



Национальный исследовательский университет
ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ



ЦЕНТР
РАЗВИТИЯ

ЦЕНТР АНАЛИЗА
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ

Еженедельный выпуск

НОВЫЙ КУРС

ϕ 65

30 АПРЕЛЯ – 6 МАЯ 2011 г.

Под редакцией С. В. Алексащенко

ХРОНИКИ 2

**ПРЕДВЫБОРНАЯ
ГОНКА** 7

РЫНКИ 9

НЕДВИЖИМОСТЬ 12

**ПРОЖЕКТОР
МОДЕРНИЗАЦИИ** 13

**КОММЕНТАРИИ О
ГОСУДАРСТВЕ И
БИЗНЕСЕ**

*Post Scriptum: Почте
России – нобелевскую
премию по физике!* 16

НОВЫЙ КУРС ϕ 65

Хроники

СОИ: восстановительный рост выдыхается

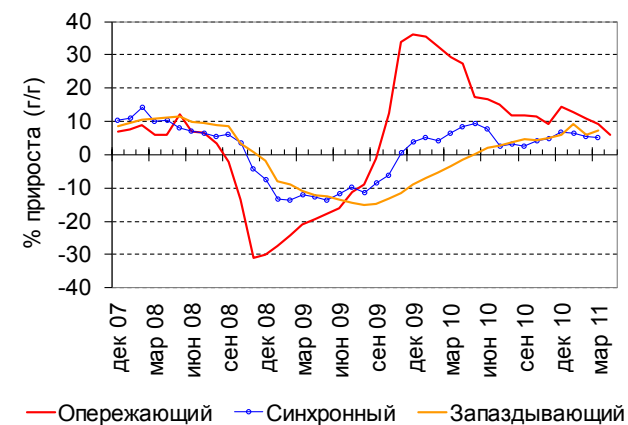
В апреле 2011 г. рост Сводного опережающего индекса (СОИ) составил 5,9% год к году (против 9,1% в марте). Умеренно позитивные тенденции по-прежнему наблюдались по большинству важных компонент СОИ: ценам на нефть, уровню запасов, фондовому индексу. Вместе с тем нельзя не отметить продолжающуюся «заминку» в динамике спроса на отечественную продукцию: вклад этого фактора в СОИ уменьшается уже более года, а в марте-апреле он вообще оказался отрицательным. Вследствие этого в апреле СОИ оказался меньше нижней границы диапазона 10–12%, в котором до этого СОИ колебался более полугода. Нельзя исключить, что российская экономика миновала «стационарный» период послекризисного восстановления, и в ближайшие месяцы можно ожидать замедления темпов (особенно если падение нефтяных цен в начале мая окажется чем-то большим, чем краткосрочная реакция рынка на политические события). Впрочем, с уверенностью говорить о развитии ситуации по этому сценарию рано: данных одного месяца для этого, конечно же, недостаточно.

Динамика Сводного запаздывающего индекса (СЗИ) в январе–марте стабилизировалась, что указывает на возможность достижения СЗИ своего пика. Это является лишним аргументом в пользу того, что темпы экономического роста в России в ближайшие месяцы увеличиваться не будут.

Опрос профессиональных прогнозистов: нефть растет, но...

В начале мая Центр развития провел очередной квартальный опрос профессиональных прогнозистов относительно их видения перспектив российской экономики в 2011–2012 гг. и далее до 2017 г. Консенсус-прогноз роста ВВП на 2011 г. составил 4,4%, увеличившись за последние три месяца на 0,3 п.п., что связано с относительно удачным началом текущего года (4,5% в 1-ом квартале).

Годовой прирост сводных циклических индексов, %



Источники: Центр развития.

Консенсус-прогнозы на 2011–2017 гг.

Показатель	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Консенсус-прогноз (опрос 26.04.2011 – 10.05.2011)							
Реальный ВВП, % прироста	4,4	3,9	3,6	4,0	4,1	4,2	4,0
Индекс потребительских цен (дек. к дек.), % прироста	8,7	7,3	6,8	6,2	5,7	5,4	5,4
Курс доллара (среднегодовой)*, руб./долл.	28,9	27,4	29,0	30,4	30,5	30,6	30,9
Цена нефти Urals (в среднем за год), долл./барр.	97,5	90,7	93,5	95,3	96,9	99,9	97,2
Прогноз МЭР (22.04.2011), вариант 26							
Реальный ВВП, % прироста	4,2	3,5	4,2	4,6	-	-	-
Индекс потребительских цен (дек. к дек.), % прироста	6,5–7,5	5,0–6,0	4,5–5,5	4,0–5,0	-	-	-
Курс доллара (среднегодовой), руб./долл.	28,4	27,9	27,9	28,0	-	-	-
Цена нефти Urals (в среднем за год), долл./барр.	105,0	93,0	95,0	97,0	-	-	-

* Участники опроса прогнозируют курс доллара на конец года. Среднегодовой курс рассчитан как среднее между оценками на начало и конец периода.

Источники: Центр развития, опрос профессиональных прогнозистов, МЭР.

Прогнозы роста ВВП на последующие годы практически не изменились, хотя прогнозная цена нефти выросла на 8–12 долл./барр. Более того, по сравнению с прогнозом полугодовой давности прогноз по нефти вырос на 15–20 долл./барр.,¹ но и это почти не повлияло на темпы. Модель роста российской экономики явно меняется: неудовлетворительный инвестиционный климат ведет к отсутствию иностранных инвестиций, которые с легкостью привлекались до кризиса, в результате чего рост нефтяных цен практически не трансформируется в экономический рост. Главными последствиями удорожания нефти на мировых рынках в этих условиях оказываются: а) снижение бюджетного дефицита, сильно раздутого в ходе кризиса; б) небольшое (сдерживаемое Банком России) укрепление курса рубля.

А если уж рост нефтяных цен – в отсутствие институциональных рыночных реформ – не действует, то какой же другой фактор может стать локомотивом роста российской экономики?

¹ См. «Новый курс» № 53, с.2–3.

Напряжение возрастает...

Решение Банка России о повышении ставки рефинансирования оказалось неожиданным для банковской системы – ставки денежного рынка отреагировали излишне резким образом: MosPrime вырос с 3,2 до 4,6%, MIACR – с 2,8 до 3,6%. Приспособление ставок до новых уровней (с поправкой на увеличение ставки по депозитам Банка России +0,25%) идет уже больше недели и до сих пор не окончилось, что говорит о том, что ситуация с ликвидностью нормальная только в «среднем по палате», а значительная часть банковского сектора испытывает проблемы...

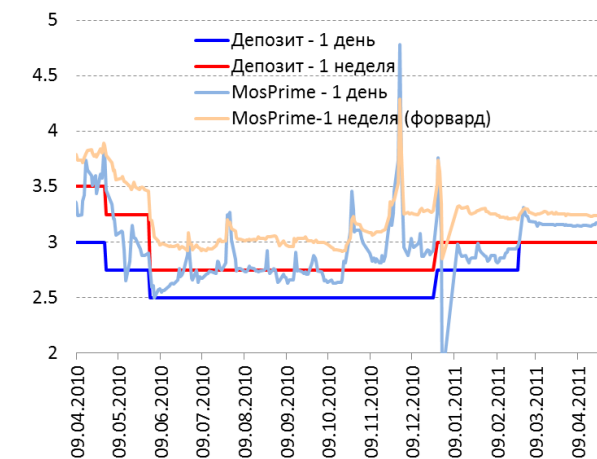
Инфляция продолжает движение по нисходящей

В апреле инфляция продолжила замедляться – до 0,4% к предыдущему месяцу после 0,6% в марте и 0,8% в феврале. Схожую динамику показывают и цены на базовые товары, рост которых практически вернулся к темпам, наблюдавшимся до засушливого лета прошлого года. Основной вклад в замедление инфляции внесло продовольствие: снижение мировых цен приводит к стабилизации внутренних цен практически по всем группам продуктов.

Однако, как мы уже писали в предыдущих выпусках², говорить об исчезновении инфляционной угрозы ещё очень и очень рано. Волна торможения цен на продукты питания, вызванная снижением мировых цен и укреплением рубля, должна иссякнуть к июню-июлю. И тогда дешевеющие сейчас продукты – овощи и фрукты (-1,5% в апреле), сахар (-4,7%), подсолнечное масло (-0,1%) перестанут вносить свой отрицательный вклад в рост цен. Кроме того, нас настораживает некоторое ускорение роста платных услуг – до 0,6% в апреле против 0,5% в марте (достаточно высокие темпы для последних двух лет). Не хотелось бы, чтобы вслед за волной подорожания продуктов питания рост цен перекинулся на платные услуги и непродовольственные товары, как это было во время продовольственного кризиса 2007–2008 гг.

При этом вселяют надежду замедлившие рост цены на мясо, сливочное масло, хлеб, макаронные изделия, причиной чему, правда, также послужило укрепление рубля. Даже некоторое ускорение недельной инфляции до 0,2% за последнюю неделю вызвано

Динамика ставок MosPrime и ставки по депозитам Банка России



Источники: Банк России, Reuters, расчеты Центра развития.

² См. «Новый курс» № 61.

исключительно бензиновым фактором: рост цен на бензин на 2,8% прибавил к инфляции дополнительные 0,07 п.п., то есть без этого фактора темпы роста недельной инфляции остались бы на привычном 0,1%-ном уровне. По этой причине мы не исключаем ускорения инфляции в мае до 0,6%. В целом по итогам года вклад фактора бензинового кризиса в инфляцию может составить до 0,5 п.п.

На фоне значительного замедления текущих значений инфляции, 12-месячный рост ИПЦ достиг максимума последних 18 месяцев – 9,7%, что неудивительно: в апреле прошлого года инфляция была еще ниже, всего 0,3%. Думается, что в течение ближайших двух-трёх месяцев значения накопленной годовой инфляции вряд ли опустятся ниже ввиду совсем уж умеренного роста цен на протяжении соответствующего периода прошлого года.

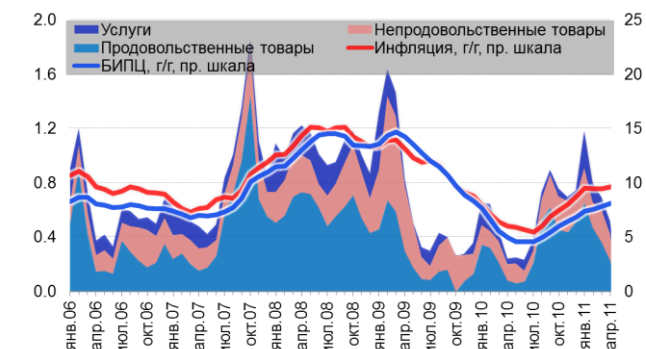
Строительство как зеркало экономических приоритетов

Говорить о восстановлении докризисных объёмов строительства пока не приходится: по итогам первого квартала текущего года объём выполненных строительных работ не дотянул до уровня первого квартала 2008 г. почти 17% и только на 1,6% превысил показатель начала прошлого года.

Наиболее высокие темпы вводов «массовых» производственных мощностей и объектов в сравнении с началом прошлого года наблюдались в отраслях с опережающим ростом цен: в нефтедобыче (число введенных в эксплуатацию нефтяных скважин выросло на 25%), электроэнергетике (общая протяженность введенных линий электропередачи увеличилась в 3,2 раза), современных средствах связи (ввод номеров радиосвязи вырос на порядок, было построено почти 500 тыс. км междугородных кабельных линий), в отдельных отраслях пищевой промышленности (в том числе в производстве муки, хлеба, мяса и молока). При этом ввод в эксплуатацию традиционных транспортных объектов (дорог, трубопроводов) заметно сократился (за исключением железнодорожных путей).

Ввод зданий (на долю которых приходится 30–40% завершённых строительством работ) в первые три месяца текущего года увеличился лишь на 0,5% (год к году). Но вот что примечательно: на фоне снижения ввода жилья более чем на 2% к уровню прошлого года ввод административных зданий вырос на 40%. По объёму, конечно, мелочь – 1,6% от суммарных вводов, но зато таких темпов строительства экономика не демонстрировала давно.

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



Примечание: динамика цен продовольственных товаров не учитывает изменения цен на плодоовощную продукцию и яйца, непродовольственных – бензин, меха и меховые изделия, темпы роста цен услуг – услуги ЖКХ, ж/д транспорта, 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), приведённым в годовое представление. Источник: Росстат, расчеты Центра развития.

Динамика мировых цен на продовольствие и курса рубля



Примечание: для расчета сводного индекса мировых цен на продовольствие мировые цены ряда продовольственных товаров были взвешены весами Росстата, используемыми для расчета российской инфляции. Источник: Росстат, ЦБ, СМЕ, расчеты Центра развития.

А что же инвестиции с их яркой прошлогодней динамикой и производство строительных материалов с ещё более впечатляющими темпами (рост за прошлый год составил соответственно 6,8 и 10,7%)? Пока закопаны (в прямом смысле слова) в незавершёнке³, объём которой, по данным Росстата, увеличился в 2010 г. на 58% (тогда как в 2008 г. и особенно в 2009 г. активно сокращался). Так что и потенциал роста в строительстве есть, и объём заключённых договоров строительного подряда растёт (по состоянию на 1 апреля увеличился на 16% год к году), и производство строительных материалов ускорилось (в первом квартале прирост составил 12,7% год к году) – возможно, скоро увидим и результаты.

Прирост (снижение) производства строительных материалов, объема строительных работ и инвестиций в основной капитал (год к году), в %



Источник: Росстат, расчеты Центра развития.

³ Росстат приводит данные об объёмах незавершенного строительства только на конец года и только по общему количеству зданий и сооружений (электростанция или дом – всё равно), но, как говорится, чем богаты...

Предвыборная гонка

До выборов президента России осталось 306 дней

Медведев

О программах поддержки инвалидов

Такие программы должны быть в каждом субъекте Федерации. Необходимо просто помнить о том, что людей с ограничениями по здоровью у нас миллионы. Это не какие-то небольшие группы населения – это миллионы наших граждан, которые имеют право на нормальный труд, на нормальный отдых, на медицинское обслуживание и на то, чтобы чувствовать себя полноценными людьми в составе нашей большой страны. Нужно этим заниматься.

5 мая, встреча с губернатором Красноярского края Л. Кузнецовым
<http://kremlin.ru/transcripts/11163>

О кратных штрафах за взятки

По моему поручению такой законопроект Государственной Думой был рассмотрен и поддержан. Сегодня я подписал этот закон. Он предусматривает введение так называемых кратных штрафов за взятку и за коммерческий подкуп в значительных размерах: они варьируются от 25 тысяч рублей до 500 миллионов рублей.

4 мая, рабочая встреча с Генеральным прокурором Юрием Чайкой
<http://kremlin.ru/transcripts/11148>

О социальных пенсиях

Конечно, они будут расти, но это не будет скачкообразный рост и не будет одномоментный рост. Мы будем их увеличивать по мере возникновения экономических возможностей в соответствии с тем, что у нас есть. Но повышать их надо, конечно.

5 мая, посещение детской психоневрологической больницы
<http://kremlin.ru/transcripts/11160>

Путин

О поддержке театров

Мы говорили о сумме где-то в 400 тыс. рублей [нижний предел расходования финансовых ресурсов без объявления конкурса], прошу это иметь в виду. Более того, я соглашусь даже с тем, что всё-таки театр – это тоже учреждение и там есть и творческая работа, а есть и чисто финансовая. Но всё-таки и здесь есть специфика, поэтому ничего страшного не будет, если мы театр выделим в какую-то отдельную категорию. Что здесь такого особенного? Я здесь не вижу никакого преступления, не усматриваю.

29 апреля, встреча в Пензе с деятелями театра и кино
<http://premier.gov.ru/visits/ru/15047/events/15057/>

О поддержке объектов культуры

Планируем значительно увеличить ассигнования на поддержку отрасли в целом. Обязательно учтём это и в ходе работы над бюджетом на следующий и последующие два года, в том числе планируем разработать и утвердить государственную программу «Культура России». Рассчитываю, что к ней присоединятся и регионы, и муниципалитеты, и общественные организации, и, разумеется, российский бизнес.

Конечно, будет продолжено и адресное финансирование этой сферы. Только вчера мною подписано постановление – направить бюджетные инвестиции на реконструкцию, строительство и техническое оснащение санкт-петербургского театра имени Пушкина. С учётом уже выделенных средств общий объём господдержки Александринки превысит 1,5 млрд рублей.

29 апреля, совещание по вопросам строительства и реконструкции объектов культуры
<http://premier.gov.ru/visits/ru/15047/events/15055/>

**О мерах поддержки весенних полевых работ,
предлагаемых Минсельхозом и Минэнерго**

Моя поддержка – за ней не заржавеет. А вот с топливом как? Вот смотрите, из Волгоградской области люди пишут и из Саратовской области. Из Волгоградской пишут, что всего по льготным ценам (17 800 за 1 т) выделено только 30% от объёма...

5 мая, заседание Президиума Правительства Российской Федерации
<http://premier.gov.ru/events/news/15092/>

Рынки

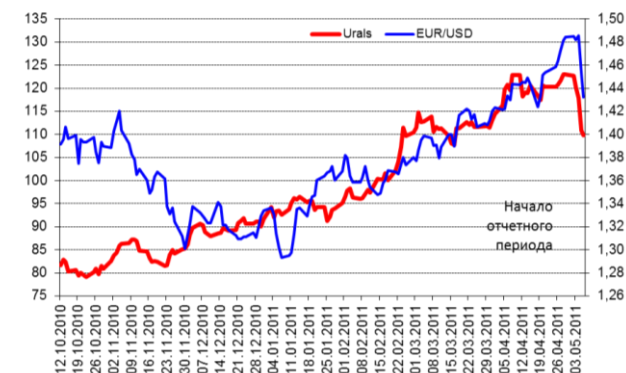
Перелом тенденции?

На прошлой неделе, возможно, произошел перелом полугодовой тенденции роста нефтяных цен. Котировки нефти марки Urals снизились до 110 долл./барр. В отдельные дни падение цен достигало 7 долл./барр.: подобная динамика в последнее время наблюдалась лишь в период кризиса – в начале сентября и в середине ноября 2008 г.

Первоначально снижение цен было связано с ожиданием ослабления политической напряженности в мире в связи с ликвидацией Усамы бен Ладена. Затем очередное заявление Нацбанка Китая о том, что сдерживание инфляции является приоритетным направлением его деятельности, для участников нефтяного рынка стало сигналом дальнейшего ужесточения финансовой политики в стране. Заключительными аккордами стали доклад Министерства энергетики США о состоянии нефтяного рынка и слабая макроэкономическая статистика США по рынку труда.

Несмотря на обвальное падение нефтяных котировок у нас нет уверенности в том, что оно продолжится и перерастет в негативную тенденцию. Весь этот пул новостей, который, собственно, и спровоцировал перелом тенденции, пока отражает лишь ожидания рынком возможного сокращения мирового спроса и понимание того, что нынешние цены на нефть во многом являются результатом политических событий на Ближнем Востоке и в Северной Африке. На наш взгляд, пока нет оснований говорить о резком снижении спроса на нефть. Последние данные из США не подтверждают сокращения спроса на нефтепродукты: спрос на бензин растет, а уровень запасов бензина опустился до нижней границы комфортного уровня для этого времени года; растет спрос на дистилляты, запасы которых за последнюю неделю также снизились. При этом снижение спроса на нефть со стороны американских НПЗ продолжается четвертую неделю подряд и последние данные не могли послужить поводом для столь сильного

Цена на российскую нефть и курс евро/доллар



Источник: Reuters.

обвала нефтяного рынка⁴. Для формирования понижательного ценового тренда нефтяному рынку необходимы более серьезные основания. А их пока нет.

Несмотря на нефть...

За прошедшую неделю рубль укрепился к бивалютной корзине на 0,4% (или на 14 копеек) и укрепление могло бы быть больше, не случись существенная коррекция цен на нефть. Мы думаем, что даже фиксация цен на нефть на текущем уровне (110 долл./барр.) вряд ли удержит рубль от дальнейшего укрепления, хотя, безусловно, его размеры будут не столь велики.

Банк России возобновил покупку валюты – так, за последние три недели средние темпы увеличения золотовалютных резервов превышают 2 млрд долл.⁵ в неделю.

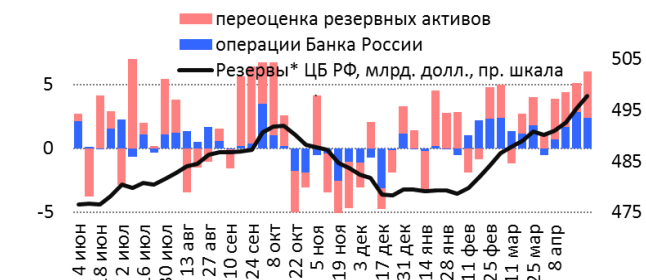
Индикаторы фондового рынка

На прошедшей неделе котировки американских акций заметно снизились из-за самого резкого за последние два года падения цен на сырье. Фондовый индекс Dow Jones за период с 29 апреля по 6 мая снизился на 1,3%, индекс S&P 500 упал на 1,8%. В числе лидеров по снижению стоимости оказались американские нефтяные гиганты Exxon и Chevron, чьи акции подешевели на 6%. Но уже в пятницу 6 мая фондовые рынки подросли после сообщения Министерства труда о том, что в апреле количество рабочих мест выросло на 244 тысячи, что является наибольшим показателем за год и существенно превышает консенсус-прогноз прироста в 185 тыс. Если не принимать во внимание прирост рабочих мест в госсекторе, апрельский показатель – самый большой за последние 5 лет. В апреле уровень безработицы в США вырос до 9% после 8,8% в марте. Европейские фондовые индексы на прошедшей неделе снизились под влиянием падения цен на сырье и из-за отсутствия позитивных новостей – индекс S&P Europe 350 снизился на 1%.

⁴ В январе-феврале также происходило снижение запасов сырой нефти, причем более длительное, однако цены при этом не падали. Поэтому о переходе количества (продолжительность снижения запасов) в качество (снижение цен) речи пока не идет.

⁵ В предыдущем выпуске была допущена ошибка: прирост золотовалютных резервов с исключенной переоценкой резервных активов за неделю 18-22 апреля увеличился на 2,8, а не 5,7 млрд долл.

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



Примечание: в ценах резервных активов на 01.01.2011.
 Источники: Банк России, Reuters, расчеты Центра развития.

Фондовые рынки развивающихся стран на прошедшей неделе также снижались, фондовый индекс S&P для развивающихся стран потерял 3,3%. Существенные вклад в это падение внесли азиатские фондовые индексы, снизившиеся из-за падения цен на товары и опасений замедления роста экономики США. Общая тенденция снижения не обошла и российские фондовые индексы: индекс ММВБ потерял 3,5%, индекс РТС сократился на 4,5%. Из «голубых фишек» в лидерах падения оказался Газпром, чьи акции подешевели на 8,7%.

Долговые рынки

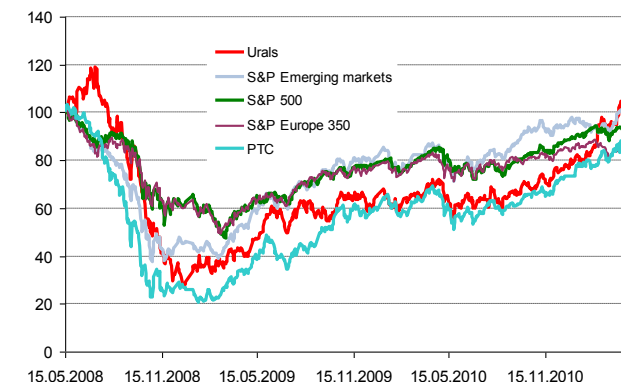
Цены на казначейские облигации США растут уже четвертую неделю подряд. На прошедшей неделе «бегство в качество» было связано с падением цен на энергоносители и сырье и со снижением опасений разогрева инфляции при одновременном росте скептицизма инвесторов по отношению к перспективам роста американской экономики. Другим важным фактором, ведущим к росту стоимости казначейских облигаций США, явилось то, что перспективы реструктуризации греческого долга стали вполне реальными: по некоторым данным, обсуждение проблемы проводилось на прошедшей неделе на внеплановой встрече представителей стран зоны евро в Люксембурге. Напомним, что 28 апреля доходность по двухлетним государственным облигациям Греции достигала 26,3% годовых.

Доходность десятилетних казначейских облигаций США в период с 29 апреля по 6 мая снизилась с 3,29 до 3,15%. Аналогичный показатель для тридцатилетних бумаг снизился с 4,40 до 4,29%. Доходность по двухлетним облигациям снизилась с 0,6 до 0,55%.

Отношение инвесторов к суверенным облигациям на развивающихся рынках на прошедшей неделе продолжало ухудшаться. Индекс EMBI+ вырос с 276 до 282 базисных пунктов, индекс EMBI+Russia вырос со 185 до 193 базисных пунктов.

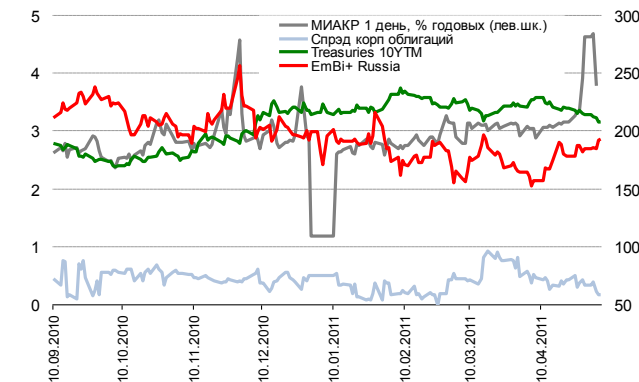
Цены на российские корпоративные облигации на прошедшей неделе снизились. Средневзвешенная доходность корпоративных облигаций, согласно индексу RUX-Cbonds, с 29 апреля по 6 мая выросла с 7,10 до 7,19%. Показатель валовой доходности ОФЗ (RGBY) вырос намного существеннее – с 6,77 до 7,03%. В результате спред между доходностями ОФЗ и корпоративных облигаций сократился до рекордных с февраля текущего года уровня 0,16%.

Динамика фондовых индексов



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

Динамика показателей долгового рынка



Источники: Cbonds.ru, расчеты Центра развития.

Недвижимость

Цены растут, но только в долларах

Цены на московское жилье достигли 4877 долл./м². За межпраздничную неделю рост долларовых цен, согласно данным группы компаний «IRN», составил почти 0,9%, что в два раза выше прошлогодних показателей за тот же период. Основной причиной этого является укрепление рубля к доллару – рублевые цены за последнюю неделю практически не изменились, квадратный метр в минувшую пятницу стоил чуть менее 133 тыс. руб. Это значит, что на рынке по-прежнему сохраняется баланс между спросом и предложением.

Цены на жилье в г. Москве



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

Прожектор Модернизации

Новые варианты налогообложения нефтяного комплекса

На прошедшей неделе, после кризисного повышения экспортной пошлины на бензин до 90% от уровня нефтяной пошлины, обсуждение новаций в налогообложении экспорта нефти и нефтепродуктов оживилось в более широком контексте. Помимо озвученного ранее варианта перехода к формуле «60–66» стали рассматриваться еще два варианта. Первый из них основан на двухуровневой системе налогообложения экспорта нефти и нефтепродуктов: при нефтяных ценах ниже 90 долл./барр. применяется формула «60–66», с более высоких цен экспортные пошлины взимаются по формуле «55–86». Второй дополнительный вариант основан на формуле «58–72», то есть предполагает более существенное по сравнению с формулой «60–66» снижение нефтяной пошлины и большее приближение пошлин на нефтепродукты к нефтяным. Ниже представлены наши оценки удельной (на тонну экспорта) эффективности экспорта нефти и нефтепродуктов при различных комбинациях вывозных пошлин. Во всех вариантах расчетов предполагалось, что вывозная пошлина на бензин составляет 90% от нефтяной.

Удельная эффективность экспорта нефти и нефтепродуктов при различных вариантах установления экспортных пошлин (при цене нефти 105 долл./барр.), руб.

	При современных пошлинах	Вариант «60–66»	Двухуровневая ставка на экспорт нефти и нефтепродуктов	Вариант «58–72»
Прибыль от экспорта нефти	1083	1912	2067	2244
Прибыль от экспорта бензина	2067	2814	2953	3112
Прибыль от экспорта дизтоплива	4288	4952	4712	4544
Прибыль от экспорта мазута	201	397	158	-11

Источник: расчеты Центра развития.

Из приведенных оценок мы сделаем несколько выводов. Во-первых, при нынешней цене нефти (105 долл./барр.) и существующей системе экспортных пошлин рентабельность экспорта нефти составляет всего 5%. Следует отметить, что при нынешней формуле расчета экспортной пошлины на нефть рентабельность экспорта при росте цен



▲ **Снижение налоговой нагрузки на нефтяной комплекс позволит стабилизировать и увеличить нефтедобычу**

▼ **Компании, осуществляющие инвестиции, нуждаются в «дедушкиной оговорке»**

снижается. На наш взгляд, несомненно, такая ситуация во многом обуславливает стагнацию добычи и экспорта российской нефти даже при растущих мировых ценах. В такой ситуации поиск вариантов снижения налоговой нагрузки на экспорт нефти выглядит вполне естественным.

Во-вторых, рентабельность экспорта нефти повышается почти в два раза при переходе к формуле «60–66», растет и рентабельность экспорта нефтепродуктов, кроме мазута. Естественно, в этой ситуации похожая картина наблюдается и в связи с переходом на схему «58–72», где экспорт мазута вообще становится убыточным. Переход же к двухуровневой системе обложения экспорта нефти и нефтепродуктов незначительно изменяет эффективность нефтяного экспорта. Такой налоговый режим будет стимулировать нефтяные компании к углублению нефтепереработки, в то же время компании, строящие или реконструирующие в настоящее время свои нефтеперерабатывающие заводы, окажутся в сложном положении, поскольку их инвестиционные программы были рассчитаны при определенном налоговом режиме.

В целом по нефтяному комплексу при предположении, что нефтяные компании сохранят объем и структуру экспорта нефти и нефтепродуктов на уровне 2010 года, реформы налогообложения приведут к росту прибылей нефтяников. Так, если при современном налоговом режиме и цене нефти 105 долл./барр. суммарная прибыль от экспорта нефти и нефтепродуктов составит 584 млрд руб., то при переходе к формуле «60–66» этот показатель вырастет на 17%, а при переходе к системе «58–72» – на 23%. Поэтому нефтяные компании в целом, по-видимому, будут поддерживать изменения в системе налогообложения. При этом встанет вопрос о компенсации выпадающих бюджетных доходов. Направления такой компенсации вроде бы ясны: это увеличение налогообложения Газпрома, увеличение акцизов на топливо, алкоголь, табак. Неясно, будет ли такая компенсация осуществляться до или после выборов. В заключение не поленимся повторить еще раз – для осуществления долгосрочных инвестиций в сырьевой сектор инвесторам необходим стабильный налоговый режим.

Иностранцев зовут в зоны

На прошедшей неделе Министерство экономического развития предложило ряд поправок в федеральный закон «Об особых экономических зонах», которые призваны расширить число резидентов ОЭЗ и привлечь туда иностранных специалистов. В частности, предлагается разрешить регистрировать в таких зонах не только компании,



▲ ОЭЗ получают новые импульсы для развития

занимающиеся соответствующей деятельностью, но и предоставляющие необходимую инфраструктуру. Кроме того, малые компании с размером предполагаемых инвестиций до 30 млн рублей смогут становиться резидентами без согласования с экспертным советом, а лишь по решению органов управления зоны. В отношении иностранных специалистов предлагается введение упрощенного режима иммиграции, если их зарплата составит не менее 700 тыс. рублей в год.

В целом эти предложения МЭР не являются чем-то новым, а всего лишь фиксируют и переводят на язык документов (демонстрируя скорость работы современной российской бюрократии), те решения, которые были согласованы ранее. Так, идея о включении в число резидентов компаний, сопутствующих основному направлению деятельности существующих участников ОЭЗ, высказывалась на встрече с руководством страны. Упрощенный режим миграции для иностранных специалистов уже действует в Сколково. Однако туда на особых условиях могут приезжать высококвалифицированные специалисты, которые будут получать не менее 2 млн рублей в год. Идею о снижении этой планки «до полумиллиона, до миллиона рублей» предложил премьер В. Путин в середине марта. Тогда же прозвучала идея упрощенного порядка получения статуса резидента ОЭЗ для малых предприятий.

Стоит отметить, что на данный момент в 4 российских технико-внедренческих ОЭЗ действуют 263 компании, объем накопленных инвестиций у которых составляет 170 млрд рублей, т. е. примерно по 650 млн рублей в среднем у каждой. Кроме этого в России есть еще 20 особых экономических зон, относящихся к категориям инновационных, рекреационных или портовых, которые также смогут воспользоваться облегченными условиями ведения бизнеса.

Таким образом, можно сделать два вывода. Во-первых, скорее всего, основными «бенефициарами» предлагаемых изменений станут те компании, для которых критически важно привлечение иностранных сотрудников. Во-вторых, можно предположить, что уже пришедшие, относительно крупные инвесторы потянут за собой малый бизнес, который возьмет на себя решение всех проблем, связанных с недостатком инфраструктуры.

А еще хочется спросить: ну почему облегчение миграции для квалифицированных иностранных работников нельзя сразу распространить на всю страну? Всё-таки хвост фокстерьеру принято рубить сразу, а не по частям...

✓ На подготовку законопроектов, как всегда, потребовалось много времени

✓ Но даже очевидные решения не предполагается распространять на всю страну

Комментарии о Государстве и Бизнесе

Post Scriptum: Почте России – нобелевскую премию по физике!

В апреле в целом письма стали идти быстрее. Дошло до того, что одно письмо было получено раньше, чем отправлено. Неужели Почтой России изобретена и успешно опробована машина времени?

В апреле средний срок доставки писем сократился более чем на двое суток, а доля писем, находящихся в пути менее недели, превысила треть. Самым быстрым в нашей выборке (наконец-то!) оказалось письмо «из Москвы в Москву» – оно дошло за 1 сутки и 18 часов. Весьма невелика доля писем, находившихся в пути 15–21 день; письма, доставленные за 21–28 дней, вовсе отсутствуют; всего 4 письма добирались до Москвы более четырех недель. Дольше остальных шло письмо из Воронежа – почти 48 суток. Долго, конечно, но по сравнению с абсолютным рекордом, поставленным в марте (106 суток), не так уж много.

Сроки доставки писем в Москву, % от объема выборки

Сроки доставки	Ноябрь 2010 г.	Декабрь 2010 г.	Январь 2011 г.	Февраль 2011 г.	Март 2011 г.	Апрель 2011 г.
1–7 дней	14,0	9,2	14,2	23,4	13,3	34,4
8–14 дней	69,5	78,3	66,9	65,5	75,9	62,9
15–21 дней	1,3	11,6	10,0	8,5	9,0	2,2
22–28 дней	0,9	0,7	7,9	2,4	0,2	0,0
Более 28 дней	0,3	0,2	1,1	0,2	0,8	0,5
ВСЕГО	100,0	100,0	100	100	100	100
Средний срок, сутки-часы	11–19	12–03	12–03	10–22	11–21	9–10

Источник: расчеты Центра развития.

В общем, в апреле Почта России преподнесла своим клиентам целую бочку меда. Ложкой дегтя в ней можно признать лишь одно письмо (см. изображение справа). Судя по штемпелю, оно отправлено из Казани 14 апреля, а в Москву пришло 8 апреля! Потом еще пять дней (!) оно бродило по Москве, но все равно было доставлено адресату 13 апреля,

Сроки доставки писем в Москву в апреле (по выборке Института Гайдара)

	В целом по России	Из Москвы	Из Санкт-Петербурга
Контрольные сроки доставки*	-	2	6
Число писем, шт.	741	14	16
Фактические сроки доставки (сутки – часы):			
– средний	9–10	6–07	10–14
– минимальный	1–18	1–18	6–14
– максимальный	47–23	8–19	14–22

* С учетом норматива пересылки на внутригородской территории городов федерального значения (2 дня). Установлены постановлением Правительства РФ от 24 марта 2006 г. № 160.

Источники: Центр развития и Институт Гайдара.

Фрагмент конверта письма: отправлено из Казани 14.04.11, доставлено в Москву 08.04.11



Источники: Центр развития и Институт Гайдара.

то есть на день раньше своего отправления! Неужели человечество совершило такой прорыв в будущее? Или мы имеем дело с банальным «человеческим фактором» – ошибкой сотрудника почтового отделения, который вместо первой цифры «0» ошибочно поставил цифру «1»?

Как-то это скучно и совсем не романтично... И слишком напоминает ошибки, характерные для советской торговли: при подсчете сдачи советская кассирша почему-то ошибалась в свою пользу не в 50% случаев, как должно было бы быть по теории вероятности, а почти в 100%. Надеемся, что Почта России не будет пользоваться этой «технологией» для улучшения параметров своей деятельности.

* * *

А вот еще сцена из жизни, также связанная с Почтой России.

На прошлой неделе одному из наших сотрудников – обычное дело – пришло уведомление о бандероли с просьбой получить ее в течение 5 дней. Раз пришло – надо идти, но за 40 минут, проведенных в отделении утром, не только наш сотрудник не получил бандероль, но и никто из других присутствующих физических лиц не смог произвести ни одной операции: ни отправить, ни получить, даже пенсия старушке не досталась ...

Причина проста. В отделении работает одно окно – другое занавешено и забито всяческими объявлениями. В единственном работающем окне стоит представитель юридического лица и делает рассылку: только в присутствии нашего сотрудника «юрлицо» отправило порядка 30–40 писем, при этом компьютер периодически подвисал, растягивая и без того небыстрый процесс. Принимая во внимание тот факт, что коллега не застал ни начала, ни конца этого действия, точно выяснить длительность паузы в обслуживании физических лиц в почтовом отделении 117105 г. Москвы не удалось (но точно не меньше 40 минут). Неоднократные просьбы открыть второе окно – тем более количество присутствующих на тот момент сотрудников Почты России позволяло это сделать – не увенчались успехом. Госпожа директор упорно настаивала на общей очереди в такое вот единое окно...

В результате в рабочее время люди вынуждены стоять и ждать, пока клиент (которому время, проведенное на почте, в отличие от тех же физлиц, оплачивается) неспешно отгрузит Почте России свою корреспонденцию. Казалось бы, можно получить бандероль и в субботу, когда юрлица не работают, но (помните о 5 днях!) только уплатив штраф за хранение.

Хотя чего проще – откройте второе окно для юрилиц или сделайте специальный технический перерыв в середине дня на их облуживание, но лень-матушка...

PS: Судя по отзывам в «Книге жалоб», только юридические лица положительно отзываются о работе отделения, в то время как все отрицательные (вот совпадение) только от физических (чуть ли не еженедельно) и все об одном – время в очереди... А судя по Интернету, подобная ситуация частенько царит и в других отделениях Почты России и беспокоит многих людей. Только не директоров отделений...

Сергей Смирнов, Алексей Кузнецов, Максим Петрович

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.