

Реальный сектор

2. Как собрать «пазл» роста российской экономики? Некоторые выводы из новых международных рейтингов

В новом рейтинге Всемирного Банка *Doing Business-2018*, составленном по данным на середину 2017 г., Россия заняла 35-е место и для дальнейшего продвижения вперед ей важно правильно выбрать приоритеты. При этом нельзя упускать из виду и другие (не фиксируемые этим рейтингом) факторы, важные для ведения бизнеса. Среди них, как показывают опросы ВЭФ, снова вышедшая на первое место коррупция (оттеснившая на второе инфляцию), доступ к финансированию, недостаток квалифицированной рабочей силы и др.

Среди инструментов, позволяющих ответить на вопрос о том, что конкретно сдерживает экономический рост в той или иной стране, не последнюю роль традиционно всегда играл международный бенчмаркинг на основе сравнительных рейтингов национальных экономик. К другим инструментам такого рода относятся построение производственных функций, межстрановых регрессий (позволяющих выявить зависимость роста от разного рода влияющих на него факторов), проведение опросов и др. В силу этого, **значительный интерес для «диагностики роста» представляет свежий выпуск рейтинга *Doing Business***. Именно он выбран в «майских указах» Президента одним из ключевых индикаторов развития экономики РФ; в частности, там была поставлена цель – достичь в этом рейтинге 20-го места к 2018 г. По ситуации на середину 2017 г. Россия (ситуация с бизнес-климатом в которой оценивается Всемирным Банком по данным для Москвы и Санкт-Петербурга с весами в 70% и 30% соответственно) занимает 35-е место, поднявшись за год на 5 ступеней (всего рейтингуется 190 стран). Казалось бы – с учётом серьёзной конкуренции – тенденция явно положительная. Однако стоит помнить о том, что с учетом прошлогоднего изменения методологии, когда помимо собственно индикаторов,

Рис. 2.1. Положение России в рейтинге *Doing Business* (место от 1 до 190)



Источник: World Bank.

характеризующих бизнес-климат в той или иной стране, стали учитывать количество проведенных за последний год реформ, Россия поднялась на 35-е место не с 40-го, а с 36-й позиции; иными словами, рост произошёл не на 5, а всего на 1 позицию, то есть продвижения вперед в гонке стран за повышение своей инвестиционной привлекательности практически не произошло. При этом важное влияние на рост рейтинга оказало проведение нескольких реформ, оцененных Всемирным банком как положительные, против всего одной, учтенной в предыдущем рейтинге. Однако и это не привело к значимому рывку России, если учитывать новую методологию.

Рассмотрим основные изменения по каждому из десяти индикаторов, используемых в рейтинге, которые графически изображены на рис. 2.1 и показаны в табл. 2.1. При этом следует помнить, что, как правило, ухудшение ситуации влечет за собой увеличение места (rank), а не снижение рейтинга.

Регистрация предприятий. Россия ухудшила своё положение на две позиции, перейдя с 26-го на 28-е место из-за некоторого увеличения как количества необходимых процедур, так и времени, затрачиваемого на них. Кроме того, увеличилась стоимость регистрации построенных объектов.

Получение разрешений на строительство. При аналогичном увеличении количества процедур, времени, затрачиваемого на них, и стоимости получения разрешений, позиция России по данному индикатору осталась неизменно низкой (115-е место).

В отличие от предыдущего показателя, **подключение к системе электроснабжения** – индикатор, обеспечивший России рост в новом рейтинге. Россия поднялась сразу на 20 позиций и заняла высокое 10-е место, благодаря снижению времени, затрачиваемого на подключение, сразу на 77,5 дней. Кроме того, снизилась и стоимость подключения.

Таблица 2.1. Динамика индикаторов Doing Business для России, 2016-2017 гг.

Индикаторы	2016	2017	Изменение
Место страны (итоговое)	40	35	5
DTF ⁴ (итоговое)	73,2	75,5	2,3
Регистрация предприятий (ранг)	26	28	-2
Регистрация предприятий (DTF)	93,6	93,0	-0,5
Количество процедур	3,7	4	-0,3
Время (дни)	9,8	10,1	-0,3
Стоимость (% от дохода на душу населения)	1	1,1	-0,1
Получение разрешений на строительство (ранг)	115	115	0
Получение разрешений на строительство (DTF)	65,9	65,3	-0,6
Процедуры (количество)	13,7	14,4	-0,7
Время (дни)	239,3	239,4	-0,1
Стоимость (% от товарного склада)	1,4	1,3	0,1
Подключение к системе электроснабжения (ранг)	30	10	20
Подключение к системе электроснабжения (DTF)	84,4	92,8	8,4
Срок (в днях)	160,5	83	77,5
Стоимость (в % от дохода на душу населения)	44,1	41,5	2,6
Регистрация собственности (ранг)	9	12	-3
Регистрация собственности (DTF)	90,6	88,7	-1,8
Процедуры (количество)	3	4	-1
Время (дни)	15	13	2

⁴ DTF (Distance – To – Frontier) – показатель удаленности от передового рубежа показывает, насколько та или иная страна удалена от передового рубежа по данному индикатору рейтинга (или среди всех индикаторов в среднем), выявленного среди всех стран за период с 2005 года. Данный показатель дает возможность рассчитать разрыв между показателями той или иной страны и наилучшими показателями всех стран. Показатель принимает значения от 0 до 100 баллов, где 0 баллов присваивается наихудшим показателям, а передовой рубеж получает 100 баллов. Так, показатель для страны равный 75 баллам означает, что разрыв между достижениями страны и передовым рубежом, рассчитанным на основе наилучших показателей по всем странам и за все годы, составляет 25 баллов.

Получение кредитов (ранг)	44	29	15
Получение кредитов (DTF)	65	75	10
Индекс уровня защиты кредитных операций (0-12)	6	8	2
Охват кредитным бюро (% от взрослого населения)	77,2	81,8	4,6
Защита миноритарных инвесторов (ранг)	53	51	2
Защита миноритарных инвесторов (DTF)	60	61,7	1,7
Индекс акционерного управления (0-10)	7	6	-1
Индекс прав акционеров (0-10)	8	9	1
Налогообложение (ранг)	45	52	-7
Налогообложение (DTF)	83,0	79,3	-3,7
Общая ставка налогов и взносов (% от прибыли)	47,4	47,5	-0,1
Индекс процедур после отдачи отчетности и уплаты налогов (0-100)	87,59	73,14	-14,45
Международная торговля (ранг)	140	100	40
Международная торговля (DTF)	57,96	69,2	11,2
Экспорт			
Пограничный и таможенный контроль (часы)	96	72	24
Пограничный и таможенный контроль (в долл. США)	765	665	100
Импорт			
Пограничный и таможенный контроль (часы)	96	38,6	57,4
Пограничный и таможенный контроль (в долл. США)	1125	587,5	537,5
Обеспечение исполнения контрактов (ранг)	12	18	-6
Обеспечение исполнения контрактов (DTF)	75,0	72,2	-2,8
Индекс качества системы судопроизводства (0-18)	11	9,5	-1,5
Разрешение неплатежеспособности (ранг)	51	54	-3
Разрешение неплатежеспособности (DTF)	56,7	57,8	1,1
Коэффициент возврата средств (центов за доллар)	38,6	40,7	2,1

Источник: World Bank

Регистрация собственности. Российская Федерация упростила передачу собственности за счет сокращения времени, необходимого для подачи заявки на государственную регистрацию. Эта реформа касается как Москвы, так и Санкт-Петербурга. Однако, несмотря на проведение положительной реформы, ранг страны по данному индикатору ухудшился на 3 позиции, до 12-го, хотя и остался на очень хорошем по мировым меркам уровне.

Получение кредитов. Россия улучшила доступ к кредитам, приняв новый закон, касающийся условий кредитования. Кроме того, России удалось, в частности, увеличить охват кредитополучателей кредитным бюро, что в сумме с прочими улучшениями позволило России подняться на 15 позиций с 44-го на 29-е место по данному показателю.

Защита миноритарных инвесторов. По данному показателю Россия поднялась на 2 позиции, заняв в итоге 51 строчку рейтинга. При этом внутренние составляющие индикатора практически не изменились.

Налогообложение. По данному показателю Россия упала с 45-го на 52-е место, опустившись на 7 строк за счет сильного негативного изменения индекса, характеризующего количество бюрократических процедур, которые необходимо выполнить в ходе сдачи отчетности и уплаты налогов.

Международная торговля. Россия упростила экспорт и импорт, открыв новый глубоководный порт на побережье Финского залива, увеличив конкуренцию и снизив стоимость процедур в порту Санкт-Петербурга. Эта событие весьма положительно сказалась на росте страны в рейтинге по этому показателю: Россия поднялась со 140-го места на 100-е, перемахнув сразу 40 позиций. Сократилось как время, так и стоимость пограничного и таможенного контроля экспорта и импорта, учитываемое в рейтинге, хотя понятно, что в других регионах и портах России (а рейтинг Всемирного Банка строится, как было показано выше, по данным для Москвы и Санкт-Петербурга) ситуация может быть гораздо хуже.

Рис. 2.2. Факторы, затрудняющие ведение бизнеса в России в 2017 г., по данным ВЭФ (индикатор по данным Executive Opinion Survey 2017)



Источник: The Global Competitiveness Report 2017-2018 (WEF)

Примечание. Рейтинг составлен на основе опроса, в котором респондентов просили указать 5 наиболее значительных проблем, оценив их по шкале от 1 (самая серьезная) до 5. Результат вычислен как частное числа ответов и суммы присвоенных рейтингов.

Обеспечение исполнения контрактов. По данному показателю Россия упала на 6 позиций, с 12-го на 18-е место. Стоит отметить, что роль в этом сыграло снижение индекса качества системы судопроизводства.

Разрешение неплатежеспособности (процедура банкротства). Несмотря на повышение коэффициента возврата средств кредиторам при банкротстве российских компаний, место России по этому показателю снизилось с 51-го до 54-го.

Равнозначен ли вклад частных факторов в общий рост рейтинга? И самое главное, на что следует обратить особое внимание российским регуляторам для дальнейшего продвижения в рейтинге? Хотя при расчете обобщенного рейтинга все частные факторы имеют равный вес, мы выдвинули гипотезу о том, что в реальности одни показатели в большей степени, нежели другие, влияют на продвижение в рейтинге, которое зависит не только от скорости изменения самой страны, но и от реформаторской активности и продвижения вперед стран-«конкурентов». Для проверки этой гипотезы нами был использован регрессионный анализ, где в качестве независимой переменной было выбрано продвижение страны в рейтинге. Мы сформировали три выборки:

- 50 стран, занявших наивысшие места в рейтинге Doing Business-2017, в том числе и Россия;
- 50 стран, совокупный рост рейтинга которых оказался наиболее значительным;
- 50 стран, которые, как и Россия, относятся к группе стран с доходами «выше среднего».

На основе этих данных были получены результаты, из которых следует, что значимыми для всех трёх выборок оказались такие показатели, как «разрешения на строительство», «подключение к системе электроснабжения», «получение кредитов» и «защита миноритарных инвесторов» (табл. 2.2).

Рис. 2.3. . Факторы, затрудняющие ведение бизнеса в России в 2016 г., по данным ВЭФ (индикатор по данным Executive Opinion Survey 2016)



Источник: The Global Competitiveness Report 2017-2018 (WEF)

Примечание. Рейтинг составлен на основе опроса, в котором респондентов просили указать 5 наиболее значительных проблем, оценив их по шкале от 1 (самая серьёзная) до 5. Результат вычислен как частное числа ответов и суммы присвоенных рейтингов.

Таблица 2.2. Сопоставление значимости переменных рейтинга Doing Business для трёх выборок

Индикаторы	50 первых стран рейтинга	50 самых больших приращений	50 стран с доходом выше среднего
Создание предприятий			
Разрешения на строительство	✓	✓	✓
Система электроснабжения	✓	✓	✓
Регистрация собственности			
Получение кредитов	✓	✓	✓
Защита миноритарных инвесторов	✓	✓	✓
Налогообложение		✓	✓
Международная торговля			
Обеспечение исполнения контрактов	✓	✓	
Разрешение неплатежеспособности		✓	

Источник: расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ

Сравнивая результаты этого расчета с изменением положения России в рейтинге Doing Business-2018, можно сделать вывод, что наиболее существенный вклад в изменение позиций страны в рейтинге привнесли два индикатора из четырех, отмеченных в исследовании как приоритетные, то есть оказавшиеся значимыми во всех трёх выборках.

Так, по индикатору «подключение к системе электроснабжения» наша страна поднялась на 20 строчек. Как уже говорилось ранее, наиболее существенным этот рост оказался за счет сокращения времени подключения, что коррелирует с результатами, полученными при исследовании «дорожных карт», составленных для каждого из индикаторов рейтинга. Так, в «дорожной карте» целевым является

значение в 90 дней, и в этом году его удалось достичь и даже превзойти: срок подключения равен 83 дням.

Второй ключевой индикатор, по которому России удалось значительно подняться, и который выделен в числе приоритетных в исследовании – «получение кредитов». По этому показателю «дорожной карты» нет, но можно отметить, что рост происходит за счет улучшения уровня защиты кредитных операций и роста охвата кредитного бюро.

Третий индикатор, оказавший значительное влияние на рост – это «международная торговля». Этот индикатор не был выделен как приоритетный в результате исследования, так как он не оказался значимым ни для одной из предложенных выборок, однако это несоответствие может быть в целом объяснено исходно низкой позицией, которую Россия занимала по данному показателю.

Для дальнейшего продвижения в рейтинге России важно, в первую очередь, обеспечить продвижение как по нему, так и по индикатору, характеризующему получение разрешений на строительство, где отставание очень велико. Далее особое внимание следует обратить на два таких направления (из выделенных нами как приоритетные), как «получение кредитов» и «защита миноритарных инвесторов». **Что касается «подключение к системе электроснабжения», то здесь важно удерживать самое высокое для России из всех индикаторов рейтинга текущее 10-е место в мире.**

Понятно, что рейтинг **Doing Business** охватывает далеко не все факторы, важные для ведения бизнеса и экономического роста. Поэтому представляет интерес его сравнение с ключевыми факторами, затрудняющими ведение бизнеса, выделяемыми, например, на основе опросов Всемирного экономического форума (ВЭФ), которые редко комментируются в прессе (рис. 2.2 и 2.3).

По этим данным, в 2017 г. для России главной помехой для ведения бизнеса признана коррупция; она признавалась таковой и раньше. Прошлый год, когда

на первое место выходила инфляция, был в этом смысле исключением. Однако и сейчас инфляция остается в числе важнейших помех для роста. Последнее важно иметь в виду, поскольку в публичных дискуссиях иногда отрицается важность происходящего на глазах снижения инфляции для экономического роста. Традиционно высокую позицию занимают также ставки налогов и вопрос доступа к финансированию.

При этом важен не только уровень, но и динамика показателей, направленность их изменений. А она (динамика) говорит о том, что **в 2017 г. по сравнению с 2016 г. среди факторов, негативно влияющих на ведение бизнеса, заметно выросло значение коррупции, дефицита квалифицированной рабочей силы, администрирования налогов.** В меньшей степени выросло негативное воздействие нестабильного состояния существующего правительства (не путать с политической нестабильностью, которая, судя по данным опроса, наоборот, уменьшилась), негативные проявления в сфере трудовой этики и состояние здоровья населения (рис. 2.2 и 2.3). Что касается прогресса в 2017 г., то он наиболее заметен в снижении инфляции, а также в некотором (весьма небольшом) уменьшении индикаторов преступности и улучшении показателей, касающихся доступа к финансированию и возможности инноваций.

Таким образом, оба рассмотренных исследования говорят нам о том, что некий положительный сдвиг в экономике России действительно наметился: падение цен на нефть и прошедший кризис, похоже, несколько стимулировали активность регуляторов. Вместе с тем, этот сдвиг нельзя охарактеризовать как достаточный и эффективный, так как заметного восстановления экономического роста он не вызвал, экономика по-прежнему скорее стагнирует, чем растет, о чем говорят октябрьские данные о динамике промышленного производства, зафиксировавшие нулевой рост относительно того же периода прошлого года, что ставит под сомнение оптимистичные ожидания на четвертый квартал.

Положительные изменения происходят медленно, и до решения многих важных для стимулирования экономического роста проблем ещё далеко. Такие

фундаментальные факторы роста, необходимые для его поддержания на устойчивом уровне в течение длительного времени, как инфраструктура, хорошее базовое образование населения, выгодная география, богатство ресурсами и др., не работают в полной мере, так как сами по себе рост при выходе из стагнации они инициировать не могут. На основе мер структурной политики необходимо точечное устранение препятствий, тормозящих (по принципу «узкого бутылочного горлышка») рост в ключевых секторах экономики «здесь и сейчас», а не когда-то в других странах (о чем говорят, например, межстрановые регрессии, увязывающие рост и разного рода макропоказатели и реформы). Важную роль в выявлении такого рода факторов роста могут играть рейтинг и опрос, описанные выше, наряду с другими исследованиями такого рода, которые должны использоваться комплексно, на основе системного подхода.

Алексей Кузнецов, Валерий Миронов, Наталья Самсонова

Реальный сектор

3. Прибыль экономики в январе-августе 2017 г.: падение продолжается

По данным Росстата, в январе-августе 2017 г. сальдированный финансовый результат экономики составил 6,4 трлн руб. и снизился (в действующих ценах) к тому же периоду прошлого года на 8,5%; на 5% сократилась прибыль прибыльных организаций, формирующая базу налога на прибыль; упала рентабельность продукции. При этом данные Росстата свидетельствуют о том, что экономика растёт! Выпуск по базовым видам экономической деятельности увеличился на 2,5%, оборот организаций – на 7,9%, цены производителей выросли на 7,6%. В каких секторах происходит потеря прибыли и почему? И есть ли сферы её устойчивого роста?