

Еженедельный выпуск

НОВЫЙ КУРС



30 ЯНВАРЯ – 5 ФЕВРАЛЯ 2010 г.

Под редакцией С.В. Алексашенко

ХРОНИКИ 2

**ПРОЖЕКТОР
МОДЕРНИЗАЦИИ** 6

**КОММЕНТАРИИ О
ГОСУДАРСТВЕ И
БИЗНЕСЕ**

*Под руководством ЦК
Коммунистической партии
(Китая)* 12

*Нон посере (лат.) –
не навреди* 14

*Платежный баланс может
потерять устойчивость* 17

НОВЫЙ КУРС 

Хроники

Динамика промышленности: взгляд с точки зрения разукрупненной классификации отраслей

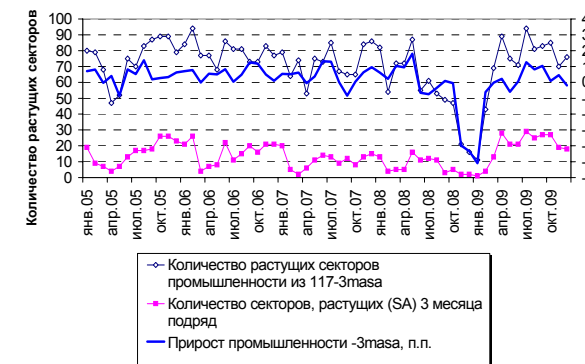
Перефразируя классика, можно сказать, что каждый сектор промышленности счастлив, а в ходе кризиса скорее несчастлив, по-своему. Если оценивать состояние промышленности, учитывая динамику не укрупненных секторов, разделив её на 117 видов деятельности, по которым Росстат дает месячную отчетность, то итоги декабря не позволяют говорить о каком-либо значимом изменении ситуации. Диагноз не меняется: стагнация.

Казалось бы, количество растущих секторов находится на уровне, характерном для периодов роста или даже выше него – в коридоре между 70 и 90 с учетом последнего месяца. От 20 до 30 секторов растут три месяца подряд. Однако стабильность этих индикаторов, начиная примерно с апреля, при явной тенденции общепромышленной динамики к замедлению, говорит о недостаточности положительного импульса растущих секторов для рывка экономики вверх. Сектора, растущие три месяца кряду – это в частности, добыча нефти, руд цветных металлов, производство мяса, молока и напитков, некоторых видов офисного оборудования и дешевой аудио-видео техники, мебели, автомобилей и запчастей для них – дали 1,2 п.п. прироста промышленности в декабре к ноябрю. В годовом выражении это примерно 15%-ный рост. Однако падающие отрасли – (представители легкой промышленности, производители многих видов оборудования, стройматериалов и химической продукции) свели прирост суммарного выпуска промышленности вниз, к нулевой отметке. Иными словами: растущие сектора не выполняют роль локомотива для всей промышленности, а их позитивный вклад перечеркивается теми, кто продолжает падение.

Инфляция остается низкой

Инфляция в январе 2010 года, начавшись за упокой (1,2% за первую неделю), окончилась за здравие – по данным Росстата, в целом за месяц она составила всего 1,6%. Расчеты Центра Развития показывают, что темпы роста цен (с исключением

Динамика промышленности со снятой сезонностью



Примечание: 3маса – трехмесячная скользящая средняя.
Источник: Росстат, расчеты Центра развития.

сезонного и административного факторов) остаются рекордно низкими по группе платных услуг (5% годовых) и непродовольственных товаров (3,5% годовых). В то же время темпы роста цен продовольственных товаров заметно выросли – с 0,3% до 0,8% в месяц, что не могло не насторожить нас (см. таблицу ниже).

Правда, выявленные причины этого ускорения успокоили – примерно равный вклад в него внесли алкоголь, сахар и мясо. Рост цен на алкоголь вызван повышением акцизов на пиво, рост цен на сахар – традиционным истощением к концу года отечественного сырья для производства сахара и переходом к импорту. А поскольку мировые цены существенно повысились (на 20–25%) еще в конце лета прошлого года, то теперь внутренние будут несколько месяцев приспосабливаться к новому уровню. Смущает некоторое ускорение роста цен на говядину (до 0,5% с 1 января по 1 февраля) – возможно это эффект праздников, возможно – остаточный эффект от куриного скандала, возможно – влияние традиционного роста доходов населения в конце года.

Темпы инфляции в январе, 2007–2010

Темпы роста	ноя.09	дек.09	янв.10
Инфляция	0,3	0,4	1,6
Базовая инфляция*	0,3	0,3	0,5
Продовольственные товары	0,2	0,3	0,8
Непродовольственные товары	0,4	0,3	0,3
Платные услуги	0,0	0,5	0,4
Небазовая инфляция*	0,4	0,7	6,1

Примечание: * по методологии Центра развития.
 Источник: Росстат, расчеты Центра развития.

Статистика последней недели января также обнадеживает – похоже, традиционный всплеск цен начала года на этот раз исчерпал свой потенциал уже в январе. А это значит, что февральская инфляция может оказаться крайне низкой, и, следовательно, наши прогнозы низкого роста цен, по крайней мере, на первое полугодие (не выше 5% в годовом выражении) остаются в силе.

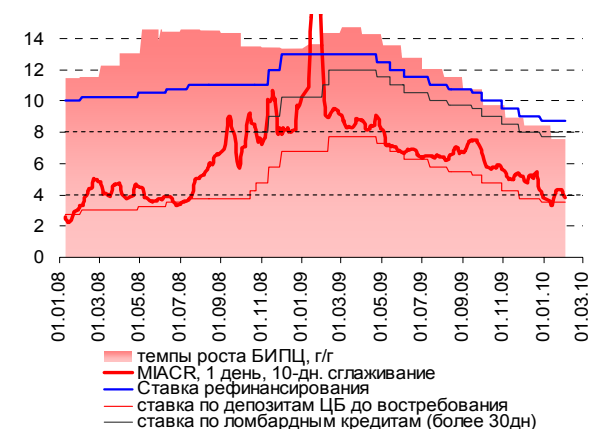
Кстати, скользящие уровни инфляции опустились до уровня 8% по ИПЦ, и 7,6% – по базовому индексу. Думается, уже скоро можно ждать дальнейшего снижения ставки рефинансирования, возможно, даже более агрессивного, чем ранее...

Вклад различных компонент в образование ИПЦ в январе, 2007–2010 гг.

Вклады в инфляцию, п.п.	2007	2008	2009	2010
	янв	янв	янв	янв
Вклады факторов, п.п				
Инфляция	1,7	2,3	2,4	1,6
Базовая инфляция, в т.ч. *	0,5	0,9	1,1	0,5
Продовольственные товары	0,2	0,4	0,4	0,3
Непродовольственные товары	0,1	0,2	0,4	0,1
Услуги	0,2	0,3	0,3	0,1
Небазовая* инфляция, в т.ч.	1,2	1,4	1,3	1,1
Плодоовощная продукция	0,2	0,3	0,2	0,3
Услуги ЖКХ	1,0	1,0	1,1	0,8

Примечание: * по методологии Центра Развития.
 Источник: Росстат, расчеты Центра развития.

Динамика базовой инфляции (г/г) и значения основных ставок денежного рынка



Источник: Банк России, Росстат, расчеты Центра развития.

Зависят ли доходы бюджета от цен на нефть?

В своем выступлении на форуме «Россия 2010» вице-премьер Правительства Алексей Кудрин заявил, что при повышении прогноза цен на нефть на 2010 год с \$58 за баррель до \$65 за баррель доходы бюджета и, соответственно, бюджетный дефицит не изменятся вследствие изменения прогноза по курсу рубля. По оценкам А.Кудрина, ослабление доллара на 1 рубль приводит к уменьшению доходов бюджета на 120 млрд. руб. Напомним, что бюджет-2010 посчитан, исходя из курса 33 руб./доллар.

Нам кажется, что министр покривил душой. Смотрите, в последнее время цена нефти удерживается в коридоре 70–75 долл./барр., и при этом цена бивалютной корзины (БВК) колеблется у нижней границы узкого коридора Банка России (35–38 руб./БВК). Курс доллара устойчиво удерживается у отметки 30 рублей, перемещаясь вверх или вниз в зависимости от курса евро/доллар. Мы считаем, что Банк России не будет отказываться от существующих границ узкого коридора, пока нефтяная выручка оказывает не столь сильное давление на его денежную политику¹. По нашей оценке, если цена нефти будет составлять 65 долл./барр., то курс доллара составит 31,5–32 руб., а значит, потери бюджета не превысят 180 млрд. руб. в расчете на год.

В то же время, повышение цены нефти с 58 до 65 долл./барр. (при неизменном курсе доллара к рублю) приводит к росту экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты по сравнению с объемами, заложенными в принятый на 2010 год бюджет, на 320 млрд. руб., НДС на нефть увеличивается примерно на 170 млрд. руб. Таким образом, за счет роста цен на нефть, потери бюджета, вызванные укреплением рубля, с лихвой компенсируются, а дополнительные доходы бюджета составляют 310 млрд. руб.

Рост экспортных цен на нефть в сочетании со снижением курса доллара к рублю на 10% приводит к росту ВВП на 2010 год в номинальном выражении примерно на 1,5%, дополнительные доходы федерального бюджета от увеличения «внутреннего» НДС составляют около 18 млрд. руб., поступление в бюджет налогов на импорт практически не изменится.

¹ По нашим оценкам, нефтяные доходы могут сформировать избыточное предложение валюты при уровне цен выше 85 долл./барр. Однако не надо забывать, что март-май в России - это сезон традиционного избыточного предложения валюты на рынке при любом уровне нефтяных цен.

Таким образом, по нашей оценке, пересмотр уровня нефтяных цен, заложенных в бюджет, должен был привести к уменьшению бюджетного дефицита не менее чем на 320–330 млрд. руб. Тем не менее понять вице-преьера несложно: во-первых, «неоднородный» состав нынешнего правительства не оставляет сомнений в том, что давление на Минфин в пользу роста бюджетных расходов будет только нарастать. Во-вторых, неизвестно чем еще закончится «война» с нефтяниками по поводу экспортных пошлин на восточносибирскую нефть....

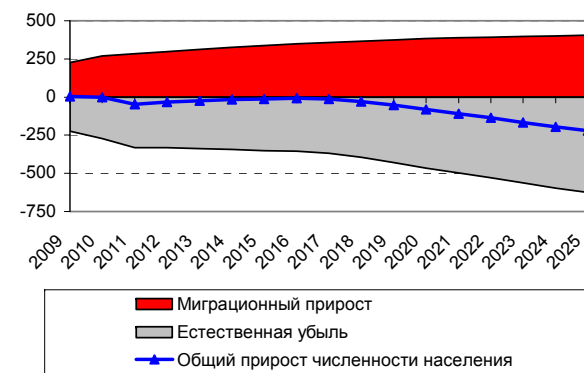
Станет ли нас больше?

Выступая 29 января на Коллегии ФМС, ее глава К. Ромодановский сообщил, что в 2009 г. численность лиц, получивших российское гражданство, увеличилась до 400 тыс. человек, или на 9% к предыдущему году, а миграционный прирост составил 227,5 тыс. человек, впервые за последнее 10-летие полностью компенсировав естественную убыль населения. Похоже, Правительство, озабоченное демографической ситуацией в стране, рассчитывает на «приезжих» и в долгосрочной перспективе.

«Средний» (основной) вариант демографического прогноза, опубликованный Росстатом в 2009 г., предполагает снижение численности населения к 2025 г. с нынешних 141,9 до 140,6 млн. человек. Но этот результат достигается лишь за счет существенного роста миграции (суммарный миграционный прирост за 2010–2025 гг. должен составить около 5,6 млн. человек). Для того же, чтобы численность населения (как того хочет Правительство) увеличилась до 145 млн. человек², мигрантов потребуется почти вдвое больше³.

Пока же, судя по данным, которые привел К. Ромодановский, миграционный прирост, напротив, отстает от графика. Упомянутый нами выше «средний» вариант демографического прогноза Росстата предполагал, что в 2009 г. он составит 264,2 тыс. человек, а по факту оказалось на 14% меньше. Несложные подсчеты показывают, что «производительность» труда миграционной службы в ближайшие 15 лет должна вырасти, как минимум, на две трети. А в «агрессивном» сценарии – в три раза.

Компоненты прироста численности населения России по годам («средний» вариант прогноза Росстата), тыс. человек



Источник: Росстат, расчеты Центра развития.

² Об этой цели 19 января заявила Министр здравоохранения и социального развития РФ Татьяна Голикова, выступая на президентском совете по реализации национальных проектов и демографической политике.

³ Правительство рассчитывает кроме этого на улучшение ситуации с рождаемостью и рост продолжительности жизни, но профессиональные демографы обычно скептически оценивают возможности политиков существенно повлиять на динамику естественного прироста населения.

Прожектор Модернизации

Где много слов, там мало дела

Российские власти снова озаботилась проблемой инвестиционного климата в стране. Этому вопросу на прошлой неделе были посвящены совещания в Кремле и в Белом доме. Поток новостей, не только от первых лиц государства, но и от ключевых министров Правительства, создавал ощущение масштабности и системности подходов к проблеме притока капитала.

Вопрос об инвестиционном климате был поднят не случайно – в послекризисный период борьба за иностранные инвестиции в мире обостряется, а для модернизации российской экономики без этого никак не обойтись. Президент Д. Медведев дал однозначную, пусть и не свою, но из своих уст, оценку инвестиционному климату: "...Оценка инвесторами делового климата в нашей стране пока еще весьма нелицеприятная, она просто низкая". Для исправления ситуации предлагается бороться с общими недостатками госуправления (низкое качество государственного и местного управления, неэффективное правоприменение, коррупция и экономическая преступность, чрезмерное администрирование, технические, информационные и другие барьеры, монополизм) и начать принимать административные меры для улучшения инвестиционного климата (например, снятие квот по найму зарубежных специалистов, улучшение администрирования НДС и расходов на НИОКР, введение облегченного порядка таможенного оформления экспорта высокотехнологичной продукции).

Д. Медведев потребовал от Правительства, чтобы крупные госкомпании занимались инвестпрограммами и поручил первому вице-премьеру И. Шувалову лично курировать вопросы улучшения инвестиционного имиджа России, предоставив ему специальные полномочия. В МЭР будет создана отдельная специальная структура, которая будет анализировать препятствия, мешающие инвесторам.

На заседании правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Россию В. Путин говорил о "дополнительной настройке налоговой системы, которая должна поощрять инновации, о снятии административных



▲ Есть понимание проблемы

▲ Дана правильная оценка и даже предлагаются меры,...

▼ ...напоминающие латание дыр

барьеров, оптимизации процедур госконтроля и разработке современных технических регламентов".

Министр экономического развития Э. Набиуллина представила план мероприятий по улучшению инвестиционной работы в России в текущем году и указала целевой ориентир: уровень инвестиций должен приблизиться к 30% ВВП (сейчас объем накопленных иностранных инвестиций составляет около 22%).

На наш взгляд, пока обилие слов никак не отражается на практике. Похожие фразы звучали год назад о раскрепощении малого бизнеса, но в действительности его жизнь не облегчилась. Кстати, теперь и слова звучать перестали... Озвучиваемые властью меры, скорее, предполагают латание дыр в действующем законодательстве, нежели чем серьезные институциональные реформы. Но библейская мудрость гласит: «Никто не вливает вина молодого в мехи ветхие: иначе молодое вино прорвет мехи, и вино вытечет, и мехи пропадут; но вино молодое надобно вливать в мехи новые».

Впрочем, возможно, власть по-прежнему мечтает обойтись без «новых мехов». Даже при сырьевой ориентации российской экономики и сохранении объема иностранных инвестиций на уровне последних двух лет, заветной 30%-ной планки можно достичь в ближайшие 5–6 лет, но при условии сохранения нефтяных цен на текущем уровне (70 долл./барр.).

Газ не нужен?

Компания Shtokman Development AG – оператор по разработке Штокмановского газового месторождения заявила о том, что решение о начале освоения откладывается, как минимум, на год, а начало поставок газа – на три года, на 2016 г. Данное решение принято «принимая во внимание изменения рыночной конъюнктуры, в частности, на рынке СПГ». Кроме того, совет директоров принял решение выделить в отдельный этап в рамках первой фазы строительство пускового комплекса для поставки трубопроводного газа, отложив проекты, связанные со сжижением газа еще на более отдаленный срок.

Это решение является еще одним доказательством серьезнейших перемен на рынке газа как в мире, так и в Европе. Крупные мощности по СПГ, построенные в мире за последние годы, плюс технологический прорыв в добыче сланцевого газа в США резко

▼ И ничего не делается...

▼ Может быть, лучше по-старому?



▼ Рынок газа меняется на глазах

▼ Решение о начале освоения Штокмана откладывается

увеличили предложение газа на рынке и, следовательно, снизили цены на голубое топливо.

Не секрет, что Штокмановское месторождение являлось знаковым проектом для Газпрома, который хотел на его основе усилить свои позиции на европейском рынке (через «Северный поток») и выйти на новый для себя рынок сжиженного газа. При этом давно было очевидно, что имеющееся технологическое отставание российской монополии делало невозможным реализацию этого проекта без привлечения иностранных партнеров. Однако на признание этого факта и на выбор партнеров Газпром потратил, как теперь выясняется, слишком много времени, и изменившиеся ценовые условия на рынке газа делают этот проект непривлекательным. Собственно говоря, партнеры Газпрома сказали об этом уже несколько месяцев назад.

Что будет дальше? Если партнерство не распадется, а альтернативное предложение газа на европейском рынке не уменьшится, то через год будет объявлено о дальнейшем откладывании начала реализации проекта, на самом деле, «в долгий ящик» – при текущем уровне цен никакого экономического смысла в разработке Штокмана нет. Немедленно после этого под сомнение встанет целесообразность строительства «Северного потока».

Однако в России газ это не только экономика, но ещё и политика. Поэтому вполне вероятным может оказаться сценарий, при котором Газпром решится на самостоятельное освоение месторождения, в смысле взвалит на себя все расходы по этому проекту, взяв своих партнеров в качестве подрядчиков (без их технологий не справиться!). В таком сценарии про выход на рынок СПГ можно будет забыть, зато «Северный поток» придется строить. Освоение Штокмана обойдется не менее, чем в 15 млрд. долл., строительство «Северного потока» еще в 12 млрд. евро, плюс «Южный поток» – похоже, долговая нагрузка на Газпром резко возрастет. А вот сможет ли монополия с ней справиться? Или вся надежда – на повышение внутренних цен на газ? А справится ли с ними экономика?

Услуги государства подорожали. Зачем?

С 2010 года повышены пошлины за разнообразные государственные услуги: сборы за выдачу документов и другую работу бюрократических инстанций увеличились в среднем в 3,4 раза. Практически не осталось такой сферы госуслуг, которая бы не

▼ Партнеры не видят в проекте экономических выгод

▼ Монополия явно не думает ни об эффективности, ни об устойчивости спроса



▲ Дополнительные доходы для казны

подорожала. Повышение затронуло услуги, предоставляемые как гражданам, связанные с заменой и выдачей паспортов, регистрацией автомобилей и выдачей номеров для них, выдачей водительских удостоверений, так и юридическим лицам, их регистрация и аккредитация. Например, в 2 раза подорожали услуги ЗАГСов, от 2 до 4 раз услуги Росреестра, от 2 до 3,3 раза услуги ФМС, от 2,5 до 10 раз услуги ГИБДД.

Зачем эта мера и оправдан ли размер? Министерство финансов объясняет данное повышение рядом причин: во-первых, тарифы, не пересматривались с 2003 года и увеличение связано с общим ростом цен в стране. Правда накопленная инфляция с 2002 по 2009 год включительно составила 91%, и трёхкратное повышение платы за услуги многократно перекрывает восьмилетний рост цен. Во-вторых, это возможность дополнительно пополнить доходы бюджетов различных уровней в размере 30 млрд. рублей, правда первоначально планировалась получить 100 млрд. рублей.

Видимо, положение дел с доходами федерального бюджета существенно хуже, чем об этом говорят чиновники, что вынуждает правительство руководствоваться принципом: «с миру по нитке» и искать любую возможность пополнить казну.

Обратите внимание: ни министр финансов, ни кто-либо иной (впрочем, иных голосов и не слышно) не говорит о том, что повышение пошлин является «ответной мерой» на резкое повышение качества государственных услуг. Об этом даже речи не идет! А в экономике, как известно любое массовое повышение цен без изменения качества товаров (работ, услуг) является инфляционным.

- ▼ 340%-ная коррекция пошлин не сопоставима с 91%-ным ростом цен
- ▼ Качество услуг вряд ли изменится

Наименование пошлины	Было, руб.	Стало, руб.	Изм., раз
Расторжение брака (с каждого супруга)	200	400	2,0
Смена имени или фамилии	500	1000	2,0
Оформление российского паспорта	100	200	2,0
Выдача российского паспорта взамен утраченного	150	500	3,3
Выдача загранпаспорта	400	1000	2,5
Выдача биометрического загранпаспорта	1000	2500	2,5
Регистрация автомобиля с выдачей номеров	400	1500	3,75
Металлический транзитный номер	400	1000	2,5
Российские бумажные права	100	400	4,0
Талон технического осмотра	30	300	10,0
Паспорт транспортного средства	100	500	5,0
Пластиковые права	200	800	4,0
Регистрация политической партии	1000	2000	2,0
Аккредитация филиалов иностранных организаций, создаваемых в России	60000	120000	2,0
Регистрация периодического печатного издания	1000	4000	4,0
Регистрация радио и телеканала	1500	6000	4,0
Регистрация информагентства	1200	4800	4,0
Регистрация юридического лица	2000	4000	2,0

Источник: Минфин, расчёты Центра развития.

Хотят как лучше, а как получится?

Прошло всего лишь пять недель с начала текущего года (а, между прочим, это – 10%) как Правительство объявило о том, что решение о пролонгации системы субсидирования процентных ставок по автокредитам на 2010 год подписано. Еще пара недель на подготовку инструкции, телеграмм, методик и пр. – и программа, возможно, вновь заработает. Тем временем, по оценкам ассоциации автомобильных дилеров спрос на автомобили в России упал примерно на 30% к уровню прошлого года, который, в свою очередь, резко снизился к уровню 2008 г. Учитывая, что в прошлом году было продано в два раза меньше новых легковых машин, чем в 2008 г, то есть менее полутора миллионов автомобилей, сокращение продаж на 30% в течение даже одного квартала приведет к уменьшению объема реализации в 2010 г. примерно на 100 тысяч машин, что составляет более 7% прошлогодних продаж.

Тем не менее, у нас есть сомнения в том, что данная программа заработает даже, когда все бумажки будут подписаны. И дело даже не в её низкой эффективности – в прошлом году спрос на этот «продукт» был в полтора-два раза ниже ожиданий Правительства – очевидно, многие потребители ждут начала реализации с 8 марта⁴ другой, как кажется, более привлекательной программы cash for crankers. Желающих участвовать в программе обмена должно быть много, так как средневзвешенный возраст автомобилей российского производства, на которые приходится две трети всего российского легкового автопарка, составлявшего на начало прошлого года около 32 млн. единиц, составляет по нашим оценкам около 13,6 лет.

Программы обмена автомобилей показали свою эффективность в прошлом году в разных странах мира, и до сих пор непонятно, почему российские власти так долго не решались на ее запуск в нашей стране. Мы уверены, что поведение российского потребителя мало чем отличается от американцев или немцев, разве что большей изворотливостью и сообразительностью – и поэтому мы ожидаем интенсивного спроса на это предложение по всей стране. И какая разница: сдаст государству покупатель свой автомобиль или купленный у соседа по дешевке? Главное, чтобы он купил новую машину. Правда, здесь возникают вопросы: если в Германии или США отечественный

⁴ Обратим внимание, что для запуска это программы тоже есть целый ряд рисков и неурегулированных вопросов, основные из которых – это снятие машины с учета в ГАИ, хранениехлама на стоянке, транспортировка до пункта утилизации и исполнение отсроченного платежа в 50 тыс. рублей.

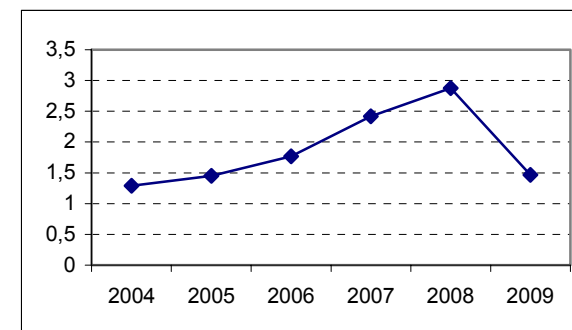


▲ Прошло всего лишь пять недель и нужно еще подождать. Но, в конце-концов, 8 марта это же не 30 декабря

▲ Ожидается повышенный спрос

▼ А чье будет предложение?

Объем продаж легковых и коммерческих авто в России, млн. штук



Источник: Автостат.

автопром мог произвести надлежащее количество новых машин, то российская промышленность может разве что «собрать». Неужели опять будем поддерживать импорт?

Будем развиваться по-бразильски

Объединенная авиастроительная корпорация (ОАК) разработала проект концепции государственной поддержки отечественного авиапрома, которая призвана повысить объём выпуска российских самолётов с 10 штук в 2009 году до 85 штук в среднегодовом исчислении с 2011 по 2015 год, т.е. в 8,5 раз! Общий объём выпуска за пять лет должен составить 428 новых лайнеров на общую сумму 369 млрд. рублей.

В основу концепции положен опыт бразильской программы поддержки экспортных продаж PROEX, позволившая местному производителю региональных самолетов Embraer войти в четверку крупнейших мировых авиастроителей с ежегодным объемом заказов на \$21 млрд. Суть программы сводится к субсидированию процентных ставок по кредитам, получаемым иностранными покупателями бразильских самолетов. Планы ОАК не ограничиваются экспортом, а также направлены на развитие внутреннего рынка.

Основная проблема, не позволяющая существенно стимулировать в настоящее время производство отечественных самолётов, заключается в законодательном ограничении – государственные субсидии по лизинговым платежам ограничены пятилетним периодом и высоким порогом компенсаций.

Если идея будет реализована в короткие сроки, государство возьмет на себя компенсацию части процентной ставки по кредитам, получаемым покупателями российской авиатехники, путем выпуска беспроцентных казначейских облигаций со сроком обращения 15 лет на общую сумму около 130 млрд. рублей, что может резко повысить спрос на отечественные самолеты. Если только их качество будет удовлетворять потребителя.



- ▲ Предлагается поддержать авиапром системно и ...
- ▲ ... сделать отечественные самолеты привлекательными для покупателя
- ▼ Интересно, сколько времени будет обсуждаться эта идея?
- ▼ Сможет ли авиапром обеспечить качество?

Модель самолёта	Выпуск в 2009 г., шт.	Выпуск в 2011–2015 гг., шт.	В среднем за 2011–2015 гг., шт.
SSJ-100	3	272	54
Ан-148	2	110	22
Ту-204СМ	5	46	9
Всего	10	428	85

Источник: ОАК, расчёты Центра развития.

Комментарии о Государстве и Бизнесе

Под руководством ЦК Коммунистической партии (Китая)

Китай сохранил положительные темпы, но достаточно серьезно пострадал от кризиса. Впрочем, основные риски в китайской экономике носят не кратко- или среднесрочный характер, но являются долгосрочными.

В сравнении с другими странами итоги развития китайской экономики в 2009 г. поражают воображение. Невольно возникают мысли о преимуществах китайского пути развития, закате США (а заодно и всей западной цивилизации), а также об исторических судьбах России и всем таком. В самом деле, рост ВВП в 2009 г. в Китае составил 8,7%, рост промышленности – 11%, инвестиций – 30%, розничных продаж – 15,5% и т.д. В США результаты гораздо скромнее: ВВП за год снизился на 2,4%, промышленность – на 9,7%. А про Россию и говорить нечего: спад реального ВВП достиг 7,9%,⁵ спад промышленности – почти 11% и т.п.

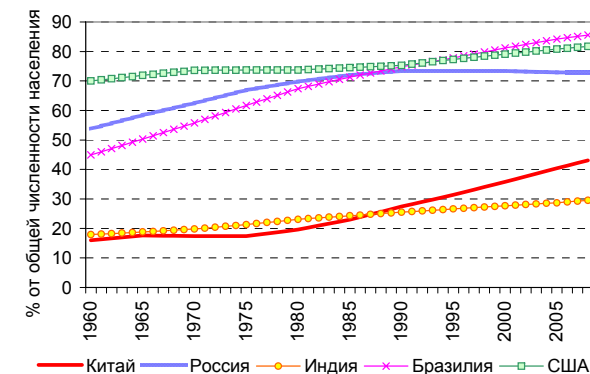
Последствия кризиса 2008–2009 гг.

Страна/Показатель	Темпы прироста, %			Разность темпов (2009–2007)
	2009	2008	2007	
Китай				
Реальный ВВП	8,7	9,0	13,0	-4,3
Промышленное производство	11,0	12,9	18,5	-7,5
США				
Реальный ВВП	-2,4	0,4	2,1	-5,5
Промышленное производство	-9,7	-2,2	1,5	-11,2
Россия				
Реальный ВВП	-7,9	5,6	8,1	-16,0
Промышленное производство	-10,8	2,1	6,3	-17,1

Источник: NBS of China, US FRS, US BEA, Росстат, расчеты Центра развития.

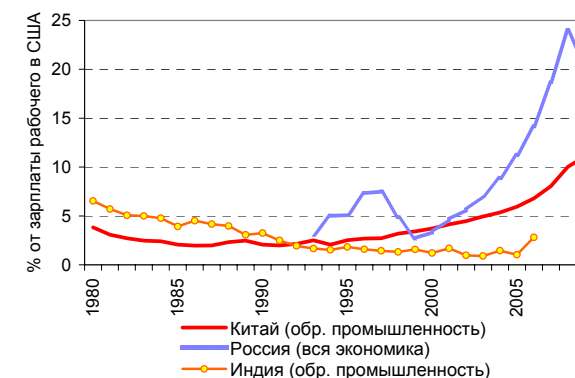
⁵ И то – за счет снижения «базы» 2008 г., иначе было бы 8,5%.

Доля городского населения



Источники: World Bank WDI-Online, расчеты Центра развития.

Уровень заработной платы, % от США



Источники: ILO, NBS of China, US BLS, Росстат, расчеты Центра развития.

Однако при сравнении темпов «кризисного» 2009 г. с темпами «докризисного» 2007 г. преимущества Китая в сравнении с США в значительной степени рассеиваются. Особенно это видно по динамике ВВП: в Китае «перепад» темпов за 2007–2009 гг. составил 4,3 п.п., а в США 5,5 п.п. Согласитесь, разница в 1,2 п.п. – гораздо меньше, чем разница в 11,1 п.п. (разность темпов роста ВВП Китая и США в 2009 г.)!

Поэтому было бы ошибкой считать, что США в ходе текущего кризиса сыграли роль исключительно дестабилизирующую, а Китай – стабилизирующую. Правильнее было бы сказать, что колоссальные антикризисные программы и США, и Китая сыграли значительную стабилизирующую роль, но, с другой стороны, именно Китай в течение многих лет в значительной мере «поощрял» США к безответственной бюджетной политике, финансируя американский бюджетный дефицит (за 2001–2008 гг. на долю Китая пришлось 44% всех госбумаг, купленных иностранными официальными органами).

Нынешний динамизм китайской экономики трудно оспорить, но необходимо иметь в виду, что Китай именно сейчас переживает период индустриализации. Сельское население, ведущее, в основном, натуральное хозяйство, постепенно перебирается в города, устраиваясь на промышленные предприятия и предъявляя платежеспособный спрос на товары и услуги. Все страны, которые когда-либо переживали этот период (Англия конца XVIII – начала XIX вв., СССР 1930-х и т.п.), развивались бурными темпами. Китай, где около 800 млн. человек по-прежнему живут в деревне, имеет огромный «резервуар», который практически гарантирует быстрое развитие экономики еще в течение 20–25 лет.

Все это время ошибки – а они всегда и везде неизбежны в процессе принятия решений – будут «погашаться» за счет колоссальных источников не слишком дорогой, но качественной рабочей силы (китайцы – народ одаренный, трудолюбивый, неприхотливый и упорный, и этот фактор нельзя недооценивать). Однако примерно к 2030–2035 гг. ресурс, связанный с переездом сельского населения в города, будет исчерпан (как он давно исчерпан в США или в России). И тогда не просто снизятся темпы, но неизбежно выйдут на поверхность закладываемые сейчас диспропорции. В рыночной экономике они устраняются – более или менее постепенно – в ходе циклических кризисов. Квази-рыночные (а по существу – плановые) механизмы, действующие в китайской экономике, вполне могут уберечь Китай от серьезных потрясений в ближайшие десятилетия, но тем тяжелее будет кризис, когда факторы экстенсивного роста окажутся исчерпанными. Учитывая масштабы китайской экономики, которых она достигнет к тому времени, это «аукнется» всему миру.

Сергей Смирнов

Non nocere (лат.) – не навреди

29 января 2010 г. Госдума приняла в первом чтении законопроект "Об обращении лекарственных средств". Наиболее спорными в документе являются положения о новой процедуре государственной регистрации лекарственных средств и государственном регулировании цен на жизненно необходимые и важнейшие лекарственные средства (ЖНВЛС).

Законопроект объединяет в единую процедуру экспертизу регистрационных документов, клинические исследования и окончательную экспертизу качества лекарственного препарата, необходимую для принятия решения о госрегистрации. Заметим, что законопроект не предполагает перерегистрацию лекарственных средств, ранее получивших регистрационное свидетельство, а касается только новых препаратов (как оригинальных, так и дженериков).

Суть нововведений. Согласно Законопроекту, срок регистрации оригинальных лекарственных препаратов не должен превышать 210 дней, срок регистрации для воспроизведенных препаратов (дженериков) – 60 дней. Время проведения клинических исследований лекарственного препарата не учитывается при исчислении срока государственной регистрации. Отменяется госрегистрация фармакологических субстанций.

Факты. По данным Минздравсоцразвития, в денежном выражении доля высокотехнологичных фармацевтических субстанций, производимых в России, составляет 5%, биотехнологических – 2%. Дефицит покрывается за счет импорта, главным образом, из Китая и Индии (в 2008 г. на эти страны приходилось 80% от объема импорта субстанций). С использованием отечественных фармацевтических субстанций в России производится менее 8% оригинальных лекарственных средств. В подавляющем большинстве наша фармацевтическая промышленность выпускает дженерики – может быть хорошие и проверенные, но устаревшие как минимум лет на 20–30, препараты. На их долю в России приходится почти 80%. (Для сравнения: в США – не более 25%, в Японии – 20%.)

Комментарий 1. Вводимая процедура создает существенные преференции для отечественных производителей по срокам регистрации: во-первых, – из-за отмены госрегистрации фармацевтических субстанций (раньше их регистрация, включая

Определения

Оригинальное лекарственное средство – лекарственное средство, содержащее новое, впервые синтезированное действующее вещество, эффективность и безопасность которого подтверждена результатами доклинических и клинических исследований

Воспроизведенное лекарственное средство (дженерик) – копия оригинального препарата, выведенная на рынок после окончания срока патентной защиты оригинала (обычно 20 лет)

Фармацевтическая субстанция – действующее вещество, предназначенное для производства и изготовления лекарственных препаратов и определяющее их эффективность

Международное непатентованное наименование лекарственного средства – наименование, рекомендованное Всемирной организацией здравоохранения

Международное многоцентровое клиническое исследование лекарственного препарата – клиническое исследование, проводимое разработчиком в различных странах по единому протоколу

GMP (Good Manufacturing Practice) - международные унифицированные правила производства лекарственных средств

импортные, занимала до 6 месяцев); во-вторых, – из-за сокращения в 3,5 раза срока регистрации для дженериков; в-третьих, – из-за сроков клинических исследований, которые для дженериков в разы короче, чем для оригинальных (читай, западных) препаратов. Таким образом, новая продукция отечественных фармацевтических предприятий (пока в основном дженерики на базе низкокачественных китайских и индийских субстанций) будет попадать на российский рынок намного быстрее оригинальной зарубежной.

Комментарий 2. Согласно Законопроекту, к заявлению о госрегистрации иностранного препарата по желанию заявителя могут быть приложены отчеты о клинических исследованиях, проведенных в стране заявителя и в других странах. По результатам экспертизы *возможна* регистрация лекарственного препарата и без проведения клинических исследований в России – возможна, но отнюдь не гарантирована (как это было раньше). Более того, разработчики Законопроекта полагают, что «наиболее достоверные доказательства безопасности препаратов и подбора оптимальных схем лечения можно получить только с учетом популяционных особенностей населения. Поэтому проведение клинических исследований иностранных препаратов в России направлено на обеспечение защиты интересов населения». Вот так! При этом российские пациенты будут ждать уже сертифицированные инновационные иностранные препараты 5–7 и более лет (столько времени могут занимать проводимые по всем правилам клинические исследования), не говоря уже об их удорожании. Так что УФОИВ (уполномоченный федеральный орган исполнительной власти, ответственный за регистрацию, которому еще и имя не придумали) всем расставит запятые в предложении «зарегистрировать нельзя отказать» в нужном месте.

Законопроект предусматривает также введение обязательной регистрации предельных отпускных цен производителей (как отечественных, так и иностранных) на ЖНВЛС.

Суть нововведений. Зарегистрированные Росздравнадзором и согласованные с ФСТ цены на ЖНИЛС зафиксируют на целый год, и их контроль будет осуществляться на федеральном уровне. Установление предельных оптовых и розничных надбавок к ценам производителей будет находиться в ведении субъектов Российской Федерации.

Факты. Перечень ЖНВЛС включает более 500 международных непатентованных наименований лекарственных препаратов или 5,5 тысяч торговых наименований из примерно 17 тысяч, находящихся сегодня в обращении на российском рынке. Расчет

Цифры и факты

В России лицензии на производство лекарственных средств выданы 480 юридическим лицам, реально работают 400, из которых лишь 30 производителей соответствуют стандартам GMP (по данным Минздравсоцразвития).

Доля используемых в России импортных препаратов по основным патологиям: артериальная гипертензия – 86%, диабет – 96%, гепатит – 82%, ВИЧ – 98% (по данным Минздравсоцразвития).

Производство фармацевтической продукции в России в 2008 г. снизилось на 3,9%; в 2009 – еще на 8,3% (год к году). В 2009 г. было произведено продукции на сумму 95,6 млрд. руб. или 3 млрд. долл. США.

В январе-ноябре 2009 г. экспорт фармацевтической продукции составил 288 млн. долл. и снизился по сравнению с 2008 г. на 6,3%. Доля экспорта в производстве в январе-ноябре – 11,3%. За тот же период 2009 г. импорт фармацевтической продукции составил 7,5 млрд. долл. и снизился к уровню 2008 г. на 6,9% (по данным Росстата и Минпрома).

В 2009 г. максимальный прирост цен производителей фармацевтической продукции имел место в сентябре и декабре – свыше 24% (год к году).

предельных отпускных цен производителей осуществляется в соответствии с методикой, зарегистрированной в Минюсте 24 декабря 2009 г. Новая система госконтроля за ценами на ЖНВЛС начнет действовать в России с 1 апреля 2010 г.

Комментарий. Прием заявлений на госрегистрацию предельных отпускных цен начался 11 января, срок регистрации займет 35 дней. Отечественным производителям будет непросто уложиться в срок до 1 апреля (по каждому лекарственному препарату необходимо представить более 60 отчетных и прогнозных показателей), не говоря уже о зарубежных, для которых и пакет документов толще, и процедура намного сложнее. (В частности, зарубежный поставщик должен предоставить данные об отпускных ценах на препарат не только в стране производителя, но и в других странах из утвержденного списка 20 стран, где данный препарат зарегистрирован.) А, как говорится, кто не успел – тот опоздал: с 1 апреля вводится запрет на продажу ЖНВЛС, не прошедших госрегистрацию предельных отпускных цен.

В Законопроекте нет ни слова о необходимости модернизации отечественной фармацевтики и сроках перехода на стандарты GMP. Зато в презентации Минздравсоцразвития прямо говорится о том, что Законопроект нацелен на «создание условий, способствующих конкурентоспособности лекарственных препаратов отечественного производства». Поддержка отечественного производителя – это хорошо, снижение зависимости от импорта в сфере лекарственного обеспечения – возможно, тоже (хотя нет ни одной страны, которая могла бы обеспечивать себя всеми лекарственными препаратами), но вряд ли этого стоит добиваться за счет дискриминации иностранных производителей, которые, вообще-то, могут и забыть про российский рынок. А вот сможет ли российское население забыть про импортные лекарства?

Первый врачебный принцип – **non nocere**. Похоже, Минздраву, еще предстоит с ним ознакомиться

Елена Балашова

Платежный баланс может потерять устойчивость

Начавшееся на прошлой неделе снижение цен на нефть вновь заставило задуматься об устойчивости платежного баланса России. Дело в том, что две трети российского экспорта тесно привязаны к нефтяным ценам, а рост физических объемов экспорта крайне ограничен. Мы решили оценить, что произойдет с платежным балансом в зависимости от динамики нефтяных цен. Для этого рассмотрели три сценария: 1) стоимость нефти снижается с 75 долл./барр. в 2010 г. на 5% ежегодно⁶, 2) остается на уровне января текущего года (75 долл./барр) и 3) растет ежегодно на 5%. Вариант резкого падения цен на нефть мы решили не рассматривать – и так всё ясно, год назад видели ...

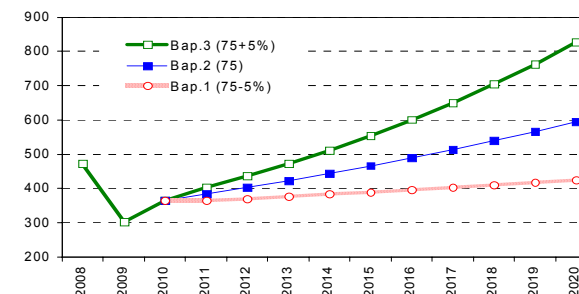
В предыдущем выпуске мы отметили, что потенциал роста по ключевым товарным позициям российского экспорта, главным образом это сырьевые товары, не превышает 5%. Предположим, что ввод новых экспортных мощностей позволит сохранить темпы роста физических объемов на среднегодовом уровне экспорта товаров в 1996–2008 гг.⁷ При слабом мировом спросе, низкой инфляции и высокой конкуренции в части несырьевого экспорта, значимого роста объемов экспорта в этой части мы не прогнозируем, оставляя их на уровне 37% (все товары за исключением топлива) от суммарного российского экспорта.

Стоимость импорта товаров определяется внутренним спросом, который в определенной степени зависит от экспортных доходов. После кризиса 1998 г. ежегодные темпы роста импорта колебались в широком диапазоне 13–36%. Чтобы найти границы устойчивости платежного баланса, мы выбрали минимальную траекторию роста 10% для сценария снижения нефтяных цен и в два раза большие

⁶ На первый взгляд, сценарий маловероятный, однако, готовы поспорить. На наш взгляд, такой сценарий может опираться на гипотезу о постепенном нарастании предложения газа на мировом рынке (см. «Газ не нужен?») и снижении цен на этот вид топлива. Поскольку газ и нефть во многих сферах взаимозаменяемы (включая автотранспорт), то снижение цен на газ приведет к постепенному вытеснению нефти газом и, соответственно, снижению нефтяных цен.

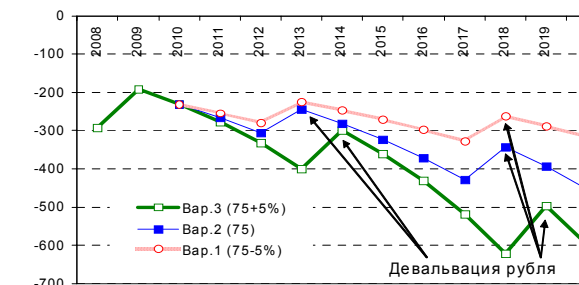
⁷ Между прочим, предположение малореалистичное: резкий рост нефтедобычи и экспорта в России в 2000–2004 гг. был связан с переходом контроля над нефтяными компаниями в руки частного бизнеса и с девальвацией рубля.

Динамика экспорта, млрд. долл.



Источник: расчеты Центра развития.

Динамика импорта, млрд. долл.



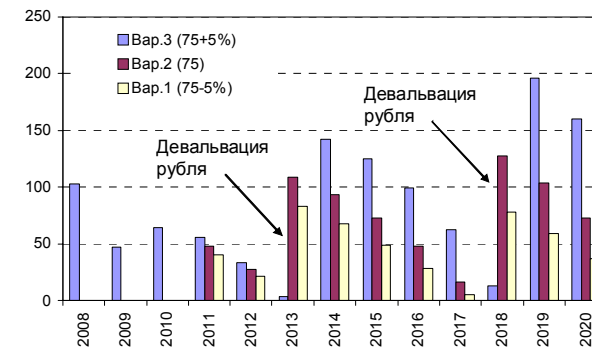
Источник: расчеты Центра развития.

темпы роста (20%) для сценария растущих цен⁸. Нам представляется, что восстановление российской экономики после кризиса, приток инвестиций в страну и стабильность, не говоря уже об укреплении рубля, в совокупности с ростом кредитования могут способствовать и более ускоренному росту импорта, однако, как оказалось, даже не очень быстрого роста импорта достаточно, чтобы российский платежный баланс перешел в неустойчивое состояние.

Расчеты, выполненные на основе приведенных выше гипотез, показывают, что в течение ближайшего десятилетия при любом из изложенных сценариев изменения нефтяных цен Россию могут ожидать два кризиса платежного баланса: первый в 2013–2014 гг., второй – в 2018–2019 гг. Что и говорить: не самая надежная основа для еще не начавшейся модернизации...

Сергей Пухов

Динамика счета текущих операций, млрд. долл.



Источник: расчеты Центра развития.

⁸ При этом мы ввели в наши расчеты еще одно предположение: как только сальдо текущих операций становится близким к нулю, в России происходит девальвация и сокращение импорта на 20-30%, а со следующего года рост импорта восстанавливается.

Команда Центра развития

Наталья Акиндинова

Елена Балашова

Виктория Вильф

Виталий Дементьев

Наталья Ивликова

Николай Кондрашов

Евгений Минзулин

Валерий Миронов

Дмитрий Мирошниченко

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.