

случае роста нефтяных цен (до среднегодового уровня более 130 долл./барр.), который, если и случится, то «похоронит» все попытки европейских и американских властей избежать очередной рецессии.

Мы не знаем, как сложится реальная жизнь, но, похоже, избежать девальвации рубля в наступающем году будет очень сложно.

Сергей Пухов

Бюджет

Международная оценка бюджетной устойчивости России

В начале декабря были опубликованы Заключительное заявление промежуточной миссии МВФ по России и Экономический обзор ОЭСР по Российской Федерации. В материалах содержатся оценки проводимой Россией экономической политики и рекомендации на краткосрочную и среднесрочную перспективы.

Оценки и рекомендации международных экспертов касаются широкого спектра проблем, включая денежно-кредитную и фискальную политики, а также проблем улучшения инвестиционного климата и институционального развития. МВФ отмечает возросшую нестабильность на мировых финансовых рынках, обусловленную европейскими долговыми проблемами, и прогнозирует замедление экономического роста в развитых и развивающихся странах. Это замедление затронет и Россию: прогноз роста ВВП по России на 2012 год снижен до 3,5% по сравнению с 4,1% роста в 2011 году. Совсем недавно, в сентябре текущего года, МВФ оценивал рост российского ВВП в 2012 году в 4,1% (в основе федерального бюджета на 2012–2014 годы на 2012 год заложен рост экономики в 3,7%). Одновременно с пересмотром прогноза роста ВВП МВФ предлагает

российским властям готовиться к преодолению последствий затяжной мировой рецессии, которая спровоцирует снижение цен на сырье, сокращение физических объёмов экспорта, ухудшение возможностей внешнего финансирования и, возможно, кризис ликвидности.

МВФ высоко оценивает денежно-кредитную политику, проводимую Банком России, и считает, что Банк России лучше подготовлен к кризису, чем в 2008 году. Уязвимость России, в случае наступления рецессии, связана с фискальной политикой. Опасения вызывает возросшая за период кризиса зависимость федерального бюджета от нефтегазовых доходов. Эта зависимость выразилась в трехкратном, по сравнению с докризисным периодом, ростом соотношения нефтегазового дефицита и ВВП.

Таблица 1. Доходы, расходы и нефтегазовый дефицит федерального бюджета, в % к ВВП

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Нефтегазовые доходы	10,0	10,9	8,7	10,6	7,7	8,5	10,6	9,5	8,7	8,4
Ненефтегазовые доходы	13,7	12,4	14,7	11,8	11,2	10,0	10,6	10,5	10,9	11,0
Расходы	16,3	15,9	18,0	18,3	24,8	22,5	20,7	21,5	21,1	20,1
Нефтегазовый дефицит	-2,5	-3,5	-3,3	-6,5	-13,6	-12,6	-10,2	-11,0	-10,3	-9,1

Источник: данные Минфина РФ, расчеты Центра развития. За 2005–2007 годы нефтегазовые доходы посчитаны в современной методологии. На формирование ненефтегазовых доходов в 2005–2007 годах оказывали влияние дополнительные доходы от продажи ЮКОСа.

Как видно из данных таблицы 1, нефтегазовый дефицит стал расти уже в 2008 году, в 2009 году этот показатель достиг рекордных 13,6%. Основным фактором, повлиявшим на резкое увеличение ненефтегазового дефицита, стало резкое увеличение уровня расходов федерального бюджета в период кризиса. В 2009 году правительство взяло дополнительные огромные обязательства по пенсионному обеспечению, был профинансирован антикризисный пакет мер, в частности, были существенно увеличены субсидии отдельным корпорациям. Впрочем, в кризисные годы так поступали практически все страны.

Таблица 2. Расходы консолидированных бюджетов, в % к ВВП

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
США	35,9	36,7	39,3	44,1	41,3	41,2
Великобритания	40,6	40,3	42,7	47,1	46,8	45,6
Германия	45,6	43,6	43,9	48,0	47,0	45,8
Франция	52,9	52,6	53,3	56,7	56,7	56,6
Италия	48,7	47,9	48,8	51,8	50,5	50,0
Россия	31,1	33,1	34,3	41,4	38,5	38,2
Польша	43,9	42,2	43,2	44,5	45,7	45,8

Источник: данные МВФ. Для репрезентативности приведены данные по консолидированному бюджету России.

В среднесрочной перспективе Фонд рекомендует вернуться к приостановленным до начала 2015 года бюджетным правилам, в соответствии с которыми ненефтегазовый дефицит федерального бюджета не должен превышать 4,7% ВВП. Такие же рекомендации содержатся в экономическом обзоре ОЭСР по России. Незамедлительное следование таким правилам означало бы сокращение расходов федерального бюджета в 2012 году на 3,7 трлн. руб. (29% общей величины расходов), в 2013 году расходы необходимо было бы сократить на 26% и на 22% – в 2014 году. Впрочем, такой план не имеет смысла обсуждать, в том числе и с точки зрения МВФ. Поэтому в 2012 году соотношение этого показателя с ВВП предлагается сократить на 2 п.п.

Следуя такой стратегии в течение 2012–2014 годов, к 2015 году можно достичь среднесрочных целей по величине ненефтегазового бюджетного дефицита. (С процедурной точки зрения странно, что такие предложения звучат после принятия закона о федеральном бюджете на ближайшие три года). В количественном отношении такое предложение, если не затрагивать доходную часть бюджета, равносильно сокращению расходов на 1,15 трлн. руб., или на 9% расходов (примерно такая сумма выделяется в 2012 году суммарно по двум разделам федерального бюджета – образованию и здравоохранению).

Даже если отвлечься от того, что расходы федерального бюджета уже законодательно утверждены, представляется крайне маловероятным, что российские власти будут следовать рекомендациям МВФ. В случае наступления мировой рецессии и резкого падения цен на энергоносители, например до 60 долл./ барр. нефти, годовые потери доходов федерального бюджета составят примерно 2 трлн. руб. и будут в значительной степени покрыты средствами Резервного фонда (1,8 трлн. руб. на начало 2012 года). О необходимости бюджетной консолидации Правительство всерьез задумается при затяжном мировом кризисе и при сохранении низких цен на нефть в течение ряда лет.

Андрей Чернявский