стабилизируется на текущем уровне до конца года, то за 2011 год его стоимость превысит 330 млрд. долл., что на треть выше прошлогодних показателей.

При стабилизации нефтяных цен (и, как следствие, стоимости экспорта) на уровне второго квартала (115,7 долл./барр.) квартальное сальдо счета текущих операций во

Динамика стоимости импорта из стран дальнего зарубежья и СНГ



Источник: ФТС России, Банк России, расчеты Центра развития.

второй половине текущего года начнет резко снижаться и составит, согласно нашему прогнозу, 14 млрд. долл. в третьем квартале и около нуля в конце года при инерционном росте импорте (25 млрд. долл. и 11 млрд. долл. соответственно в случае стагнации импорта). Для справки: в первом квартале текущего года профицит счета текущих операций был на уровне 32 млрд. долл. и, по нашим оценкам, чуть более 30 млрд. долл. во втором квартале.

Инфляция: замедление прекратилось

Данные Росстата по инфляции в мае говорят о некотором ускорении роста цен – до 0,5% с апрельских 0,4%. Впрочем, это не повлияло на величину накопленной 12-месячной инфляции, которая уже второй месяц подряд держится на уровне 9,6%.

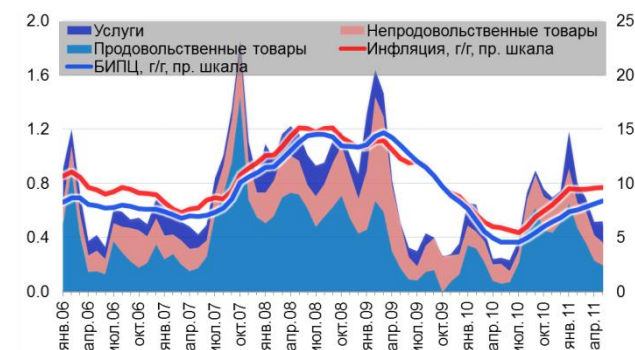
При этом рост базовых цен (рост БИПЦ по методологии Росстата) замедлился (0,38% против 0,53% месяцем ранее), главным образом за счет продовольственных цен, по которым рост составил очень низкие 0,2%. Но вызвано это не коренным переломом в инфляционных тенденциях, а исключительно сезонным снижением цен на яйца (на 16,1% к апрелю). Другой аномалией этого месяца можно назвать рост цен на бензин на 6,0%, причиной чему послужил «бензиновый кризис», вызванный целым рядом ошибок властей.

Однако расчет показателей по методологии Центра развития дает несколько другой результат: прирост БИПЦ в мае несколько превзошел апрельской показатель (0,52% против 0,5% месяцем ранее), даже в сезонно сглаженном выражении (0,59% против 0,56% в апреле и 0,5% в марте). И пускай этот рост совсем небольшой, но это сигнализирует об окончании периода активного замедления роста цен, длившегося в течение февраля-марта.

Основных источников ускорения базовой инфляции два. Во-первых, рост платных услуг (до 0,85 с 0,58% в апреле) на фоне незначительного торможения базовой инфляции по другим группам. Однако при более детальном анализе выясняется, что это ускорение вызвано исключительно сезонными факторами: сильно выросли цены на авиаперевозки и санаторно-оздоровительные услуги.

Во-вторых, это ускорение инфляции на непродовольственные товары длительного пользования (с 0,15% в марте до 0,30% в мае, сезонность устранена), что может означать рост готовности населения платить больше. Однако опасные докризисные

Динамика ИПЦ и БИПЦ, вклад различных компонент в рост БИПЦ, п.п.



Примечание: динамика цен продовольственных товаров не учитывает изменения цен на плодовоовощную продукцию и яйца, непродовольственных – бензин, меха и меховые изделия, темпы роста цен услуг – услуги ЖКХ, ж/д транспорт, образовательные услуги и услуги дошкольного воспитания, санаторно-оздоровительные услуги; все значения на правой шкале (год к году) с относительно небольшой погрешностью соответствуют значениям на левой шкале (месяц к месяцу), приведенным в годовое представление.

Источник: Росстат, расчеты Центра развития.

уровни (0,45–0,5% и более), которыми в прошлом сопровождался процесс повышения инфляционных ожиданий, еще не достигнуты.

Крошечное торможение роста цен на базовые продовольственные и непродовольственные товары связано с тем, что в апреле началось сезонное замедление цен на эти товары, которое в мае лишь усилилось – близится новый урожай, происходят распродажи одежды и обуви в ожидании новых коллекций. При этом устранение сезонного сглаживания указывает как на некоторое ускорение роста цен на продовольствие (на 0,05 п.п.), так и на непродовольственную инфляцию (на 0,03 п.п.).

Инвестиционная активность в регионах России: лидеры и аутсайдеры

Согласно опубликованным в начале месяца данным Росстата об экономической динамике в регионах России, инвестиции в основной капитал в первом квартале 2011 года продемонстрировали рост в 6 из 8 федеральных округов. Казалось бы, парадокс: в целом по России после 6%-ного роста инвестиций в 2010 г. они замерли в первом квартале 2011 г., составив, по данным нового мониторинга ситуации, в регионах 99,2% год к году¹. Всё просто: «аутсайдерами» оказались два далеко не самых последних округа – Центральный и Северо-Западный, которые снизили объем инвестиций к тому же периоду прошлого года на 2,8 и 13,8% соответственно. При этом если ЦФО все же продемонстрировал почти 6-кратный рост иностранных инвестиций, которые составили в первой четверти 2011 года 33,6 млрд. долл., то второй столичный округ наряду с Приволжским и Сибирским федеральными округами снизил привлечение иностранных денег на четверть до скромных 1,3 млрд. долл. Неужели иностранцы предвидят изменение расстановки сил в России после выборов? Возможно, но не настолько же.

Однако учитывая, что иностранные инвестиции в Россию, в том числе в ЦФО и Москву (привлекшей в первом квартале почти 73% всех инвестиций в Россию), – это в основном краткосрочные кредиты, среди факторов, которые могли повлиять на инвестиционную активность в реальном секторе экономики, нужно рассмотреть и другие – в частности, восстановление производства и, соответственно, рост загрузки мощностей и общий объем

Динамика инвестиций по федеральным округам России в 2010–2011 гг. за счет всех источников финансирования

| | Рост инвестиций в осн. капитал (1к. 2011г.), год к году, % | Рост инвестиций в осн. капитал (2010г. в целом), % | Иностранные инвестиции в целом в 1 кв. 2011г., млрд. долл. | рост, год к году, % |
|----------------------|--|--|--|---------------------|
| Российская Федерация | 99,2 | 106,0 | 44,3 | 337 |
| Центральный ФО | 97,2 | 95,0 | 33,6 | 570 |
| Северо-Западный ФО | 86,2 | 105,8 | 1,3 | 75 |
| Южный ФО | 108,5 | 103,3 | 0,7 | 229 |
| Северо-Кавказский ФО | 106,8 | 104,6 | 0,01 | 169 |
| Приволжский ФО | 105,5 | 99,5 | 1,1 | 65 |
| Уральский ФО | 104,8 | 104,8 | 3,5 | 326 |
| Сибирский ФО | 130,6 | 103,0 | 0,7 | 84 |
| Дальне-восточный ФО | 138,0 | 98,1 | 3,3 | 217 |

Источник: Росстат, Центр развития.

¹ Эта цифра несколько отличается от предварительно опубликованной оценки Росстата по динамике инвестиций в первом квартале – 98,5%. Она включает в себя централизованные затраты на оборудование, не включенные в сметы строек, а также оценку неформальной деятельности без распределения по субъектам РФ.

произведенных товаров и услуг, то есть размер внутрирегионального рынка. Однако экспресс-анализ показывает, что эти факторы пока не оказывают видимого влияния. Например, корреляция прироста промышленного производства и прироста инвестиций в основной капитал по субъектам Федерации (в предположении, что динамика промышленности тождественна динамике экономики в целом) в первом квартале 2011 года – отрицательная (-0,28), а прирост промышленного производства в 2010 году не оказал никакого влияния на прирост инвестиций в первом квартале 2011-го. В целом предварительная экспресс-картина получается странная: отсутствует явное систематическое инвестирование в растущие отрасли и объемные рынки.

Значимым фактором для инвестиционной динамики на гигантской и разнородной российской территории может быть экономическая география: например, четко видна тенденция к падению инвестиций в Западной России (тяготеющей к экономике Европы), умеренная динамика инвестиций в срединной континентальной России (производства которой очень далеки от всех основных рынков сбыта) и быстрая динамика инвестиций в Сибирском и Дальневосточном федеральных округах, тяготеющих к азиатским полюсам роста – Китаю, Индии и другим «тиграм» (прирост более 30% год к году в первом квартале 2011 г.). Хотя в последнем случае благотворно повлиять на инвестиционную активность могла и подготовка к саммиту АТЭС во Владивостоке.

Корреляция прироста инвестиций в экономику региона в 1-м квартале 2011 г. (год к году) с некоторыми характеристиками промышленности субъекта Федерации

| Факторы | прирост внутренних инвестиций в реальном рублевом выражении | прирост иностранных инвестиций в долл. |
|--|---|--|
| Прирост пром. пр., 1 кв. 2011г. год к году | -0,28 | -0,11 |
| Прирост пром. пр., 2010г. в целом | 0,03 | -0,09 |
| Объем отгрузки, 1 кв. 2011 | -0,19 | 0,06 |

Источник: Росстат, Центр развития.

Предвыборная гонка

До выборов Президента России остался 271 день

Медведев

Об ипотеке для жителей села

Стандартная ипотека на селе не работает. Она и в городе-то не работает, потому что это дорого и тяжело, а на селе тем более: доходы не те, да и, в общем, не договориться на таких условиях. Поэтому мы придумали другой механизм, который в принципе, на мой взгляд, действительно, может быть, самый оптимальный на сегодняшний момент, если, конечно, хозяйство более или менее стоит нормально на ногах. Что имеется в виду? Там по схеме софинансирования часть денег даёт регион или даже федеральный бюджет, а часть денег должно обеспечить хозяйство. И наконец, третью часть (что, на мой взгляд, тоже справедливо), небольшую, но всё-таки какую-то часть, должен дать сам молодой специалист. Почему? Потому что человек, когда строит дом, он должен понимать, что это его.

3 июня, встреча с жителями тульского села Ненашево

<http://kremlin.ru/transcripts/11445>

Об исполнении распоряжений в установленные сроки

Я давал определенные сроки. Эти сроки, к сожалению, были по целому ряду документов нарушены. Я все понимаю, могут быть и какие-то обстоятельства, и сложности. Хорошо, что вы прошли тот самый путь, о котором Вы говорите, вместе с министерством, вместе с другими структурами, вместе с экспертным сообществом. Но если есть понимание того, что не успеть, или есть какие-то непроходимые трудности, тогда об этом нужно докладывать. А если мне об этом не докладывают, я исхожу из того, что сроки поставлены и в эти сроки должны быть приняты законы. Все остальное – нарушение государственной дисциплины. Но это претензия не к бизнесу, конечно, это

Путин

О преимуществах вступления в ВТО

Вступление России в ВТО не означает автоматического, полного открытия наших рынков перед иностранными товарами. Чувствительные позиции, безусловно, будут защищены более высокими ставками таможенного тарифа. Мы будем действовать при этом в строгом соответствии с правилами самой Всемирной торговой организации. ... Сейчас российские компании-экспортёры очень часто сталкиваются с недобросовестной конкуренцией на внешних рынках. По приблизительным подсчётам потери наших компаний от такой практики оцениваются примерно в 2,5 млрд долларов. Разумеется, присоединение к ВТО улучшит доступ наших товаров – традиционных товаров и товаров высокотехнологического экспорта, который у нас увеличивался из года в год, – на внешние рынки.

9 июня, совещание по вопросам выработки позиции России при вступлении во Всемирную торговую организацию

<http://premier.gov.ru/events/news/15529/>

Об ответственности за нарушение стандартов и порядка предоставления госуслуг

Предлагается ввести административную ответственность для должностных лиц федеральных органов власти за нарушение стандартов и порядка предоставления госуслуг, а в дальнейшем – распространить этот порядок и на региональный, и на местный уровни власти. Так, персональная ответственность вводится за требование с граждан каких-либо документов или платы, которые не предусмотрены административными регламентами предоставления услуг. Также наказание последует за необоснованный отказ в приёме документов и нарушение сроков предоставления госуслуг. Для справки: предлагается за эти нарушения установить штраф от 3 до 5 тыс. рублей.

претензия прежде всего к Правительству, которое должно соблюдать эти сроки, и к Администрации, которая должна их контролировать.

9 июня, заседание президиума Госсовета по вопросам экологической безопасности

<http://kremlin.ru/transcripts/11519>

Штраф за нарушение сроков регистрации запросов – от 1 до 3 тыс. рублей.

9 июня, заседание Президиума Правительства Российской Федерации

<http://premier.gov.ru/events/news/15535/>

О вступлении в Общероссийский народный фронт

Главе Правительства РФ не нужно вступать в «Народный фронт», поскольку он его возглавляет. Об этом заявил вчера пресс-секретарь В. В. Путина Д. С. Песков. «Ему не надо заполнять эту анкету, поскольку как автор идеи он освобожден от этой формальности», – уточнил пресс-секретарь.

<http://narodfront.ru/news/20110610/379753596.html>

Об обсуждении проекта бюджета в ОНФ

В преддверии выборов традиционное «нулевое чтение» бюджета на 2012–2014 гг. начнется не с думского большинства, а с общественных организаций, входящих в Общероссийский народный фронт (ОНФ) Владимира Путина, рассказал пресс-секретарь Путина Дмитрий Песков, подчеркнув, что они не исключают традиционного формата обсуждения проекта бюджета с парламентскими партиями. Если фронт, объединяющий общественные организации во всех регионах, будет аккумулировать пожелания и мнения о главном финансовом документе страны, это будет «народный бюджет», рассуждает представитель премьер-министра.

http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/261658/narodnyj_byudzheth

Рынки

ОПЕК «оживила» рынок

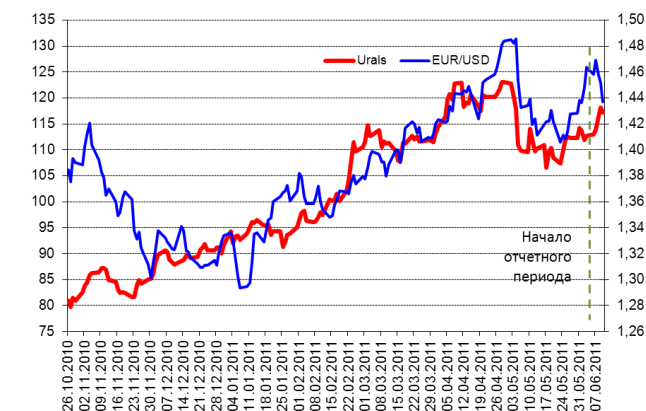
На минувшей неделе динамика нефтяных цен почти полностью определялась очередной конференцией стран-членов ОПЕК, которая состоялась 8 июня. До этого момента котировки Urals колебались в узком коридоре 112,6–113,8 долл./барр. Участники рынка надеялись, что ОПЕК повысит квоты на 1,5 млн. барр. в сутки, что приблизило бы их к реальному уровню добычи нефти странами картеля². В день конференции даже появились сообщения, что ее участники в рабочем порядке договорились об увеличении квот на добычу нефти на 1 млн. барр. и, возможно, еще на 0,5 млн. барр. через три месяца. При этом Саудовская Аравия заявила, что увеличит добычу на 500 тыс. барр. в сутки независимо от итогового решения картеля.

Однако дальнейшее развитие событий стало для рынка полной неожиданностью. Примерно в 17:00 по московскому времени генеральный секретарь ОПЕК объявил о том, что договориться по вопросу изменения квот не удалось. Лишь спустя час с небольшим нефтяные котировки отреагировали на окончательное решение ОПЕК (возможно, пауза определялась ожиданием еженедельного отчета Министерства энергетики США, который не принес никаких сюрпризов): стоимость барреля нефти марки Urals стала расти и к концу дня поднялась до 116,4 долларов, а на следующий день превысила 118 долларов.

Впервые за последние 20 лет участники прошедшей конференции не смогли договориться о квотах на добычу нефти. 7 из 12 членов картеля (Алжир, Ангола, Эквадор, Венесуэла, Иран, Ирак и Ливия) отвергли инициативу Саудовской Аравии – исторического лидера картеля – по наращиванию добычи. Кувейт, Катар и ОАЭ, напротив, инициативу поддержали.

Столь решительный раскол в составе организации заставил экспертов заговорить о неизбежном снижении её роли в регулировании нефтяного рынка и всерьез отнестись к заявлению Саудовской Аравии о готовности в одностороннем порядке увеличить

Цена на российскую нефть и курс евро/доллар



Источник: Reuters.

² В настоящее время квота нефтедобычи для стран-членов ОПЕК, установленная еще в декабре 2008 г., официально составляет 24,845 млн. барр. в сутки. Однако реально суммарная нефтедобыча стран картеля в настоящее время превышает 26 млн. барр.

производство нефти для стабилизации цен. В минувшую пятницу котировки Urals снизились до 116 долл./барр.

Из заложников рынка – в заложники Минфина

За истекшую неделю курс рубля к бивалютной корзине немного укрепился, на 10 копеек, притом что цены на нефть возросли более чем на 5 долл./барр. – до 117,5 долл./барр. Если цены на нефть стабилизируются на этой отметке, то давление на рубль в сторону его укрепления может возобновиться. Укреплению будут препятствовать рост импорта и целевые покупки валюты Банком России, природа которых, похоже, меняется.

Выступая на «правительственном часе» в Госдуме, зампред Центрального банка Сергей Швецов заявил о начале «покупки Банком России валюты под увеличение нефтяных фондов Минфина», «как это и было в 2008 году». То есть избыток доходов у Минфина стал настолько велик, что безо всякой угрозы для текущего финансирования бюджетных расходов Минфин может направлять существенные объемы средств на приобретение валюты.

С одной стороны, это не может не радовать: наконец политика «проедания» нефтяных доходов прекратилась. С другой, нельзя не «пожалеть» Банк России, которому теперь предстоит думать над тем, что делать со всеми теми нефтерублями, которые рекой льются в экономику.

Индикаторы фондового рынка

Фондовые индексы США снижаются шестую неделю подряд. Акции дешевеют из-за опасений замедления восстановления экономики США. За период с 3 по 10 мая фондовый индекс Dow Jones снизился на 1,6%, S&P 500 – на 2,2%. За период с 29 апреля, когда фондовые индексы США достигли максимальных посткризисных значений, фондовый рынок США в капитализации потерял 1 трлн. долл. На прошедшей неделе глава ФРС Б. Бернанке заявил, что восстановление экономики США происходит слишком медленно, в частности, из-за высоких цен на энергоносители и продовольствие, и что ФРС будет проводить политику, соответствующую экономической ситуации. Однако при этом он не сделал намека на возможное осуществление третьего раунда количественного ослабления экономики.

Динамика стоимости бивалютной корзины, цен на нефть Urals и объема международных резервов Банка России



Примечание: в ценах резервных активов на 01.01.2011.

Источник: Банк России, Reuters, расчеты Центра развития.

Шестую неделю подряд снижаются и европейские фондовые индексы. Основания для удешевления европейских акций все те же – возросшие опасения замедления роста американской, а вслед за ней и мировой экономики. Индекс S&P Europe 350 на прошедшей неделе снизился и потерял 1,9%. При этом снизились национальные фондовые индексы всех 18 западноевропейских стран.

Перспективы замедления американского и мирового экономического роста оказывают влияние и на фондовые рынки развивающихся стран. Фондовый индекс S&P для развивающихся стран сократился на 1,2%. Российские фондовые индексы на прошедшей неделе вопреки мировым тенденциям бурно корректировались вверх. Индекс ММВБ вырос на 3,1%, индекс РТС – на 3,7%.

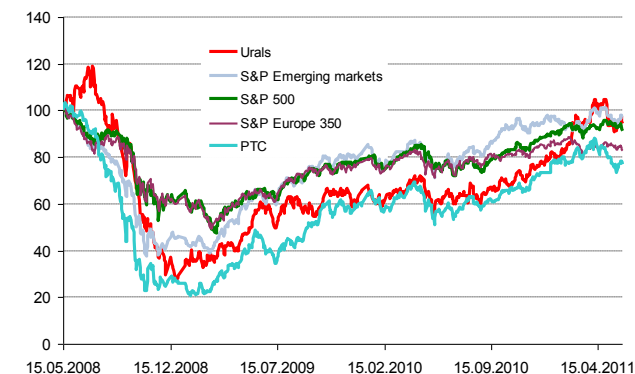
Долговые рынки

Цены на казначейские облигации США продолжают расти. За период с 3 по 10 мая доходность десятилетних казначейских облигаций снизилась с 2,99 до 2,97%, самого низкого показателя за прошедший период 2011 года. Цены на двухлетние казначейские облигации растут девятую неделю подряд; 10 июня доходность этих бумаг опустилась до 0,4%. Доходность казначейских облигаций США резко снизилась после заявления главы ФРС Б. Бернанке о слишком медленном выходе экономики США из кризиса. Это подтверждает и экономическая статистика. Розничные продажи в США в мае упали на 0,4% после роста на 0,5% в апреле. Разрыв между доходностями десятилетних облигаций и десятилетних облигаций, защищённых от инфляции, на прошедшей неделе снизился до 2,16%, наименьшего показателя с января 2011 года.

Облигации развивающихся стран продолжают пользоваться спросом инвесторов. За период с 3 по 9 июня индекс EMBI+ снизился с 288 до 286 базисных пунктов, EMBI+Russia сократился со 193 до 189 базисных пунктов.

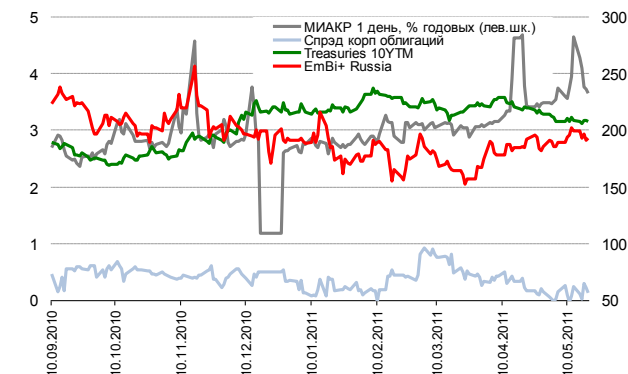
Цены на российские корпоративные облигации на прошедшей неделе продолжили рост. Средневзвешенная доходность корпоративных облигаций, согласно индексу RUX-Cbonds, снизилась с 7,14 до 7,05%. Валовая доходность ОФЗ (RGBY) снизилась более существенно – с 7,01 до 6,86%. Спред между доходностями ОФЗ и корпоративных облигаций за неделю вырос с 0,13 до 0,19%.

Динамика фондовых индексов



Источник: S&P, Cbonds.ru, расчеты Центра развития. Данные нормированы к показателям на середину мая 2008 г.

Динамика показателей долгового рынка



Источник: Cbonds.ru, расчеты Центра развития.

Недвижимость

Отпускной период пока еще не пришел на рынок

Закончилась первая декада июня, но цены на недвижимость продолжают расти. За минувшую неделю стоимость квадратного метра в Москве, согласно данным группы компаний «Индикаторы рынка недвижимости», выросла до 4978 долларов, или на 0,4%. При этом ослабление доллара привело к снижению рублевых цен на московскую недвижимость ниже уровня 138 тыс. руб./м² (-0,8% за неделю). По нашему мнению, существует высокая вероятность стагнации долларовых цен в Москве, которая будет определяться наметившимся снижением активности на рынке и смещением спроса в Подмоскowie, где цены значительно ниже.

Так, по данным управления Росреестра г. Москвы, в мае текущего года объем сделок купли-продажи квартир снизился как по отношению к предыдущему месяцу (-22%), так и по отношению к маю прошлого года (почти на 13%), составив 7247 сделок. Хотя до этого число сделок в столице, месяц к месяцу и к показателям предыдущего года, только увеличивалось. Чтобы определиться с тенденцией (снижение числа сделок в мае — это не столь значительный спад, для вторичного рынка недвижимости Москвы 6–7 тысяч сделок в месяц считается высоким показателем), необходимо дождаться выхода данных за июнь. Однако уже сейчас видно, что все большим спросом пользуются квартиры в Подмоскowie. В мае количество сделок по купле-продаже жилой недвижимости достигло в Московской области 11,7 тысяч. При этом в области в два раза больше регистрируется ипотечных сделок и почти на порядок больше договоров долевого участия в строительстве. Для справки: стоимость квадратного метра в ближайшем Подмоскowie (Одинцово, Мытищи, Балашиха, Железнодорожный и пр.) примерно в полтора-два раза ниже средней цены жилья эконом-класса на вторичном рынке Москвы.

Цены на жилье в г. Москве



Источник: группа компаний «Индикаторы рынка недвижимости IRN», расчеты Центра развития.

Прожектор Модернизации

Опять «получилось как всегда» или ждёт ли нас очередная пенсионная реформа?

За последние три года средние размеры трудовых пенсий резко выросли, что довело в 2011 году соотношение трудовых пенсий и средней зарплаты до 35–37%. На этом хорошие новости заканчиваются и начинаются плохие. Этот результат достигнут ценой существенного роста несбалансированности пенсионной системы. В 2009 году трансферт Пенсионному фонду из федерального бюджета на сбалансированность пенсионной системы (без учета перечислений на выплату госпенсий, ЕДВ и других выплат, не связанных с трудовыми пенсиями) составлял 3,5% ВВП, в 2010 году этот показатель возрос до 4,1% ВВП. Если бы не повышение ставки страховых взносов с 26 до 34% (а в Пенсионный фонд – с 20 до 26%), которое вызвало резкое недовольство населения, в 2011 году такой трансферт составил бы 4,3% ВВП. В результате в современном виде пенсионная система не устраивает ни плательщиков страховых взносов (высокая ставка страховых взносов), ни пенсионеров (пенсии все равно маленькие), ни государство (с учетом демографического прогноза и без того высокий трансферт Пенсионному фонду будет расти как доля ВВП, создавая непосильное бремя для бюджета и экономики в целом).

Сбалансировать пенсионную систему и одновременно поднять уровень пенсионного обеспечения в принципе можно двумя способами: либо за счет увеличения доходов бюджетной системы, непосредственно направляемых в ПФР, либо за счет сокращения количества получателей пенсий. И тем и другим путем идти сложно. Поэтому чиновничью мысль продолжает будоражить желание найти такой рецепт, который позволит «волшебным образом» сбалансировать пенсионную систему и установить приемлемый для всех уровень пенсионного обеспечения, не повышая налоговое бремя. И вот Минсоцразвития предлагает очередной вариант.

В соответствии с предложениями министерства необходимо кардинальным образом изменить пенсионную формулу. В настоящее время «пенсионная формула» выглядит следующим образом:



▲ Чиновники сбалансировали пенсионную систему

▼ За счёт постоянной корректировки размера пенсии в зависимости от наличия средств на их выплату

▼ Очередная реформа всё больше подрывает доверие к пенсионной системе

$$СЧ = ПК / Т + Б;$$

где СЧ – месячный объем страховой части трудовой пенсии, ПК – расчетный пенсионный капитал, Т – количество месяцев ожидаемого периода выплат трудовой пенсии и Б – базовая часть страховой пенсии. Требование по минимальному трудовому стажу, который необходим для получения трудовой пенсии, составляет всего пять лет. С точки зрения министерства, главный недостаток формулы состоит в следующем: чем больше пенсионный капитал, тем больше пенсия, независимо ни от каких других факторов. Поэтому чиновникам Минздрава «не нравится» активно обсуждаемая идея о повышении «потолка» страховых взносов: это приведет к существенному увеличению пенсионных требований застрахованных. И они нашли магическую формулу, позволяющую «убить всех зайцев»!

В основе лежит переход к совершенно новой формуле из 4 компонент. Первая компонента должна учитывать трудовой стаж, своего максимума она достигает при стаже не менее 30 лет. Кроме того, этот коэффициент вводит неявное повышение пенсионного возраста при отмене ряда льгот. Вторая компонента вводит новый механизм ежегодной индексации пенсий в зависимости от роста среднего годового заработка по стране. Третья компонента – средний (вероятно, ежемесячный) заработок текущего года. Но реальным новшеством является последняя, некая эзотерическая компонента, учитывающая всю совокупность макроэкономических и демографических факторов на момент выплаты пенсий и позволяющая Пенсионному фонду сводить концы с концами – сколько ресурсов есть в пенсионной системе, столько и распределяется.

У нас есть несколько технических вопросов к предложенной формуле, но мы оставим их для профессиональных дискуссий. В данном случае ограничимся двумя вопросами и выскажем одно соображение. Совсем недавно премьер-министр России Путин потребовал от правительства, чтобы пенсии составляли 40% от средней зарплаты. Для нас очевидно, что предложенная Минздравом формула никак не сможет обеспечить реализацию этого требования. Неужели у чиновников в головах существует другая арифметика?

Далее, в настоящее время по просьбе премьер-министра экспертные группы готовят свои предложения по Стратегии-2020, в том числе по реформированию пенсионной системы. Честно говоря, нам не совсем понятно, почему концепция реформирования пенсионной системы выносится министерством совершенно автономно, даже без обсуждения с экспертами?

И последнее. Основа устойчивости любой накопительной пенсионной системы состоит в доверии к ней со стороны населения. Даже если просто часто менять концепцию пенсионной системы, каждый раз улучшая положение будущих пенсионеров, доверие населения можно растерять: действительно, если сегодня пенсионную систему можно улучшить «на раз», значит, завтра её так же просто можно ухудшить. А что можно сказать о формуле, которая ставит размер выплачиваемой пенсии в зависимость от одного-единственного, непонятно как считаемого параметра, фактически по принципу ad hoc?

Комментарии о Государстве и Бизнесе

Региональный разрез динамики промышленного производства, или Чукотка как победитель капиталистического соревнования регионов

Вышедший в начале июня мониторинг Росстата о динамике российской экономики в региональном разрезе говорит о серьезной дифференциации российских регионов (субъектов Федерации и федеральных округов) по критерию скорости посткризисного восстановления промышленности.

Лидером по преодолению последствий кризиса является расположенный далеко от федерального центра Дальневосточный федеральный округ (ДФО), где объем промышленного производства в январе–апреле 2011 г. вырос на 31% по отношению к тому же периоду 2008 г., тогда как по России в целом он в этот же период был меньше на 1,9%. Впрочем, в разгар кризиса, в 2009 г., и спада как такового на Дальнем Востоке не было, а был рост на 7,3% за год в целом при падении по России на 9,3%. Очевидно, что «стройка века» во Владивостоке и соседство с благополучным Китаем благотворно сказались на российском Дальнем Востоке.

На этом фоне слабым звеном выглядит оплот российской индустриализации и предкризисных инноваций³ – Уральский федеральный округ, где в начале этого года объем промышленного производства был на 8,1% ниже уровня начала 2008 г. Регион в 2009 г. сократил выпуск на 14%, и его восстановление идет крайне медленно. Например, в январе–апреле текущего года прирост промпроизводства здесь составил лишь 1,9% к прошлому году на фоне 5,5% по России в целом, 11,2% – в Южном федеральном округе и 9,1% – в Центральном федеральном округе (ЦФО).

Рост промпроизводства по федеральным округам России в январе–апреле 2011 г., в %

| | Отгрузка в январе–апреле 2011, млрд. руб. | То же, % | Пром- производ- ство в целом, % | Добыча | Обра- ботка | Электро- энер- гетика и пр. | Промпроиз- водство в целом, 2011 к 2008г. (январь– апрель) |
|--------------------------|--|-------------|--|--------|----------------|--------------------------------------|--|
| Российская Федерация | 15 862 | 100% | 105,5 | 102,8 | 109,2 | 99,7 | 98,1 |
| Центральный ФО | 4 730 | 30% | 109,1 | 109,0 | 110,7 | 101,4 | 102,7 |
| Северо- Западный ФО | 1 894 | 12% | 107,7 | 93,2 | 113,6 | 105,5 | 102,7 |
| Южный ФО | 837 | 5% | 111,2 | 108,9 | 110,7 | 114,9 | 101,1 |
| Северо- Кавказский ФО | 206 | 1% | 106,9 | 85,2 | 113,6 | 96,3 | 100,8 |
| Приволжский ФО | 2 891 | 18% | 108,7 | 104,0 | 112,1 | 103,4 | 108,5 |
| Уральский ФО | 2 768 | 17% | 101,9 | 98,2 | 112,9 | 97,6 | 91,9 |
| Сибирский ФО | 1 814 | 11% | 103,6 | 104,6 | 105,7 | 93,6 | 100,5 |
| Дальне- восточный ФО | 722 | 5% | 106,5 | 105,1 | 118,2 | 99,9 | 131,0 |

Источник: Росстат, Центр развития.

³ В соответствии с проведенным в начале 2008 г. Аналитическим центром при Правительстве России (бывшим ЦЭКом) опросом именно этот регион лидировал по интенсивности инноваций и смежных показателей, что делало именно его наиболее естественным кандидатом на размещение сколковского проекта. Однако история пошла другим путем.

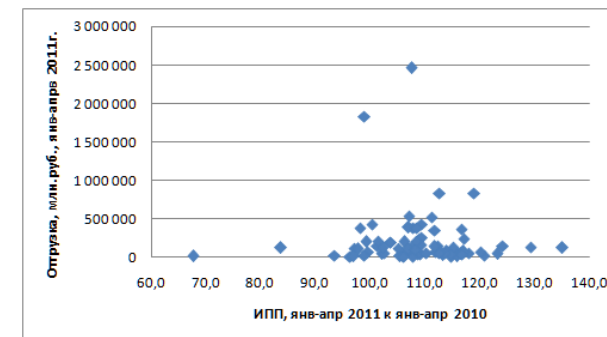
Если с уровня федеральных округов спуститься на уровень республик и областей, можно отметить, что лидерами по темпам послекризисного восстановления являются пять субъектов Федерации из ЦФО и ДВФО: в январе–апреле 2011 г. по отношению к тому же периоду 2008 г. выше чем на 40% объемы промышленного производства выросли в Сахалинской и Амурской областях, а также в Пензенской и Калужской областях, но абсолютным лидером является Чукотский автономный округ, где прирост составил более 76%.

В подтверждение общей тенденции к усилению дифференциации экономического роста лидеры среди субъектов Российской Федерации по объему промышленного выпуска – Москва и Тюменская область – продемонстрировали прямо противоположную динамику: первая в январе–апреле текущего года нарастила промышленный выпуск на 7,5%, а Западно-Сибирский регион, наоборот, снизил на 1,1%.

Несмотря на снижение вариабельности темпов роста промышленности в целом в 2011 г. по сравнению с 2010 г. в региональном разрезе она сохраняется на высоком уровне. На гигантской территории России разнородными и разноскоростными процессами послекризисного восстановления все труднее управлять «вручную»: необходимы системные решения, чтобы снизить риск региональной дезинтеграции России. Ведь и до кризиса российская экономика была очень разнородна: в частности, как эмпирически было показано в ряде исследований, доходная база регионов, входящих в Российскую Федерацию, уже тогда была гораздо более неустойчива (подвержена региональным доходным шокам), чем доходная база регионов США и стран, входящих в Европейский союз (группа ЕС-15)⁴.

Усиление дифференциации экономической ситуации в регионах России, на наш взгляд, может означать, во-первых, важность развития инициативы и свободы действий администраций на местах. Правда, с учетом отсутствия выборности губернаторов это создает традиционную для корпоративного управления проблему «принципал-агент», когда агент-менеджер в силу объективных причин, в частности информационной асимметрии, до конца неподконтролен принципалу-собственнику и действует в своих собственных интересах, то есть, говоря научным языком, «оппортунистически». Именно с гигантской корпорацией в определенной степени можно сравнить экономику «корпорации Россия», когда она работает в режиме «ручного управления» из Москвы.

Рост промпроизводства в целом (ИПП) и объем отгрузки промышленной продукции по субъектам Федерации в январе–апреле 2011 г.



Источник: Росстат.

⁴ Russian Federation: Selected Issues, September 2004, IMF Country Report # 04/316, p.75–88.

Во-вторых, из роста дифференциации экономического развития регионов и из необходимости роста их самостоятельности следует целесообразность развития новых, более эффективных, чем применяемые сейчас в России, форм соревнования регионов по опыту Евросоюза и Китая⁵, что можно было бы учитывать при распределении средств из федерального бюджета между ними.

Валерий Миронов, Ольга Пономаренко

⁵ См об этом в частности: Shiu-Shen Chien; Ian Gordonb //Territorial Competition in China and the West Regional Studies, Vol. 42.1, pp. 31–49, February 2008.

Команда Центра развития

Наталья Акиндинова

Елена Балашова

Михаил Волков

Виталий Дементьев

Наталья Ивликова

Николай Кондрашов

Алексей Кузнецов

Евгений Минзулин

Валерий Миронов

Дмитрий Мирошниченко

Максим Петрович

Анна Петрович

Ольга Пономаренко

Сергей Пухов

Сергей Смирнов

Андрей Чернявский

Ждем Ваших вопросов и замечаний!

ЦЕНТР РАЗВИТИЯ: тел./факс +7 (495) 625-94-74, e-mail: info@dcenter.ru, <http://www.dcenter.ru>.

НИУ «Высшая школа экономики»: тел. +7 (495) 621-79-83, e-mail: hse@hse.ru, <http://www.hse.ru>

Вся информация, представленная в Выпуске, базируется на данных официальных органов и расчетах Института «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики». При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в настоящем Выпуске, необходимо указывать ссылку на Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.