



Национальный исследовательский
университет – Высшая школа экономики



Центр
развития

Центр анализа
экономической политики

Еженедельный выпуск

НОВЫЙ КУРС

⊕ 26

10-16 июля 2010 г.

Под редакцией С.В. Алексашенко

ХРОНИКИ 2

РЫНКИ 6

НЕДВИЖИМОСТЬ 9

**ПРОЖЕКТОР
МОДЕРНИЗАЦИИ** 11

**КОММЕНТАРИИ О
ГОСУДАРСТВЕ И
БИЗНЕСЕ**

*Передел мирового рынка
на марше* 16

НОВЫЙ КУРС ⊕ 26

Хроники

Промышленность: снижение в июне

Июньские данные Росстата о динамике промышленного производства подтвердили неустойчивый характер посткризисного восстановления. Хотя с апреля 2009 года промышленность, согласно Росстату, растет ежемесячно примерно на 1% (со снятой сезонностью), после 2–3 месяцев роста наступает спад. Вот и в июне промышленность снизилась по отношению к маю на 0,4%. Разбивка по отраслям указывает, что добывающая промышленность продолжает оставаться немного выше уровня 2008 года, электроэнергетика движется примерно по траектории 2008 года, а вот обрабатывающая – далеко еще не восстановилась.

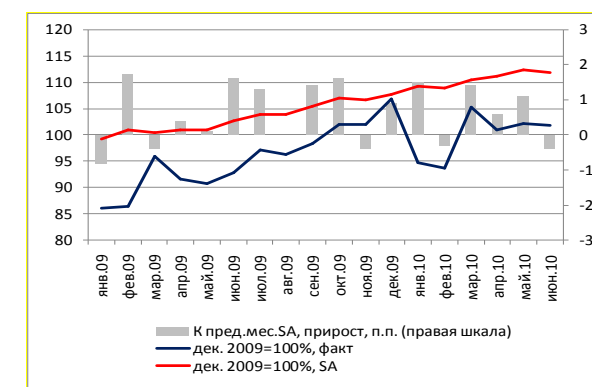
Если российская промышленность сохранит текущие темпы роста, то согласно Росстату она достаточно скоро достигнет предкризисного уровня. При этом положительная динамика промышленности никак не меняет положение дел с инвестициями, которые стагнируют с середины прошлого года. В этой связи вряд ли стоит ожидать, что рост российской промышленности вдруг станет устойчивым.

Нефть толкает цены производителей вниз

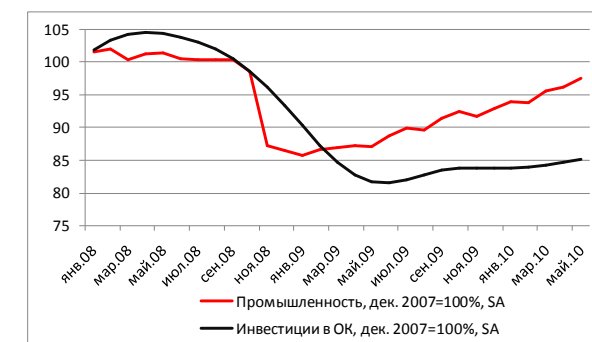
В июне после 4-х месячного периода устойчивого роста цены производителей промышленной продукции снизились (к предыдущему месяцу) на 3,1%, однако, опасаться дефляции не стоит. Причина – 12,5%-ное падение цен на нефть, последовавшее за столь же значительным майским снижением цен на мировом рынке. При этом июньские цены производителей нефтепродуктов оказались ниже майских всего на 2%, а на бензин – даже выросли на 2% (на дизельное топливо и мазут снижение составило 3% и 4,5% соответственно). Дело в том, что нефтяники в условиях низких внутренних цен и высоких экспортных пошлин предпочли направить значительные объемы нефти в хранилища – в ожидании улучшения конъюнктуры (как внутренней, так и внешней).

После беспрецедентного роста цен на железорудное сырье (ЖРС) в апреле-мае в июне рост цен в добыче металлических руд существенно замедлился – до 5,2% к предыдущему

Динамика промышленного производства, в том числе со снятой сезонностью (SA), %



Динамика промышленности и инвестиций в основной капитал (со снятой сезонностью – SA)



Источник: Росстат, ГУ-ВШЭ.

месяцу. На мировом рынке сформировалось существенное перепроизводство, и теперь ожидавшийся в начале 3 квартала заметный рост мировых цен на ЖРС под большим вопросом. Спрос на мировом рынке черных металлов в июне также оставался слабым, что способствовало росту предложения металлопродукции на внутреннем рынке. В результате в июне средние цены российских производителей остались примерно на уровне мая, хотя листовой прокат для производства автомобилей все же подорожал в пределах 10% (но не на 22%, о которых договорились металлурги и автомобилестроители на совещании у премьер-министра – см. НК №20).

Средние цены производителей в переработке в июне снизились к маю на 0,1%. Помимо рассмотренной выше динамики цен в отраслях топливного и металлургического комплексов, изменение цен производителей в остальных ведущих обрабатывающих отраслях было незначительным – +/-0,3% к маю.

Валютный курс: цена ожиданий ...

Валютный курс на протяжении последнего месяца испытывает удивительную стабильность – начиная с начала мая котировки бивалютной корзины не выходят за рамки 34,10 – 34,71 рублей, повторяя колебания цен на нефть. На наш взгляд, это говорит о том, что после того, как Банк России отказался от дальнейшего укрепления рубля, российская валюта перестала быть привлекательной для операций carry-trade. Вместе с тем, удивительная синхронность движения курса рубля и цен на нефть невольно наталкивает на мысль о том, что, возможно, в этом проявляется не только невидимая рука рынка (подробнее о динамике валютного курса и международных резервов см. Раздел «Рынки»). Удивительно, что по сравнению с августом 2009 года, когда цены на нефть болтались на схожих уровнях, но импорт был существенно меньше, курс рубля стал существенно более крепок (на 10%!). Различие, видимо, объясняется фактором ожиданий – тогда ряд экспертов для поддержания промышленности призывал к девальвации рубля.

А если посмотреть по-другому?

Устойчивые, как мантры, заявления руководителей Банка России о начавшемся устойчивом росте кредитования заставляют нас внимательнее посмотреть на имеющуюся статистику – если рост действительно устойчивый и умеренно-сильный (1% в месяц), то это должно означать преодоление кризиса плохих долгов российской банковской системой. Следовательно, через некоторое время эта тенденция должна будет найти своё

Динамика бивалютной корзины и цен на нефть URALS



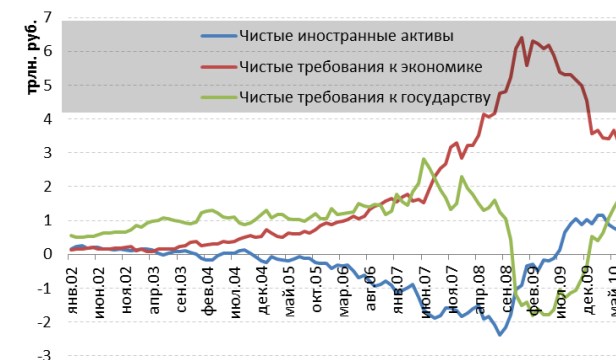
Источник: Банк России, Reuters.

отражение в более устойчивом экономическом росте. Именно поэтому мы решили посмотреть на публикуемый Банком России «Обзор кредитных организаций», который составляется по методологии МВФ (она не лучше и не хуже, она другая, см. http://cbr.ru/statistics/credit_statistics/Comments.pdf). Достоинством этой методологии является учет всех кредитных организаций без исключения, включая ВЭБ, и рассмотрение всего комплекса финансовых взаимоотношений (включая акции, участие в капитале, и прочее) между банковской системой и такими экономическими агентами, как население и предприятия. К существенным недостаткам МВФ-овской методологии можно отнести включение начисленных просроченных процентов по кредитам в требования к организациям (что несколько искажает динамику самих кредитов), и нестандартное для отечественного анализа причисление индивидуальных предпринимателей к числу населения, а не к нефинансовому сектору. Для частичной сопоставимости методик мы объединили этот сектор в один – экономику, которая включает в себя негосударственные нефинансовые организации и население.

Итак, согласно этому Обзору, в мае объем требований (кредиты, облигации и т.д.) к нефинансовым негосударственным предприятиям увеличился всего на символические 0,15% (на 20 млн. руб.), а у населению и вовсе сократился на 1%. Однако с учетом ослабления рубля в мае (его курс к доллару снизился на 5,4%) это означает снижение объема требований банковской системы к экономике примерно на 1%.

Стагнация кредитования на фоне продолжающегося роста депозитов означает, что банковская система продолжает бороться с накопленными плохими долгами, для чего продолжает накапливать ликвидность на счетах Банка России. Соответственно, ни о какой трансформации сбережений в инвестиции речи пока не идет: в мае сумма прироста депозитов и сокращения требований к экономике составила 380 млрд. руб.¹ (почти 1% годового ВВП!), - именно такая сумма могла быть потрачена на увеличение спроса, но ушла на затыкание «черных дыр» в балансе банковской системы.

Динамика чистых требований к различным секторам экономики коммерческих банков



Источник: Банк России, расчеты Центра развития.

¹ Валютная переоценка в данном случае практически не играет роли - по состоянию на начало периода (мая) валютная активная и пассивная позиции банковской системы к экономике (согласно данным о привлеченных депозитах и выданных кредитах) были примерно равны и составляли 3,8-4 трлн. руб. - валютная переоценка составляет соответственно 160 +/- 10 млрд. руб. для обеих частей баланса.

Меняем лес на масло

Россельхознадзор с 23 июля вводит ограничения на импорт молочных и мясных продуктов для 14 предприятий Финляндии². Официальной причиной такого решения являются нарушения в работе финских производителей, повлекшие за собой нарушения российских санитарных требований. Нам кажется, это не случайно было сделано перед визитом Президента Д.Медведева в Финляндию 20–21 июля, ведь, как заявлено, основным вопросом на повестке дня будет вопрос сотрудничества в сфере лесопереработки.

В структуре российского импорта из Финляндии крупнейшей позицией является импорт бумаги и картона (127 млн. долл. за 1 квартал 2010 г. или 17%). При этом Россия экспортировала в Финляндию древесину на сумму 103 млн. долл. (третье место в экспорте после топлива и органической химии). Налицо классический пример сырьевой ориентации российской экономики: вывозим сырье, а ввозим уже переработанную продукцию с более высокой добавленной стоимостью.

Еще до кризиса Россия увеличила экспортные пошлины на кругляк и сократила перечень таможенных постов, уполномоченных оформлять вывоз необработанной древесины, чем серьезно осложнила функционирование многих финских предприятий. Вопрос об экспортных пошлинах на российский лес очень чувствителен для Финляндии: деревообработка обеспечивают около 16% ВВП страны, при этом импорт из нашей страны составляет около 20% потребности в древесине. Не случайно, вопрос о пошлинах на необработанный лес является одним из немногих нерешенных вопросов на пути вступления России в ВТО.

Похоже, получив позитивные сигналы из США, российские власти решили поиграть мускулами на переговорах с северным соседом: не пустите в ВТО, не будем покупать ваши йогурты, сыр и масло. Хорошо, если Финляндия поддастся на шантаж и поймет, чего от неё хотят. А если не поймет и начнет, действительно, доказывать, что у неё всё в порядке с технологическими процессами? Не получится ли так, что с прилавков исчезнут и белорусские, и финские молочные продукты?

Структура российского экспорта в Финляндию, млн. долл.

Экспорт	1 кв. 2009 г.	1 кв. 2010 г.
Всего	2241.3	3126.8
Топливо	1634.8	2486.8
Орг. химия	139.7	325.0
Древесина	89.4	102.9
Черные металлы	16.2	25.7
Никель	2.8	23.9

Источник: ФТС России.

Структура российского импорта из Финляндии, млн. долл.

Импорт	1 кв. 2009 г.	1 кв. 2010 г.
Всего	759.9	768.3
Бумага и картон	103.5	127.2
Механическое оборудование*	156.3	115.2
Пластмассы	45.8	73.4
Электрооборудование**	109.5	63.9
Молочная продукция	37.3	58.9

Примечание: * – код 84 ТН ВЭД, ** – код 85 ТН ВЭД,

Источник: ФТС России.

² Под ограничения попали заводы производителей мяса Atria, HK Ruokatalo, Snellman и Saarioinen, шесть предприятий производителя молочной продукции Valio (еще с 11 заводов поставки разрешены), а также Ingman Ice Cream, выпускающий мороженое.

Рынки

Нефтяной рынок остается стабильным

На прошедшей неделе стоимость российской нефти марки Urals колебалась в узком диапазоне 73,5–75,7 долл./барр., реагируя, главным образом, на макроэкономические данные и на ожидания изменения спроса.

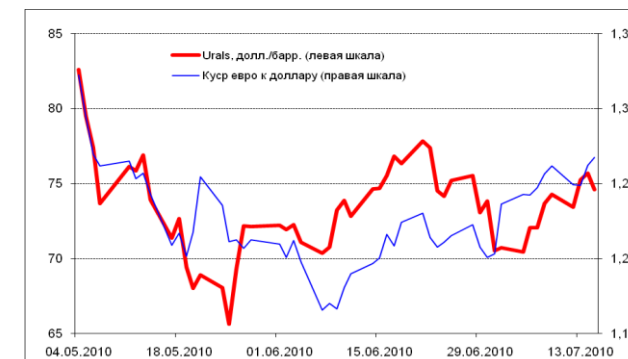
Позитивной динамике нефтяных цен в начале прошлой недели способствовали прогнозы роста мирового спроса на нефть, сделанные нефтяным картелем и Международным энергетическим агентством. Так, ОПЕК в июльском обзоре нефтяного рынка повысила прогноз по мировому спросу на нефть в 2011 году на 1,2%, или на миллион баррелей в сутки. При этом впервые за последние три года повышен прогноз по спросу на нефть, производимую в странах-членах ОПЕК (на 0,2 млн. барр. в сутки). Прогноз Международного энергетического агентства (IEA) носит еще более оптимистический характер – в 2011 г. потребление нефти увеличится на 1,35 млн. барр. в сутки до 87,84 млн.

Однако вышедшие на неделе макроэкономические данные, свидетельствующие о замедлении роста экономики США (ФРС понизила собственный прогноз роста национальной экономики на 0,2 процентных пункта до 3,0–3,5% в 2010 г.) и Китая (во втором квартале зафиксировано замедление темпов экономического роста до 10,3% против 11,9% в первом квартале), не дали оптимистическим прогнозам трансформироваться в рост цен.

Валютный рынок – правило «15 копеек»

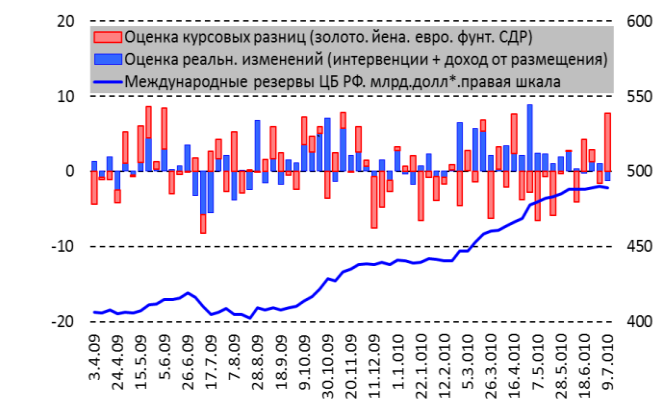
Опубликованные Банком России данные о росте международных резервов за последнюю отчетную неделю на 6,5 млрд. долл. не следует воспринимать буквально: по нашей оценке, порядка 7,7 млрд. долл. составляет переоценка активов, вызванная ростом курса евро к доллару на прошлой неделе с 1,22 до 1,27 долл./евро. Таким образом, чистый результат мы оцениваем в минус 1,2 млрд. долл., что с поправкой на точность расчетов, свидетельствует о равновесии на валютном рынке. Новые данные об объеме плановых

Динамика цен на российскую нефть



Источник: Reuters.

Динамика международных резервов Банка России



*в постоянных ценах резервных активов на 01.01.2010.

Источник: Банк России, Reuters, расчеты Центра развития.

закупок валюты Банком России – их сокращение в июне до 2,1 млрд. долл. по сравнению с 4,3 млрд. долл. в мае – подтверждает нашу гипотезу о том, что при определении объема плановых закупок Банк России отталкивается от динамики курса рубля в предыдущем месяце. Это означает, что в июле и августе объем плановых закупок будет крайне незначителен.

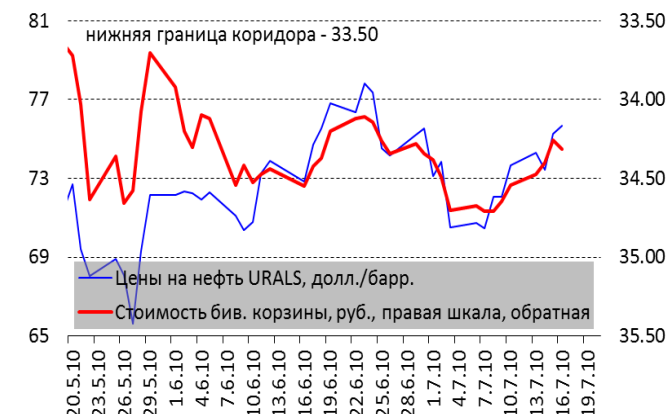
Динамика валютного курса рубля на текущей неделе продемонстрировала некоторое укрепление – с уровня 34,55 до 34,22 долл./барр. при относительно спокойном внешнем фоне. Хотя активных интервенций со стороны Банка России замечено не было, мы склонны предполагать, что он не ослабляет своего контроля за динамикой курса. Трудно поверить, что сами по себе участники рынка четко выдерживают правило «15 копеек на доллар за баррель».

Фондовый рынок

Основные мировые фондовые индексы на прошедшей неделе снизились. Индекс Dow Jones за период с 12 по 16 июля снизился на 1,2%, снижение индекса S&P 500 также составило 1,2%. Отметим, что снижение фондовых индексов, определившее направление их недельной динамики, произошло в пятницу 16 июля. В течение одного дня индекс Dow Jones упал на 2,5%, S&P 500 снизился на 2,9%. Отрицательно повлияли на настроения инвесторов данные по Индексу потребительской уверенности университета Мичигана, в июле этот показатель составил 66,5 против 76 в июне, ожидаемое значение составляло 74. Низкие значения данного индекса в принципе отражают ожидания второй волны кризиса. Отрицательно повлияли на настроения инвесторов негативные результаты, содержащиеся в квартальных отчетах некоторых крупнейших финансовых компаний США, в частности Bank of America и Citigroup.

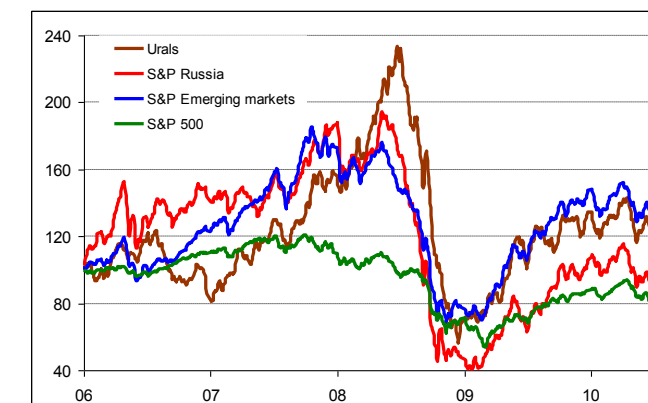
Быстрое изменение настроений инвесторов на основных фондовых рынках не успело в полной мере сказаться на развивающихся рынках. За период с 12 по 16 июля индекс S&P EM (Emerging Markets) практически не изменился. Цены на российские акции, в соответствии с вычисляемым на основе номинированных в долларах цен, индексе S&P Russia также не изменились. Стабильность цен в долларах связана с ослаблением доллара к рублю в номинальном выражении, составившим за период с 12 по 16 июля 1,35%. Рублевый фондовый индекс ММВБ за неделю снизился на 1,2%.

Динамика стоимости бивалютной корзины и цен на нефть Urals



Источники: Банк России, Reuters.

Динамика фондовых индексов



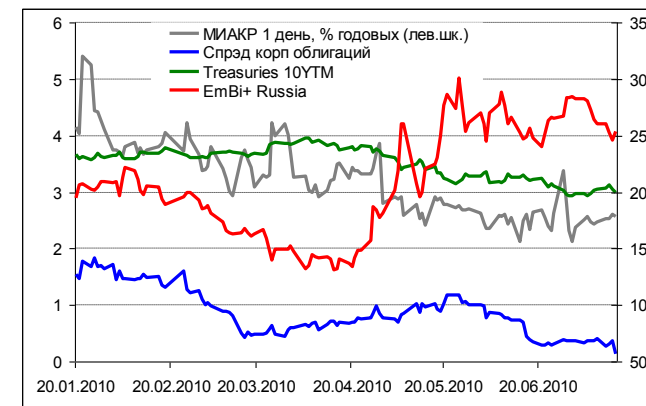
Источник: S&P. Расчеты Центра развития. Данные нормированы к показателям на начало января 2006 г.

Долговой рынок

За неделю 12 по 16 июля доходность десятилетних казначейских облигаций США (UST 10) снизилась на 14 базисных пунктов с 3,06% до 2,92%, оставаясь на весьма низком уровне. (В середине июля докризисного 2007 года этот показатель превышал 5%). Таким образом, несмотря на проведение политики количественного ослабления ФРС США и осуществление масштабных бюджетных программ по поддержке экономики, казначейские бумаги США воспринимаются инвесторами как чрезвычайно надежный инструмент. Приток средств на рынок казначейских облигаций корреспондировал с оттоком средств с фондовых рынков под влиянием негативных новостей по экономике США.

Пессимизм инвесторов практически не затронул развивающиеся рынки. За прошедшую неделю индекс EMBI+Russia вырос на два базисных пункта с 312 до 314, тем не менее, по сравнению с началом июля данный показатель снизился почти на 30 базисных пунктов. Доходность рублевых российских корпоративных облигаций, измеряемая индексом RUX-Cbonds за прошедшую неделю снизилась с 7,58 до 7,46%, доходность ОФЗ осталась на неизменном уровне 7,31%. Соответственно, спрэд между доходностями ОФЗ и корпоративных облигаций сократился, что свидетельствует о стабильном положении на российском долговом рынке. Отметим, что доходность ОФЗ, размещенных на аукционах на прошедшей неделе составила 6,25% и 6%. При таком развитии событий будет снижаться и средняя доходность ОФЗ и доходность корпоративных облигаций. Тем не менее, о долгосрочной тенденции снижения доходностей на российском долговом рынке говорить преждевременно.

Показатели долгового рынка



Источники: Банк России, Cbonds.ru.

Недвижимость

Цены на московские квартиры продолжили снижение

Средние цены на московские квартиры за прошедшую неделю снизились до 4398 долл./м² (-0,2%). Снижение цен происходит пятую неделю подряд. В силу инертности рынка недвижимости можно ожидать, что снижение цен небольшими темпами продолжится в течение ближайших месяца-двух.

Следует отметить, что длительные снижения цен не очень характерны для российского рынка недвижимости – они наблюдались лишь в отдельные периоды (кризис 1998 г., лето 2007 г. – до кризиса и в 2008–2009 гг. в период кризиса), тогда цены снижались в течение нескольких месяцев подряд. Но в 2007 г. рынок был перегрет и подвергся коррекции, в период кризиса 2008 г. упали реальные доходы населения и остановилось ипотечное кредитование. Что же сегодня толкает цены вниз?

Похоже, главным фактором стал рост первичного предложения жилья и, следовательно, исчезновение дефицита предложения, которое толкало цены вверх. Согласно статистике Restate количество выставленных на продажу новостроек в Москве увеличивается: за последние две недели их объем вырос с 7,6 тысяч предложений до 8,1 (+7%), одновременно выросло предложение и на вторичном рынке с 25,4 тысяч до 26,3 (+5,5%). Возможно, продавцы не чувствуют сильного давления спроса и не очень верят в дальнейший рост цен, что заставляет их пользоваться текущим моментом и выставлять объекты на продажу.

Цены на региональную недвижимость стали снижаться

В июне средние цены на квартиры, согласно данным РосРиэлт-Недвижимость, в большинстве регионов стали снижаться. Наибольшее снижение цен произошло в Новосибирске, Саратове и Тюмени. Лишь только в нескольких городах (Ростов-на-Дону, Краснодар и др.) рост цен в июне продолжился. Следует отметить, что наиболее значимый рост отмечен в тех регионах, где развернулось строительство одной из

Средние цены на жилье в г. Москве



Источник: группа компаний «Индикаторы рынка недвижимости IRN».

Индекс ожидания (темп изменения цен, %)



Источник: группа компаний «Индикаторы рынка недвижимости IRN».

четырёх игорных зон в России³. В связи с этим цены на недвижимость и землю растут не только в самой зоне, но и в целом в регионе. По результатам исследования Национальной ассоциации сметного ценообразования и стоимостного инжиниринга (НАСИ), которая готовит доклады для Министерства регионального развития, Ростов-на-Дону оказался в лидерах по темпам роста цен на недвижимость в первом полугодии 2010 года. Вследствие разнонаправленного ценового движения, в июне разрыв с московскими ценами в Ростове сократился на 4 п.п., в то время как, например, в Новосибирске увеличился на 2,5 п.п.

Относительные цены в крупных городах в 2010 г. (100 = г. Москва)

	январь	апрель	май	июнь
Москва	100	100	100	100
Санкт-Петербург	80	64	70	72
Екатеринбург	52	40	41	44
Нижний Новгород	51	40	41	43
Уфа	49	39	41	42
Новосибирск	47	39	39	37
Волгоград	43	36	38	39
Иркутск	41	34	36	36
Тюмень	40	33	35	33
Краснодар	39	32	35	38
Красноярск	39	32	34	35
Казань	35	32	33	35
Томск	35	31	33	35
Ростов-на-Дону	35	30	32	36
Рязань	23	29	30	32
Самара	н.д.	29	30	32
Пермь	н.д.	28	30	32
Омск	н.д.	27	29	29
Челябинск	н.д.	27	28	28

Источники: РосРиэлт-Недвижимость, расчеты Центра развития.

³ Игорные зоны будут созданы в Алтайском и Приморском краях, Калининградской области, а также на границе Ростовской области (Азовский район) и Краснодарского края (Щербиновский район). Организация игорных заведений за пределами этих зон запрещена.

Прожектор Модернизации

Административное давление на строительный бизнес падает?

Как мы уже писали ранее (см. НК №8) административные барьеры в строительстве в нашей стране, по данным Всемирного банка, одни из самых высоких в мире. Очевидно, осознало это и Правительство, столкнувшись с трудностями на региональном и муниципальном уровне при строительстве олимпийских объектов в Сочи.

На днях было опубликовано Распоряжение №982-р, включающее план мероприятий, направленных на совершенствование правового регулирования градостроительной деятельности, осуществление контрольных, надзорных и разрешительных функций, оптимизацию предоставления государственных услуг в данной сфере.

Планом предусмотрена реализация четырёх блоков, первые три направлены на разработку нормативных правовых актов:

- по поддержке разработки документов территориального планирования, градостроительного зонирования и документации по планировке территории и упрощению порядка ее подготовки. Также предусмотрено создание федеральной государственной географической информационной системы территориального планирования;
- по оптимизации процедур формирования и предоставления земельных участков для строительства, снижению административных барьеров при проведении государственной экспертизы проектной документации и результатов инженерных изысканий, получении разрешения на строительство. В данном блоке предусматривается совершенствование порядка выдачи разрешений на строительство, в том числе путем разграничения полномочий органов государственной власти и органов местного самоуправления, а также установления административной ответственности за необоснованный отказ в выдаче разрешений и за истребование документов, не предусмотренных Градостроительным кодексом. Также предусмотрено развитие системы негосударственной экспертизы проектной документации и результатов инженерных изысканий, которая будет приравнена к государственной системе, законопроект должен быть внесен в Госдуму в III квартале текущего года;



▲ Барьеры будут снижать...

▼ Для всех мучительно и долго...

▼ Для Сколково их совсем отменят!

- по предупреждению и устранению злоупотреблений организаций коммунального комплекса и электросетевых компаний доминирующим положением на рынке при подключении к сетям инженерно-технического обеспечения и осуществлении технологического присоединения к электрическим сетям вновь построенных или реконструированных объектов капитального строительства. Предусмотрено уточнение прав и обязанностей сторон, определение сроков для установления платы за технологическое присоединение, разграничение обязанностей потребителей и сетевых компаний по выполнению мероприятий по присоединению к сетям.

Четвертый блок включает в себя мероприятия, направленные на обеспечение снижения административных барьеров при реализации хозяйствующими субъектами инвестиционных проектов в сфере строительства. В основном за счёт проведения проверок и мониторинга деятельности региональных и муниципальных властей по соблюдению законодательства в сфере строительства.

Нам с трудом верится, что данные меры приведут к существенному, даже так сказать кардинальному изменению ситуации в лучшую сторону. Пример тому описанный в предыдущем номере (см. НК №25) законопроект о наукограде Сколково, где действие градостроительного кодекса совсем упраздняется. Выходит барьеры снизить нельзя, их можно обойти или отменить, а это уже двойные стандарты.

Путин ратует за бизнес

Премьер-министр Владимир Путин определил новые цели в части снижения административного давления на бизнес. Ранее мы уже писали (см. НК №6), что до 15 февраля текущего года обязательной сертификации подлежало 78% продукции, после этой даты с принятием нормативных правовых актов эта планка снизилась до 54%, но выяснилось, что и этого много. Глава Правительства предложил сократить перечень товаров и услуг, подлежащих обязательной сертификации, до 23%, в основном за счёт исключения фармацевтических товаров и медицинских услуг. Одновременно было предложено перейти к бессрочным лицензиям в этих видах деятельности.

С введением новых правил, начиная с 2013 года, для открытия медицинского бизнеса компании не потребуется лицензия, ей нужно будет только уведомить соответствующий государственный орган о своем намерении. При открытии и клиники и аптеки не нужно будет проходить растянутые во времени процедуры. Сейчас, перед тем как начать



▲ Новое сокращение списка сертифицируемой продукции...

▼ ...может вызвать усиление контроля и числа чиновников...

▼ ...и усиление ответственности

работу, необходимо получить санитарно-эпидемиологическое заключение (его выдает Роспотребнадзор, на получение уходит 3–4 недели) и лицензию регионального департамента здравоохранения (еще 2–3 недели). Срок действия лицензии составляет 5 лет. Правда, лицензии нужны будут врачам, а отзывать эти лицензии сможет контролирующий орган при наличии нарушений. То есть, теперь ответственность нести будет не клиника в целом, а конкретный врач.

Фармацевтическое производство будет лицензироваться, как и прежде. Изменения коснутся только аптечного бизнеса, для контроля за деятельностью которого планируется ввести институт саморегулируемых организаций (СРО), который уже применяется в строительстве, при этом СРО выполняют часть государственных функций по контролю за деятельностью своих членов. Если провести параллель с регулированием строительной отрасли, то с введением СРО количество случаев обманутых дольщиков практически не изменилось (см. НК №23), Президент предложил путь решения проблемы путём усиления административной и уголовной ответственности. Мы считаем, что, скорее всего, и в этом секторе будет аналогичная ситуация: упрощение разрешительных процедур и усиление текущего государственного контроля, а значит увеличение числа чиновников, и соответствующих возможностей для торга по поводу ответственности за нарушения.

Гром грянул, начали креститься

Засуха в десятках регионов заставляет аграриев обращаться за поддержкой к региональным властям, а тех – к государству. Вносимые предложения, как правило, основаны на разделении бремени поддержки между федеральным и региональным бюджетом так, чтобы основная нагрузка ложилась на федеральный. Среди предлагаемых мер, например, содержатся 100%-ная компенсация процентных платежей по кредитам для сельхозпроизводителей, пострадавших от засухи, на период 2010–2011 гг. (20% платит регион и 80% – бюджет), пролонгация лизинговых платежей «Агролизингу» и 80%-ная их компенсация в этом году (20% – регион, 60% – бюджет).

Однако все подобные предложения нельзя рассматривать как системные, поскольку случись через год или два новое стихийное бедствие у аграриев так и не найдется денег для расплаты по обязательствам, а госкомпаниям не останется ничего иного как списать все эти безнадежные долги на государство. Такое в истории российского/советского сельского хозяйства случалось не раз. Похоже на этот раз государство решило



✓ Расплачиваться за засуху будет бюджет

✓ Нужно готовиться к списанию задолженности?

▲ Но, может быть, в будущем перейдем к страхованию урожая?

воспользоваться общепринятой мировой практикой для разрешения подобных ситуаций – страхованием. Минсельхоз подготовил законопроект «О сельскохозяйственном страховании с господдержкой», который вскоре будет внесен на рассмотрение в Госдуму. По словам руководителя ведомства Е.Скрынник господдержка будет касаться "ограниченного числа культур, входящих в доктрину продовольственной безопасности РФ, и ограниченного числа катастрофических рисков, а выплаты по субсидируемой страховке можно будет получить в случае полной гибели посевов и в объеме затрат на обработку застрахованных площадей". Проектом предусмотрены единые правила страхования и единые стандарты возмещения ущерба. Также предусмотрено страхование упущенной прибыли на коммерческой основе, где господдержка уже не действует.

На данный момент страхование в сельском хозяйстве не очень распространено в России. В конце июня премьер В. Путин говорил, что на всей территории страны застраховано не более 10% сельхозпредприятий. Будем надеяться, что полученные в этом году уроки будут выучены.

Бесполезных не пущать!

Министерство регионального развития выступило с новой программой по привлечению соотечественников, проживающих за рубежом. Теперь вернуться в Россию на льготных условиях могут не только наемные работники (как предусматривал закон, принятый в 2006 году), но и обучающиеся, предприниматели, аграрии, члены общины (участники компактного переселения на сельские территории) и лица, имеющих особые заслуги. Теперь желающим приехать в Россию предстоит выдержать некую проверку, получить оценку своей полезности для России: проект предусматривает разработку балльной системы, по которой будут оцениваться все желающие переехать обратно из-за границы.

Казалось бы, в условиях устойчивой тенденции к снижению численности населения страны государство должно максимально упрощать въезд и натурализацию всех желающих. Оно же предпочитает строить новые барьеры, создавая простор для бюрократического творчества, что вряд ли упростит процесс возвращения на родину.

И «гос» пошел на «госа»...

Восьмого июля арбитражным апелляционным судом было признано нарушение Сбербанком Статьи 14 закона «О защите конкуренции». ФАС удалось доказать, что банк



▲ Перенимаем европейский опыт

▼ Желающие вернуться должны доказать свою полезность

▼ Бюрократам прибавится работы

вынуждал корпоративных заемщиков полностью переходить на обслуживание в Сбербанк, а в случае их отказа грозил повышением ставок по действующим кредитам.

Вообще говоря, включение в текст кредитного договора пункта об обязанности заемщика проводить через банк-кредитор определённые денежные обороты является стандартной банковской практикой. В этом случае банк имеет возможность для более тщательного контроля над хозяйственной деятельностью организации-заёмщика, а, кроме того, получает потенциальную возможность для продажи заёмщику дополнительных банковских услуг (например, конверсионных). Получатель кредита соглашается на подобное условие тоже не из чистого альтруизма: оно, как правило, сопровождается снижением процентной ставки. То есть, с одной стороны, подобное сотрудничество имеет взаимовыгодную основу, а, с другой, не ограничивает заёмщика в его отношениях с иными кредитными организациями. Сбербанк же в данном случае прибег к «силовому» способу ведения конкурентной борьбы, потребовав от заёмщиков **прекращения обслуживания** в других банках. Причём, всё это происходило ещё в разгар кризиса – в феврале 2009 г., то есть банк действительно пытался воспользоваться своим положением крупнейшего банка, получившего колоссальные средства от государства, и «продать» клиентов. Правда, они, как на грех, оказались и клиентами другой кредитной организации, контролируемой государством, – Россельхозбанка.

При этом Сбербанк умудрился сработать на удивление топорно. Руководство дополнительного офиса Шарыповского отделения №6917 Восточно-Сибирского банка элементарно «провалило явки», разослав заёмщикам свои требования в письменной форме. А за такие грубые ошибки надо учиться расплачиваться.

Новые источники бюджетных доходов

Минфин планирует начать взимать налог на имущество с недвижимости, находящейся в собственности закрытых паевых инвестиционных фондов (ЗПИФ) – соответствующий проект разослан на межведомственное согласование. ЗПИФы стали образовываться с 2001 года на основе положения ФЗ «Об инвестиционных фондах», а с 2007 года, когда в Налоговый Кодекс были внесены поправки, позволяющие им не платить налог на имущество, этот процесс резко активизировался. Основная проблема для налоговиков – ПИФ не является юридическим лицом – аккуратно обходится в законопроекте: предполагается, что агентами по уплате налога станут управляющие компании.



▲ Сбербанк признан виновным в нарушении конкуренции

▼ А если бы «пострадавшим» был не другой госбанк, каков был бы исход дела?



▲ Минфин закрывает очередную налоговую лазейку

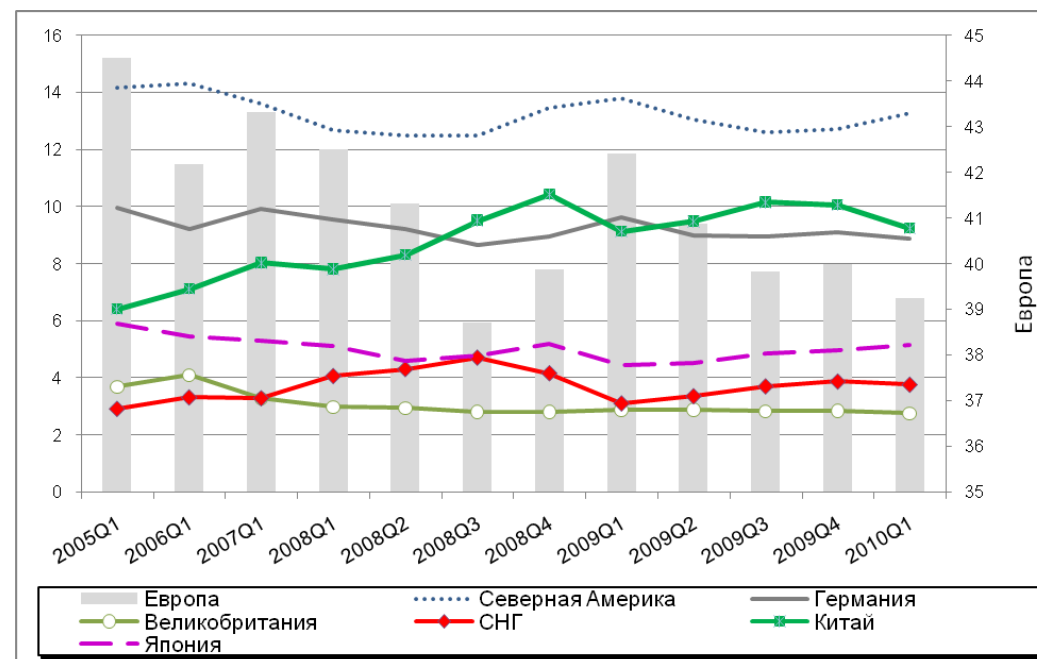
Комментарии о Государстве и Бизнесе

Передел мирового рынка на марше

По мере постепенного выхода мировой экономики из кризиса всё больше стран мечтают о том, чтобы подтолкнуть рост своей экономики за счет завоевания новых позиций на мировом рынке. Особенно актуально это будет для стран с высоким уровнем отрицательного сальдо текущих операций. Вместе с этим ряду стран предстоит задуматься о том, как бы поменять модель роста и переключиться с экспорта на внутренний рынок. В силу благоприятной динамики показателей ценовой и затратной конкурентоспособности в предкризисные годы относительные индикаторы конкурентоспособности экономики США, как правило, стимулирующие экспорт, улучшились, и можно ожидать, что посткризисная американская экономика найдет новые ниши на мировом рынке. В то же время аналогичные индикаторы для Европы ухудшились, что явится дополнительным фактором торможения экономической динамики у наших западных соседей.

Мировой кризис гораздо более серьезно ударил по мировой торговле (минус 12% в 2009 г.), чем по мировому ВВП (минус 3 с небольшим процента), и расстановка сил на мировых рынках начала меняться. Так, доля Европы в мировом экспорте в первом квартале 2010 г. по сравнению с тем же периодом 2007 г. снизилась на 4 п.п. до 39,5%, при этом ее главный экспортер, Германия, также не достигла предкризисного уровня по этому важному итоговому показателю конкурентоспособности (см. рис. 1). Доля британских товаров, приобретаемых другими странами, постепенно снизилась на протяжении последних трех лет с 4% до 3% мирового экспорта. Экономике США пока удалось лишь восстановить свою долю (13%), зато экспортная доля Китая уверенно растет (с 8% до почти 10%), а Японии – устойчиво восстанавливается (после падения в первом квартале 2009 г. с предкризисных почти 6% до 4% мирового экспорта).

Рисунок 1. Доля стран и регионов мира в мировом экспорте, квартальные данные

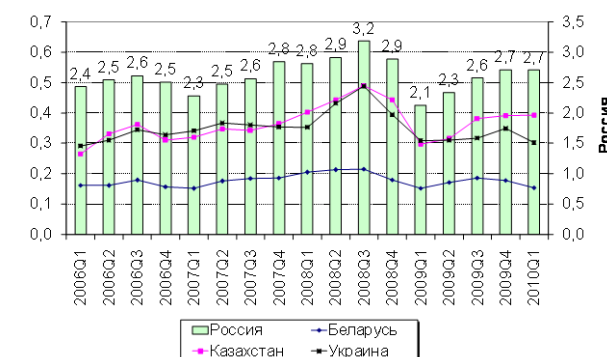


Источник: ITC, расчеты Центра развития.

На этом фоне Россия и три крупнейшие страны СНГ выглядят неплохо, сумев к первому кварталу 2010 г. даже слегка нарастить свою долю мирового «экспортного пирога» по сравнению с докризисным периодом. Хотя их доля в мировом экспорте после пика в третьем квартале 2008 г. резко снизилась в начале 2009 г., однако начиная с третьего квартала 2009 г. экспорт восстановился до предкризисного уровня во всех странах, кроме Украины. При этом в первом квартале 2010 г. по сравнению с тем же периодом 2007 г. доля России выросла на 0,4 п.п. – до 2,7% мирового экспорта, в Казахстане увеличилась с 0,32% до 0,39%, в Беларуси застыла на 0,15%, а в Украине снизилась с 0,34% до 0,30% (см. рис. 2).

Однако обольщаться не стоит, так как сырьевой экспорт малоэластичен к спросу и снижение последнего ударило прежде всего по несырьевому экспорту (автомобили,

Рисунок 2. Доля России и трех крупнейших стран СНГ в мировом экспорте, поквартально, %



Источник: Всемирный Банк, июнь 2010.

оборудование и прочее) и по мере восстановления мировой торговли доля сырьевых стран в мировой торговле, к которым относится и большинство экономик СНГ, снова может снизиться. Все это актуализирует важность поиска российской экономикой своих конкурентных преимуществ, особенно имеющих несырьевую направленность, а также снятия многочисленных бюрократических препон на пути развития эффективных проектов со стороны государства.

Валерий Миронов, Ольга Пономаренко

Команда Центра развития

Наталья Акиндинова

Елена Балашова

Виктория Вильф

Виталий Дементьев

Наталья Ивликова

Николай Кондрашов

Алексей Кузнецов

Евгений Минзулин

Валерий Миронов

Дмитрий Мирошниченко

Юлия Николаева

Максим 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-ВШЭ: 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 Центра развития НИУ-ВШЭ. При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в настоящем Выпуске, необходимо указывать ссылку на Центр развития НИУ-ВШЭ.