

Комментарии о Государстве и Бизнесе

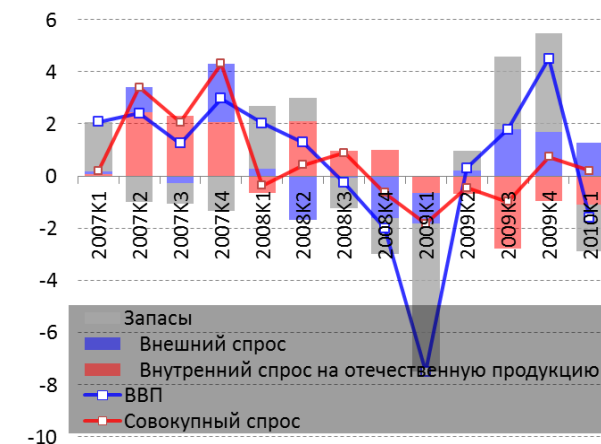
В Багдаде все спокойно

Часть 1. Факты

Росстат опубликовал данные по ВВП методом использования, которые дали возможность оценить причины сокращения валового продукта в 1 квартале. С одной стороны, ничего неожиданного мы не увидели. Экспорт продолжал расти, а внутренний спрос падать стабильно высокими темпами. Последнее еще более печально, поскольку падение внутреннего спроса зафиксировано на фоне снижения импорта в первом квартале – на 2%-2,5% (с устраненной сезонностью) по сравнению с предыдущим кварталом. Напомним, что в январе-первой половине февраля неурегулированные полномочия органов быстро- и новоиспеченного Таможенного союза парализовали российскую таможенную. Если бы этой заминки не было, темпы снижения совокупного спроса могли бы выглядеть еще больше. С другой стороны, учитывая поразительно высокие темпы роста ВВП в 4 квартале прошлого года, мы начинаем подозревать Росстат в надувании очередного «пузыря» в конце прошлого года. Однако любой «пузырь» лопается, что и произошло в начале этого года – за нарисованный ранее рост теперь экономика расплатилась таким же нарисованным падением. Но это означает, что следует с большим интересом отнестись к тому, как данные прошлого года, включая поквартальные, будут переведены Росстатом из состояния «оценки» в состояние «отчета», что произойдет в конце текущего года – возможно, тогда мы узнаем много нового и интересного о недавней российской истории.

Пока же мы продолжаем с сожалением констатировать, что главная проблема российской экономики – снижение внутреннего спроса на продукцию отечественного производства – уверенно продолжает играть определяющую для российской экономической динамики роль. Российские предприятия не могут предложить потребителю конкурентоспособную продукцию. Единственным работающим стимулом для них остается поддержка продаж со стороны государства. Казалось бы, поскольку эта практика эффективна, то можно было бы распространить её и на более широкий спектр товаров. Но, давайте скажем честно: даже если государство решит поддержать производство всех потребительских товаров, что производятся в нашей стране, то, во-первых, объемы такого производства не столь велики, чтобы развернуть экономику вспять. А, во-вторых, с учетом транзакционных

Динамика ВВП и его компонент, кв/кВ, со снятой сезонностью в сопоставимых ценах



Источники: Банк России, расчеты Центра развития.

бюджетных издержек эффект этой меры при её размывании по широкому кругу товаров безусловно будет падать.

Без создания новых производств, способных производить современную продукцию, российская экономика вряд ли выиграет конкуренцию у импорта, даже если Россия не вступит в ВТО никогда. А это значит, речь должна идти, как это ни прискорбно звучит для российских властей, всё о том же инвестиционном климате, верховенстве права, независимой судебной системе, борьбе с коррупцией. Одним словом, о реальной модернизации страны.

Часть 2. А не пересмотреть ли теперь данные по ВВП?

Безусловно, после до сих пор вызывающего вопросы пересмотра Росстатом данных по динамике промышленности, многих интересует вопрос о том, как это повлияет на статистику ВВП. Не окажется ли так, что российская экономика уже давно растет докризисными темпами, а сам кризис продолжался не более квартала. Мы сомневаемся в этом.

Во – первых, мнение о том, что резкое ускорение промышленного производства должно повлечь пересмотр ВВП в сторону увеличения – не обязательно верно. Статистика промышленности показывает объем *выпуска* продукции, а ВВП – *добавленной стоимости* (т.е. грубо: выпуск минус затраты на сырье и материалы). Если предположить, что кризис вынудил производителей сдерживать рост цен, ограничивая рост заработной платы и собственной прибыли, то окажется, что доля материальных издержек в цене продукта выросла, а в добавленной стоимости – упала². Т.е. производители производят больше продукции, но с меньшей добавленной стоимостью, а это вполне согласуется с динамикой кривых промышленности и ВВП.

Во-вторых, столь существенное повышение темпов роста промышленного производства действительно возможно в результате изменения базы для расчетов. Напомним, что до пересмотра статистики промпроизводства вклад каждой отрасли был зафиксирован на уровне, соответствующем её доле в общем объеме промышленного производства в 2002

² Дальнейшие рассуждения на эту тему, упираются в тот факт, что у Росстата нет межотраслевых балансов уже начиная с 2003 года, поэтому насколько правильно рассчитывается добавленная стоимость в постоянных ценах остается загадкой для всех. Вполне вероятно, нас уже ждет грандиозный пересмотр всей статистики ВВП аж с 2003 года – когда Росстат получит МОБы.

года, тогда как теперь - на уровне 2008 года. Это значит, что более интенсивно росшим в период 2002-2008 гг. отраслям сейчас стали придавать больший вес, чем раньше, а загнивавшим – меньший. Сама по себе такая операция неизбежно влечет за собой повышение темпов роста³. Однако рост ВВП измеряется в плавающей структуре, взвешивается весами предыдущего года, поэтому пересмотр весов промышленных отраслей в этом плане не должен дать большую поправку.

В-третьих, часть компонентов ВВП – спроса домохозяйств и экспорт – рассчитываются весьма точно. В меньшей степени это касается импорта, так как там номенклатура продукции оставляет пространство для творческого маневра. Но по статистике ввоза публикуют свои оценки и ФТС, и Банк России – поэтому для росстатовских маневров места остается крайне мало. Самые большие подвижки могут произойти в инвестициях, поскольку физический рост в этом сегменте получается делением прироста номиналов на дефлятор. Последний сложно поддается правильной оценке, а потому может быть легко подвергнут даже существенному пересмотру.

Что ж, поживем-увидим....

Максим Петрович

³ Здесь, правда, появляется еще одна загадка: именно те отрасли промышленности, которые росли быстрее всего до кризиса, в кризисный 2009-й год упали сильнее всего.