Национальный исследовательский университет Высшая школа экономики

Центр развития

Новый КГБ

⌖1

(Комментарии о Государстве и Бизнесе)

2–15 июля 2011 г.

Адекватор

Предвыборная гонка

Комментарии

Бюджет. Милитаризм с человеческим лицом

Деньги. Инфляция не выдержала зноя… но только зноя

Платежный баланс. На пути к валютному кризису

Институты. Закон 94-ФЗ. Case study

Монополии. Post Scriptum: От успеха к успеху?

Экономика в «картинках»

Под редакцией С. В. Алексашенко

Адекватор

С новым счастьем! С Новым КГБ!

Ну, простите, не смогли. Мы, правда, очень хотели, но…. Полтора года назад, когда страна вышла из кризиса, мы (почти) поверили, что власть поняла и усвоила его уроки и готова провозгласить ***Новый Курс***, который со временем позволил бы преодолеть такие системные слабости российской экономики, как чрезмерная зависимость от мировой конъюнктуры нефтяного рынка, неконкурентоспособность ее продукции на внутреннем рынке (чего там говорить о внешнем?!), хронически высокая инфляция, задавленная «ниже плинтуса» конкуренция, высокие транзакционные издержки и низкое качество государственных услуг. Именно поэтому наше обозрение получило тогда такое название – «Новый курс». Мы изо всех сил старались найти ростки нового, индикаторы перемен. Но сегодня вынуждены признать: наши надежды не оправдались.

Согласно проекту Основных направлений бюджетной политики на 2012–2014 гг. доля нефтегазовых доходов заложена на уровне 43–47%, что сопоставимо с докризисным уровнем. Но дело даже не в уровне этих доходов, свидетельствующем о критической зависимости от волатильного рынка нефти. В конце концов, за три года такую большую «ржавую посудину», как российская экономика, не раскочегаришь и не развернешь. Но посмотрите, куда Правительство собирается потратить эти доходы? Во-первых, растут расходы на оборону и безопасность – до 33% в 2014 г. против 25% в 2011 г. Бегство капитала из страны и снижение инвестиционной активности бизнеса заставило власти пойти на небольшие уступки в вопросе о размере ставки страховых взносов. В результате повышаются трансферты внебюджетным фондам (приходится платить за принятое в 2009 году решение о резком повышении уровня пенсий). Расходы на образование, здравоохранение, науку, культуру (одним словом, на человеческий капитал), а также на развитие инфраструктуры будут снижаться как минимум еще три года. Разговоры о децентрализации и расширении самостоятельности обернулись дальнейшим перетаскиванием налоговых поступлений в федеральный кошелек и сокращением трансфертов регионам (подробнее см. сюжет на стр. 9).

Слабо восстанавливающийся после кризиса внутренний спрос целиком компенсируется ростом импорта, который расширяется невиданными до сих пор темпами (более 40% год к году). Уже сегодня объемы импорта превышают докризисные уровни, а это значит, что замедление роста мировых цен на нефть неизбежно обернется для нашей страны новым валютным кризисом. И всё это на фоне высочайшей по мировым меркам инфляции, превышающей 9% за год.

Может, власть не в состоянии разобраться в ситуации, а эксперты дают взаимно противоречивые оценки и рекомендации? Да нет. Почти полгода проблемы долгосрочного развития обсуждаются сотнями действительно лучших экспертов на площадках

ВШЭ и АНХ, написан доклад ИНСОРа, озвучил тезисы своей экономической программы лидер «Правого дела» М. Прохоров – и, по сути, все говорят одно и то же: необходимо развивать конкуренцию и снижать роль государства в экономике; нужно реально прекратить кошмарить бизнес и всерьез задуматься о качестве институтов; пора, наконец, признать, что Россия может выжить, только будучи частью мировой экономики (а для этого нужно всеми силами привлекать иностранные инвестиции, даже наступая, если нужно, на горло собственной песне).

Впрочем, порой и власть говорит те же слова, но… ничего при этом не делает. А ведь власть, в отличие от экспертов, не может не делать. Даже ничего не меняя, она делает: сохраняет, консервирует старую, неэффективную экономику, в которой самым прибыльным бизнесом является распил, а единственно верной стратегией – «игра в короткую». Чем это оборачивается, мы увидели на прошедшей неделе, когда наше сравнение российской экономики с ржавеющим кораблем реализовалось столь ужасающе буквально.

После этого мы отбросили последние сомнения: нет никакого Нового Курса, и значит, нет никакого смысла в прежнем названии нашего бюллетеня. Нужно быть полным идиотом, чтобы доверчиво и всерьез рассуждать о модернизации, пока правящую элиту (в широком смысле – и власть, и бизнес, и многих интеллектуалов) нынешние правила игры вполне устраивают. А тем временем 50% молодежи и 50% бизнесменов готовы уехать из страны. Налицо конфликт элиты и реального двигателя общества, а это всегда опасно. В прошлом это было чревато бунтом или революцией, сегодня – очередной волной эмиграции, которая может стать последней точкой в истории страны….

Посему мы ***пока*** решили вернуть полюбившееся многим в свое время название – «КГБ». Чтобы не было совсем тоскливо, мы его немного подретушировали и назвали «Новым КГБ», хотя, если честно, что тут может быть нового... Кризиса уже нет (или «пока» нет – кому как больше нравится), но на макроэкономическом фронте вновь ходят тучи, а в борьбе на экономическом поле между Государством и Бизнесом счет в пользу Государства становится разгромным.

И ещё. По вашей реакции, по уходу некоторых спонсоров (а куда без них?) мы поняли, что еженедельный формат уже не отвечает велениям времени. И мы решили вернуться далеко назад, когда для всех было «5-е и 20-е». Наш бюллетень теперь будет выходить один раз в две недели, что позволит нам достаточно оперативно комментировать выход основных статистических данных, без которых экономическое обозрение не может существовать.

Наталья Акиндинова, Сергей Алексашенко

Предвыборная гонка

До выборов Президента России остается 237 дней

Медведев

О приватизации госсобственности

Пока предложения Правительства выглядят очень скромно – я считаю, что действовать здесь нужно решительнее. Пока всё сводится к тому, что до 2016 года все компании остаются под контролем, поэтому я дал поручение Правительству подготовить новые предложения до 1 августа по освобождению от избыточного массива государственного имущества.

11 июля, встреча с представителями крупных частных и государственных компаний

http://kremlin.ru/transcripts/11890

О политической системе

По моему мнению, наша политическая система требует дальнейшего совершенствования... В том, что касается политических задач, вижу их на сегодняшний день

Путин

О поддержке малого и среднего бизнеса Внешэкономбанком

На 1 января 2011 года объём средств ВЭБа, направленных через дочерние структуры на реализацию программ поддержки малого и среднего бизнеса, о котором я уже говорил, составил порядка 50 млрд. рублей. Я прошу и впредь относиться к этим вопросам с повышенным вниманием. Напомню, мы ставим задачу, чтобы к 2015 году довести объём финансовой поддержки малого и среднего бизнеса со стороны Банка развития до 250 млрд. рублей.

13 июля, заседание наблюдательного совета Внешэкономбанка

http://premier.gov.ru/events/news/15882/

Об условиях работы предпринимателей в Таможенном союзе

Теперь бюрократии всех трёх стран должны будут жить в условиях конкуренции и создавать наилучшие условия для применения капиталов в наших странах…. Бизнес, конечно, будет выбирать ту страну, где созданы наилучшие условия. И российскому Правительству придётся ещё раз взглянуть на то, что происходит. Мы уже с тревогой смотрим на некоторые вещи и у себя внутри, в Правительстве, обсуждаем, что нужно сделать для того, чтобы быть наиболее конкурентоспособными, для того чтобы бизнес выбирал площадки именно российские. Теперь появляется серьёзный стимул для национальных бюрократий работать лучше.

И другие…

В. Сурков

Об А. Кадырове и В. Путине

Мне кажется, если Бог определил народу жить еще какое-то количество веков, то в трудный час Он ему посылает тех, кто выводит народ из тупика, из войны, из разорения, из беды. И мне кажется, Ахмат-Хаджи был таким человеком, которого послал Бог чеченскому народу, чтобы вывести его из беды, в которую этот народ попал. Я считаю, честно говоря, и Путина человеком, который был послан России судьбой и Господом в трудный для страны час, для нашей большой, общей нации. И мне кажется, что эти люди по определению должны были друг друга найти, потому что оба они предназначены были судьбой для того, чтобы сохранить наши народы. Большой народ России и часть этого народа – чеченский народ. Мне кажется, вот так это происходило.

в необходимости децентрализации управления.

12 июля, встреча с руководителями политических партий, представленных в Государственной Думе

http://kremlin.ru/transcripts/11912

О типовых проектах детских садов и школ

Поручение такое: [Председателю Правительства Владимиру] Путину, высшим должностным лицам субъектов Российской Федерации, то есть губернаторам, в целях повышения эффективности расходования бюджетных средств утвердить порядок формирования и использования общедоступного банка данных экономически эффективной типовой проектной документации зданий дошкольных учреждений и школ. Срок – 31 октября 2011 года

6 июля, совещание по вопросам исполнения поручений Президента

http://kremlin.ru/transcripts/11850

О собственности за землю для многодетных семей

…если они займутся даже перепродажей этой земли, это

12 июля, конференция деловых кругов «От Таможенного союза к единому экономическому пространству: интересы бизнеса»

http://premier.gov.ru/events/news/15870/

О ставках страховых взносов

Для того чтобы в целом стимулировать деловую активность в стране, с 2012 года будут, как мы уже говорили об этом, понижены ставки страховых взносов во внебюджетные фонды – с 34 до 30%, а для малого бизнеса – до 20%. Выпадающие доходы бюджета очень существенны – это 460 млрд. рублей. Для того чтобы хотя бы частично покрыть выпадающие доходы бюджета, предлагается ввести дополнительные страховые отчисления в социальные фонды на высокие заработные платы – свыше 512 тыс. рублей. Объём этих отчислений, давайте ещё обсудим, – до 10%.

7 июля, заседание Правительства Российской Федерации

http://premier.gov.ru/events/news/15833/

О снятии административных барьеров для бизнеса

За последнее время (за последние два года) мы сократили большое количество таких ограничений для бизнеса. Но проблема у нас заключается в том, что они частенько возникают снова и снова, как грибы подрастают: в одном месте мы их ликвидируем, в другом они возрастают. И нам нужна системная работа по контролю за предпринимательской средой и за климатом.

14 июля, видеоконференция с участниками проекта Агентства стратегических инициатив

http://premier.gov.ru/events/news/15884/

8 июля, из интервью первого заместителя главы администрации Президента РФ Владислава Суркова программе "Диалоги" чеченского телевидения

http://www.interfax.ru/txt.asp?id=198437

М. Прохоров

О налоге на доходы физических лиц

Если мы говорим о Налоге на доходы физлиц (обращаю на это Ваше внимание), то, однозначно, богатый человек должен платить больше, То есть, как предприниматель он должен платить минимум, а как физическое лицо – максимум. При этом чрезвычайно важным остается вопрос администрирования этого процесса. При наших особенностях в системе управления государством вся нагрузка опять может лечь на людей среднего достатка. А богатые, на самом деле, останутся при своих.

О передаче земли крестьянам

У нас бескрайние поля стоят необработанными. Это вредительство, на самом деле. Я полагаю, что эту ситуацию нужно срочно исправлять. Подойти с четкими критериями оценки – выяснить, почему

никаким образом не может осуждаться, потому что это должен быть их выбор. Они приобрели землю, они думали строить, а потом решили отказаться от этого, продали и, надеюсь, истратили деньги на то, чтобы помочь своим детям, какие-то другие свои задачи решить.

Поэтому мы не должны заниматься обременениями в отношении той земли, которую мы передали..

6 июля, совещание по вопросам исполнения поручений Президента

http://kremlin.ru/transcripts/11850

Об инвестиционном климате

По поводу экономических преступлений… Вы, наверное, слышали, что я говорил про инвестиционный климат. Я тоже считаю, что он весьма сложный, и не могу не согласиться с тем, что сверхсуровая ответственность, например, для тех, кто занимается экономическими вопросами, отражается и на состоянии инвестиционного климата. Но с чем я не могу согласиться, так это с тем, что практически в этом плане мы ничего не делаем. Не могу

О гособоронзаказе

…Нам нужны чёткие критерии определения (цены – КГБ), экономические обоснованные. Об этом мы ещё поговорим и с представителями промышленности, и с представителями заказчика. Что касается рентабельности, рентабельность (и здесь Министерство обороны ни с кем не спорит, и это позиция Правительства) должна быть как минимум 15%, иначе работать невозможно. И невозможно будет гасить вам эти 40%, которые мы собираемся вам выставить в качестве условия работы. В целом работа таких предприятий, как ваше, безусловно, будет обеспечена. Вы знаете об этом, средства колоссальные – 20 трлн. на госпрограмму вооружения и 3 трлн. на переоборудование предприятий ОПК. Триллиона! Но, кончено, и у нас тоже есть тревога и опасения, как бы эти 20…

Нам нужно не просто истратить 20 трлн., нам нужно на эти 20 трлн. получить соответствующие системы вооружения (как говорят в таких случаях специалисты, штуки). И нам нужно получить столько штук – столько ракетных систем, столько кораблей, столько самолётов, столько вертолётов, чтобы обеспечить обороноспособность страны. Но мы ещё, безусловно, неоднократно вернёмся к этому.

1 июля, встреча с руководителями промышленных предприятий Бурятии

http://premier.gov.ru/visits/ru/15770/events/15774/

О стабильности политического процесса

Один из главных элементов … – это политическая стабильность. Ну кто будет приходить и инвестировать в страну, которую постоянно трясёт как грушу? Это очень важный элемент составляющей вообще любого инвестиционного процесса, и нам нужно эту стабильность

простаивают земли и от имени государства передать их в собственность крестьянам или тем городским жителям, которые готовы переехать на село. Тем, кто будет эту землю обрабатывать.

Землю нужно раздать. Россиянам это обещали уже несколько раз и все время обманывали…. Главное при этом – обеспечить этих крестьян дешевой техникой и кредитами.

11 июля, online-интервью с Михаилом Прохоровым

http://www.kommersant.ru/doc/1676961

согласиться хотя бы потому, что я сам стараюсь этим заниматься….

Я стараюсь этим заниматься и могу точно сказать: я этим занимаюсь больше, чем Горбачёв, Ельцин и Путин вместе взятые.

5 июля, заседание Совета по развитию гражданского общества и правам человека

http://kremlin.ru/transcripts/11838

О резонансных судебных процессах

Тема Магнитского. Знаете, я скажу совсем коротко. Я все поручения дал и следственным структурам, и Генеральной прокуратуре, с тем чтобы собрали всё, что есть на эту тему, и ещё раз прошлись по всему этому материалу. И только что расписал вашу бумагу соответствующим структурам.

Меня волнует только одно… мне просто очень не хотелось бы, чтобы мы проблему большого количества людей, которые, наверное, сидят в тюрьмах, не всегда обоснованно и справедливо, сводили к проблеме одного дела.

Потому что у меня порой возникает ощущение, что в нашей стране есть только две проблемы, поддержать. Стабильность совершенно не равна застою. Это не значит, что мы не должны развиваться, не значит, что мы не должны внедрять инновационных методов управления и в экономике, и в политической жизни, не значит, что мы не должны останавливать процессы демократизации общества и так далее. Но всё-таки элементы надёжности, надёги, как в народе говорят, должны присутствовать всегда. Обязательно должны присутствовать!

15 июля, встреча с работниками ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

http://premier.gov.ru/events/news/15900/

О мерах по снижению цен на бензин

… предприятия будут обязаны на внутренний рынок поставлять (на внутренний рынок!) определённый объём нефтепродуктов.

15 июля, встреча с работниками ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

http://premier.gov.ru/events/news/15900/

О качествах Президента

Что нужно для того, чтобы быть Президентом? Мне кажется, самое главное качество – это порядочность. Порядочность во всем – в отношениях с близкими, в отношениях с коллективом рабочим, с государством.

15 июля, встреча с работниками ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

http://premier.gov.ru/events/news/15900/

О сельском хозяйстве

Я уверен, что у нашего сельского хозяйства нормальное, хорошее будущее. Мы только в текущем году напрямую из федерального

которые должны волновать тех, кто занимается правами человека, прокуроров, в конечном счёте, Президента, – это дело Магнитского и дело Ходорковского. Большие серьёзные дела, но я считаю, что всё-таки мы должны смотреть глубже.

5 июля, заседание Совета по развитию гражданского общества и правам человека

http://kremlin.ru/transcripts/11838

бюджета даём 150 млрд. рублей. Мы субсидируем ставки по кредитам, мы предоставляем им льготы по уплате налогов, мы создали целый ряд программ поддержки по отдельным направлениям.

Вот, скажем, в прошлом году было очень тяжело с кормами в связи с засухой. Мы сказали: дополнительно выдадим 5 млрд. рублей на страну в целом тем, кто сохранит поголовье, и сейчас эти деньги начинаем раздавать. Засуха была, мы практически каждому хозяйству раздали деньги на поддержание хозяйства, субсидировали удобрения, горюче-смазочные материалы, дали им возможность получить оборотные средства, реструктурировали кредиты… То есть это была масштабная, большая поддержка.

Сейчас важнейшие вопросы – это решение социальных вопросов на селе: образование, здравоохранение, жильё. Конечно, кардинальный способ решения – это повышение уровня доходов сельского населения, с тем чтобы люди могли сами это покупать. Но пока они ещё недостаточны. Нужно идти и по пути отдельных программ решения социальных вопросов. У нас есть программа по развитию социалки на селе. Она будет развиваться и дальше. Может быть, пока недостаточно, но я уверен, что у российского села большое будущее, ведь там 40 млн. человек живёт, связанных с селом так или иначе. 40 млн.! Почти одна треть населения страны! Но как же мы это оставим? Будем помогать и будем развивать сельское хозяйство.

15 июля, встреча с работниками ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

http://premier.gov.ru/events/news/15900/

Комментарии

Бюджет

Милитаризм с человеческим лицом

Минфин выпустил в свет «Основные направления бюджетной политики на 2012 год и плановый период 2013 и 2014 годов»

Министерство финансов представило публике обширный и достаточно проработанный документ по структуре доходов и расходов федерального бюджета на ближайшие три года. Отметим некоторые важные особенности Основных направлений бюджетной политики (ОНБП). Для начала, переход на программный бюджет, предусмотренный программой Минфина по повышению эффективности бюджетных расходов на 2012 год, откладывается по крайней мере на год – вероятно, это неплохо. Далее, на ближайшие три года предусматривается дальнейшая консолидация доходов и расходов бюджетной системы в федеральном бюджете. С 2012 года федеральный центр забирает у регионов полномочия по финансированию полиции, передает свою долю расходов на среднее специальное образование, содействие занятости населению и расходы по дезинфекции. Обмен явно неравноценный. В 2010 году регионы потратили на содержание органов внутренних дел 177 млрд. руб., а федеральный центр на среднее профобразование направил 32 млрд. руб. Для частичной компенсации роста расходных обязательств в федеральный бюджет будет направлено 60% акцизов на алкоголь (если ориентироваться на 2010 год, дополнительные доходы составят около 40 млрд. руб.). Консолидация доходов и расходов в федеральном бюджете, как это принято в России, совпала с активной работой по децентрализации расходных полномочий между федеральным центром и регионами.

Расходы федерального бюджета, млрд. руб.

	2011 год		2012 год		2013 год		2014 год	
	(закон)	% к пред. году	проект	% к пред. году	проект	% к пред. году	проект	% к пред. году
ВСЕГО	11022,5	108,9	12198,3	110,7	13431,9	110,1	14293,9	106,4
Управление	1221,3	140,0	1233,5	101,0	1340	108,6	1425,1	106,4
Силовой блок	2762,7	115,9	3534,6	127,9	4237,6	119,9	4745,4	112,0
Социальная политика	3153,2	93,9	3796,9	120,4	4102,3	108,0	4134,2	100,8
Человеческий капитал	1149,2	115,1	1178,3	102,5	1084,7	92,1	1013,4	93,4
Поддержка экономики и регионов	2674,6	114,4	2392,3	89,4	2274,9	95,1	2211,1	97,2

Примечание. По блоку «Управление» отражены расходы на управление и обслуживание долга; по «Силовому блоку» показаны расходы на оборону, национальную безопасность и правоохранительную деятельность; по блоку «Социальная политика» показаны расходы на социальную политику, включая трансферты внебюджетным фондам; по блоку «Человеческий капитал» показаны расходы на образование, здравоохранение, физкультуру и спорт, культуру и кинематографию; по блоку «Поддержка экономики» показаны расходы на национальную экономику, жилищно-коммунальное хозяйство, охрану окружающей среды, дотации регионам.

Источник: Минфин, расчеты Центра развития.

О росте расходов на оборону и органы правопорядка мы уже много раз говорили. Сегодня понятно, что простым урезанием других расходов это «чудище» не накормить, и власть продолжает своё движение по пути повышения налоговой нагрузки. На 2012 год предусмотрен рост НДПИ для Газпрома, отмена некоторых нефтяных льгот и осторожное повышение акцизов на табачные изделия (более существенные повышения этих акцизов предусмотрены на 2013 и 2014 годы). На «после выборов» Минфин отложил и повышение акцизов на крепкий алкоголь.

Конечно, самое интересное – это структура расходов. В тексте недавнего Бюджетного послания Президента и в ОНБП можно найти много приоритетов по расходам. Однако понятно, что невозможно заниматься всем сразу. В ближайшие три года нашим реальным приоритетом будет укрепление обороны и безопасности (с большой вероятностью эти приоритеты сохранятся и до 2020 года). В структуре расходов федерального бюджета к 2014 году доля этих двух разделов возрастает на 8,1 процентных пункта (см. таблицу) – с 25,1 до 33,2% (эффект передачи полномочий по финансированию полиции действует только в 2012 году). Теперь посмотрим, за счет чего мобилизованы финансовые ресурсы на эту благую цель. Расходы на управление снизить очень сложно, ведь не могут управленцы ужать расходы сами на себя. Расходы на социальную политику также не ригидны. Пенсии необходимо постоянно индексировать и вообще увеличивать, число пенсионеров растет, и ничего с этим не поделаешь. В общем, единственное, что остается – это сократить ассигнования на образование со здравоохранением и физкультурой, на науку с культурой и на поддержку экономики и регионов.

Россия чрезвычайно мало по сравнению со странами ОЭСР тратит на здравоохранение, совершенно не соответствуют потребностям страны расходы на физкультуру и спорт (если не включать сюда финансирование помпезных мероприятий типа Олимпиады в Сочи и Чемпионата мира по футболу). Неизбежное в этой ситуации ухудшение качества человеческого капитала ставит под сомнение перспективы долгосрочного экономического роста в России (можно написать еще страницу деклараций на эту тему), но в сложившейся парадигме государственного управления никакого значения это иметь не будет.

Структура расходов федерального бюджета, в %

	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год
	(закон)	проект	проект	проект
ВСЕГО	100	100	100	100
Управление	11,1	10,1	10,0	10,0
Силовой блок	25,1	29,0	31,5	33,2
Социальная политика	28,6	31,1	30,5	28,9
Человеческий капитал	10,4	9,7	8,1	7,1
Поддержка экономики и регионов	24,3	19,6	16,9	15,5

Источник: Минфин, расчеты Центра развития.

В общем, с учетом того, что расходы на военную технику не сильно увеличивают стоимость основных производственных фондов, можно утверждать, что бюджетная политика на ближайшие три года не ориентирована на увеличение физического и человеческого капитала. Нефтяные доходы (в очередной раз) предлагается потратить преимущественно на оборону, безопасность, дорогостоящие мероприятия и дорогие (в самом прямом смысле) инновации. Стоит ли ради этого повышать налоговую нагрузку?

Андрей Чернявский

Деньги и инфляция

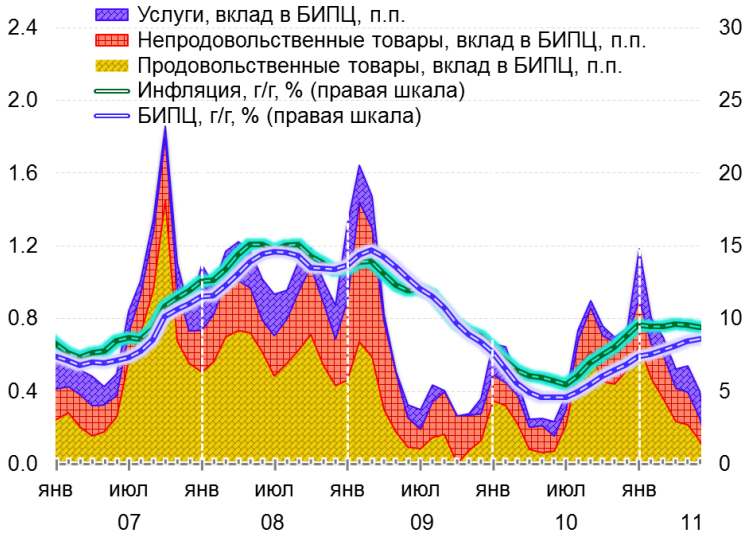
Инфляция не выдержала зноя… но только зноя

Росстат отчитался о снижении инфляции в июне до 0,2% с 0,5% в мае. За счёт этого темп 12-месячного роста ИПЦ опустился с 9,6 до 9,4% – самого низкого уровня за весь год

Базовая инфляция по методологии Центра развития НИУ ВШЭ продолжила снижение: в июне рост составил 0,38% против майских 0,52%. Значимое торможение наблюдается только по товарам – как продовольственным (на 0,21 п.п.), так и непродовольственным (0,13 п.п.). Однако структурный анализ говорит о несостоятельности выводов об охлаждении инфляционных процессов.

Единственной существенной причиной замедления роста цен является сезонность, пик влияния которой традиционно приходится именно на июнь: близится сбор нового урожая, распродаётся одежда и обувь из старых коллекций. Ещё в середине месяца стало очевидно, что рост цен практически остановился. И уже тогда мы писали[1], что наблюдаемое замедление инфляции обманчиво –

Динамика ИПЦ, БИПЦ и вклад в БИПЦ различных компонент



Источник: Росстат, расчёты Центра развития.

[1] Бюллетень «Новый курс» № 71 за 11-17 июня 2011 г.

сплошная сезонность! Цифры Росстата по итогам месяца лишь подтверждают наше утверждение. По нашим оценкам, фактор сезонности занизил рост цен на базовые товары на 0,14 п.п., если сравнивать с цифрами за май. Таким образом, БИПЦ с поправкой на сезонность не снизился вовсе!

Между тем есть некоторые факторы, которые, напротив, говорят о некотором разогреве инфляционных процессов в экономике. Так, продолжает ритмично набирать обороты рост цен на товары долговременного пользования: 0,14%, 0,23%, 0,33%, а в июне уже 0,42% (с учетом сезонности). Настораживают также базовые услуги, цены на которые вот уже три месяца кряду растут с учётом сезонности на 0,7%.

Тем не менее говорить о каких-либо радикальных изменениях явно преждевременно. Поскольку в июле-августе, как и в июне, рост ИПЦ будет находиться во власти переменчивой сезонности, а не долгоиграющих факторов[2], продолжайте следить за нашими оценками, которые позволяют более адекватно смотреть на реальность.

Николай Кондрашов, Максим Петроневич

Месячная инфляция резко снизилась, но только(!) за счёт сезонности

Монетарная инфляция постепенно ускоряется

Платежный баланс

На пути к валютному кризису

Согласно оценкам Банка России, во втором квартале рост импорта ускорился, а объем – превысил докризисный уровень

Главной негативной тенденцией, которая в состоянии повлиять на устойчивость платежного баланса уже в краткосрочной перспективе (т. е. на горизонте одного года), является устойчивый интенсивный рост импорта. Во втором квартале

[2] Собственно, июньские 0,2% по всем товарам и услугам на фоне куда более высоких 0,4% по базовым товарам обязаны исключительно сезонному снижению цен на плодоовощную продукцию и яйца.

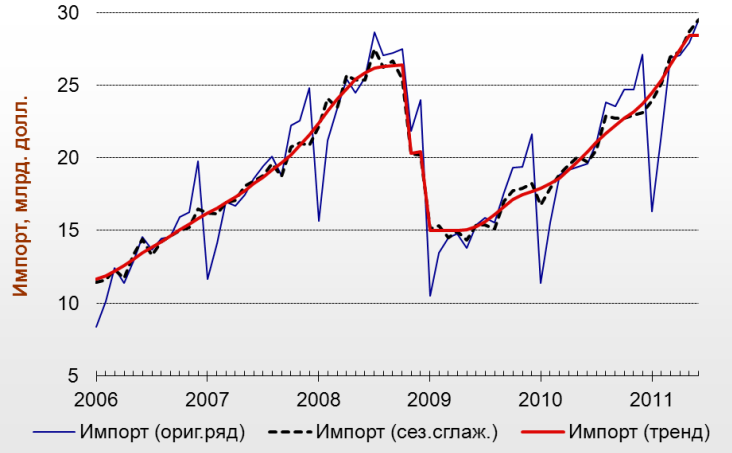
стоимость импорта превысила докризисный уровень и составила 83 млрд. долл. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года импорт вырос на 43% (кварталом ранее рост составил 41%) – такого Россия еще не видела! В 2006–2008 гг. импорт рос на 31–36%, в 2010 г. – на 30%.

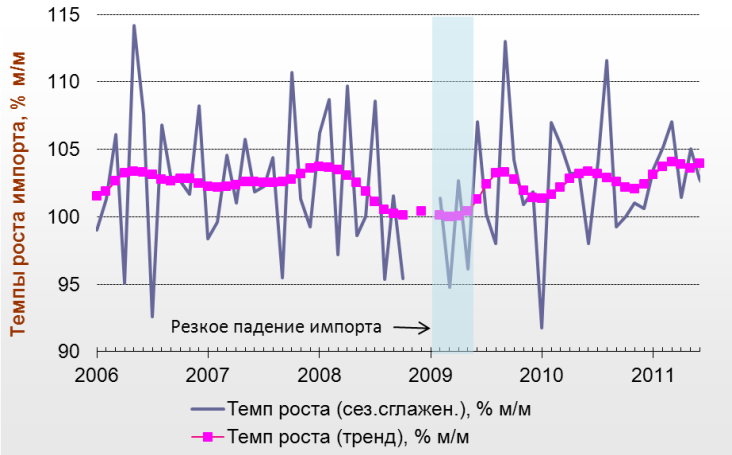
Мы считаем, что стоимость импорта в ближайшие месяцы будет расти столь же высокими темпами. Очищенный от сезонности и случайных колебаний импорт с начала года ежемесячно прибавляет в среднем 3–4% (43–60% годовых). Если прошлогодний рост импорта можно было бы списать на отложенный в условиях экономического кризиса спрос и на низкую базу 2009 года, то сейчас основной причиной роста, вероятнее всего, является ожившее банковское кредитование и поведение населения (которое поняло, что ставки по депозитам сильно отстают от инфляции, и выбирает теперь иномарки и товары длительного пользования).

По нашим оценкам, в текущем году импорт может достичь 345–350 млрд. долл. (рост на 39–41%), что вновь заставляет нас задуматься об устойчивости платежного баланса.

Стоимость российского экспорта во втором квартале составила 135 млрд. долл. На долю сырой нефти пришлось около 35% всего экспорта, 18% заняли нефтепродукты, природный газ добавил еще 12%. Итого в структуре экспорта почти две трети – это углеводородное сырье. Не случайно стоимость экспорта более чем на 80% определяется динамикой нефтяных цен (каждый доллар барреля нефти увеличивает годовой экспорт примерно на 3 млрд. долл.). Будем считать, что цена барреля нефти на мировом рынке до конца года сохранится на уровне второго квартала (около 110 долл. в среднем за год) и снизится до 105 долларов в среднем в 2012 г.[3] При слабом мировом спросе и низкой инфляции объемы экспорта товаров вряд ли превысят среднегодовые темпы роста, которые составляли 5% в докризисный период 2005–2007 гг. В этом случае годовая стоимость экспорта в 2011–2012 гг. составит примерно 530 млрд. долл.

Динамика импорта товаров





Источник: Банк России, ФТС России, расчеты Центра развития.

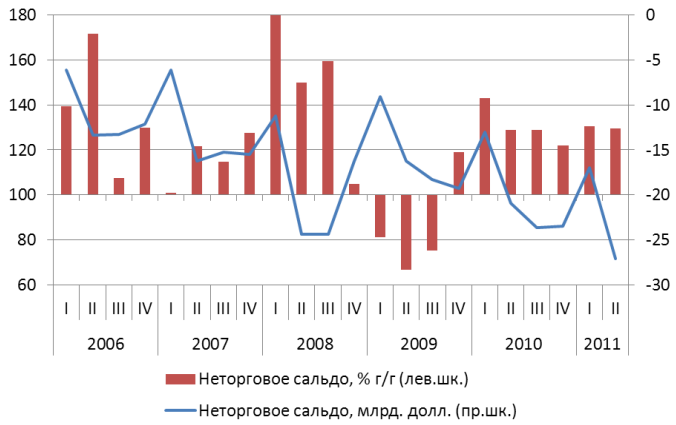
[3] Вариант более резкого падения цен на нефть мы решили не рассматривать: просто все негативные последствия этого снижения проявятся раньше.

Далее мы должны принять ряд предпосылок относительно отрицательного неторгового сальдо (услуги, доходы, оплата труда и текущие трансферты). Во втором квартале неторговый дефицит счета текущих операций вырос до 27 млрд. долл., или на 30% год к году (в предыдущем квартале рост составил 31%). Устойчивый рост дефицита наблюдается по всем позициям. В услугах – из-за опережающего роста импорта, в текущих трансфертах и оплате труда – за счет роста зарплаты и численности мигрантов, в инвестиционных доходах – из-за устойчивого роста дивидендных и процентных выплат нерезидентам на фоне высоких цен на нефть и роста прибыльности российских предприятий. Мы не исключаем, что по итогам года отрицательное неторговое сальдо составит около 100 млрд долл. (80 млрд долл. в 2010 г.). Будем считать, что темпы роста неторгового дефицита в следующем году сократятся вдвое (на фоне повышения процентных ставок за рубежом и увеличения международных резервов Банка России).

Теперь предположим, что стоимость импорта со следующего года растет темпами 30% год к году, что соответствует периоду 2005–2008 гг. В этом случае сальдо счета текущих операций (СТО) уже во втором квартале 2012 г. снижается до уровня менее 1% ВВП, после чего Банк России (как показала практика) может пойти на плановую/управляемую/ограниченную девальвацию рубля. В противном случае ему (Банку России) нужно будет пойти на снижение своих резервов, от чего не может спасти ни стабилизация неторгового сальдо (нулевые темпы роста), ни переход нефтяных цен на уровень 115 долл./долл. Получается, что новому/старому Президенту и его команде сразу после инаугурации предстоит решать ключевой вопрос – как преподнести населению неизбежную девальвацию рубля?

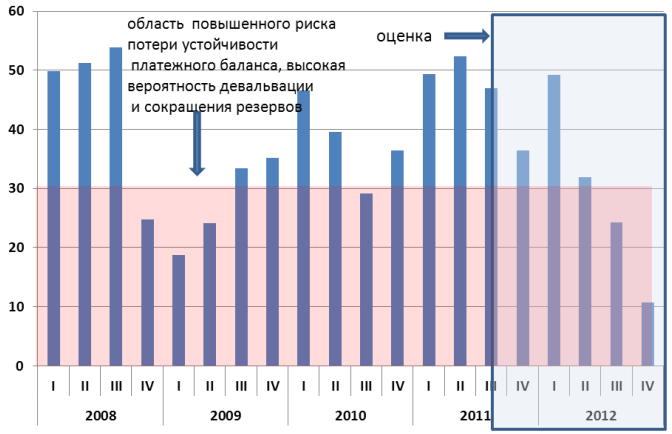
Усугубляет ситуацию другая негативная тенденция в платежном балансе – устойчивый отток капитала из страны на протяжении четырех кварталов подряд. Во втором квартале 2011 г. чистый отток составил 10 млрд. долл., хотя еще год назад в этот же период частный сектор был чистым импортером капитала.

Неторговое сальдо, млрд. долл.



Примечание:неторговое сальдо – сумма баланса услуг, сальдо инвестиционных доходов: баланса труда и текущих трансфертов.
Источник: Банк России, расчеты Центра развития.

Торговое сальдо, млрд. долл.



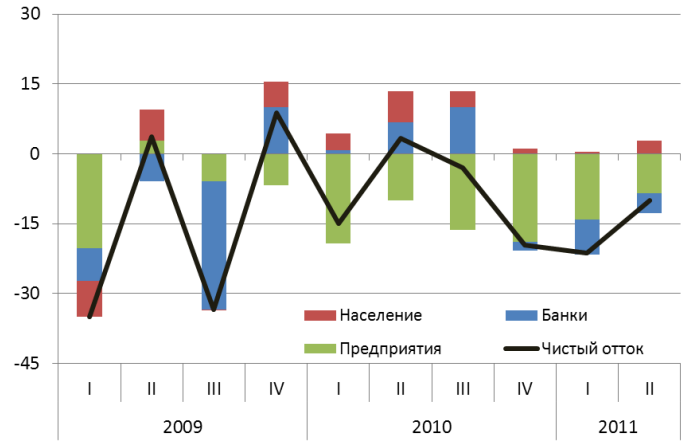
Примечание: область риска – это сумму неторгового дефицита и запаса прочности на уровне 1% ВВП.
Источник: Банк России, расчеты Центра развития.

Основной канал вывоза капитала – реальный сектор (9 млрд. долл. во втором квартале). Предприятия наращивают главным образом прямые и портфельные инвестиции в зарубежные активы, и уже не только за счет экспортной выручки, но и за счет опосредованного внешнего кредитования со стороны российских банков. Банковский сектор второй квартал подряд постепенно сокращает (на 4 млрд. долл. во втором квартале) свою отрицательную чистую международную инвестиционную позицию (превышение валютных пассивов над валютными активами), которая, по нашим оценкам, на начало июля составила около -24 млрд. долл. (до кризиса 2008 г. она достигала -130 млрд. долл.).

Если профицит СТО по итогам текущего года составит около 80 млрд. долл., часть которых (порядка 40%) скупит Банк России[4], то чистый отток капитала может увеличиться до 50 млрд. долл. против 34 млрд. долл. в 2010 г. В будущем году отток, скорее, немного сократится – мы все-таки надеемся, что политические риски существенно снизятся. К тому же ресурсов для вывода капитала станет меньше – профицит СТО будет минимальным. Но вопрос – сокращать резервы или девальвировать рубль – неизбежно очень скоро встанет перед Банком России.

Сергей Пухов

Чистый приток капитала



Источник: Банк России.

Институты

Закон 94-ФЗ. Case study

Одно крупное московское научно-образовательное учреждение (НОУ), стремясь вывести отечественную науку на мировой уровень, постоянно организует всякого рода мероприятия с привлечением известных иностранных ученых. Вот и недавно

[4] В первом полугодии профицит СТО составил 58 млрд. долл., из которых частный сектор вывел из России более 31 млрд. долл., а Банк России нарастил международные резервы еще на 23 млрд. долл.

возникла необходимость пригласить для чтения лекций трех профессоров: из Вены, Рима и Цюриха. На их авиаперелет учреждение выделило 45 тыс. рублей (в среднем по 15 тыс. на душу). Если покупать билеты через Интернет, этих денег вполне хватит для приобретения всех нужных билетов (см. таблицу). И даже что-то на трансфер из аэропорта останется.

Казалось бы, какие проблемы? Однако НОУ, будучи учреждением бюджетным, прежде чем потратить деньги, обязано – в соответствии с 94-ФЗ – провести конкурс. Конкурс, естественно, проводится не на доставку билетов (это, видимо, слишком мелко), а на оказание «услуг по организации визитов зарубежных ученых». Немедленным следствием этого небольшого юридического зигзага является рост стоимости авиабилета на 28%. Из них 10% – это комиссия турагентства, ставшего победителем конкурса, а 18% (внимание!) – НДС, которым (см. п. 1.4 ст. 164 Налогового кодекса) билеты на международные авиарейсы ***не*** облагаются, однако «услуги по организации визитов» уже ***прекрасно*** облагаются.

Но этим дело не ограничивается. Турагентство, выигравшее конкурс, предлагает билеты из Цюриха в Москву и обратно за 27,1 тыс. при том, что в случае покупки их напрямую у авиаперевозчика они обойдутся всего в 13,9 тыс. руб. Чем оно (турагентство) это мотивирует? А тем, что оно использует систему бронирования билетов «Х» (и никакую другую), которая дает именно такую цену на данный рейс. Наверное, все уже поняли, что наше НОУ – после того как оно провело соответствующий конкурс – уже ***не имеет права*** воспользоваться никаким другим предложением?

Итого – переплата 50% (см. таблицу). Вот вам и 94-ФЗ!

Наталья Ивликова, Сергей Смирнов

Стоимость авиабилетов, руб.

	авиакомпания	победитель конкурса
Вена-Москва-Вена (OS603-604)	8240	10560
Рим-Москва-Рим* (AZ548-7183)	21194	27284
Цюрих-Москва-Цюрих (LX1324-1327)	13903	27121
Итого	43337	64965

* Также в продаже имеются билеты на рейсы из Рима по цене 17778 руб. (SU583-277).
Источник: сайты авиакомпаний Austrian Airlines, Aeroflot, Alitalia, Swiss Airlines.

Монополии

Post Scriptum: От успеха к успеху?

В июне средний срок доставки писем сократился еще на 8 часов. Две трети писем (67,6%) вновь добрались до адресата менее чем за неделю. Самым быстрым оказалось письмо из Кольчугино (Владимирская область): оно дошло за сутки и 13 часов. Весьма невелика доля писем, находившихся в пути 15–21 день, а письма, доставленные более чем за 21 день, отсутствуют. Дольше остальных на этот раз шло письмо из Хабаровска – 17,5 суток.

Сроки доставки писем в Москву, в % от объема выборки

Сроки доставки	Ноябрь 2010 г.	Декабрь 2010 г.	Январь 2011 г.	Февраль 2011 г.	Март 2011 г.	Апрель 2011 г.	Май 2011 г.	Июнь 2011 г.
1–7 дней	14,0	9,2	14,2	23,4	13,3	34,4	61,8	67,6
8–14 дней	69,5	78,3	66,9	65,5	75,9	62,9	33,1	30,4
15–21 дней	1,3	11,6	10,0	8,5	9,8	2,2	4,9	2,0
22–28 дней	0,9	0,7	7,9	2,4	0,2	0,0	0,2	0,0
Более 28 дней	0,3	0,2	1,1	0,2	0,8	0,5	0,0	0,0
ВСЕГО	100,0	100,0	100	100	100	100	100	100
Средний срок, сутки-часы	11–19	12–03	12–03	10–22	11–21	9–10	8–01	7–17

Источник: расчеты Центра развития.

Казалось бы, налицо значительные улучшения. Однако… В этот раз мы имеем дело со слишком малой выборкой – 293 письма. Это в полтора-два раза меньше, чем обычно. Не исключено, что столь малый объем выборки связан с сезонным фактором: летом люди (и учреждения) меньше пишут, соответственно, Почте России легче работать. Впрочем, чтобы хоть сколько-нибудь обоснованно судить о величине сезонных факторов, нужно иметь данные, по крайней мере, за тот же период прошлого года. Так что до ноября этого года – остается только гадать.

Сергей Смирнов, Алексей Кузнецов

• • •

В июне более двух третей писем дошло менее чем за недельный срок. Неужели Почта России научилась работать?

• • •

Сроки доставки писем в Москву в июне 2011 г. (по выборке Института Гайдара)

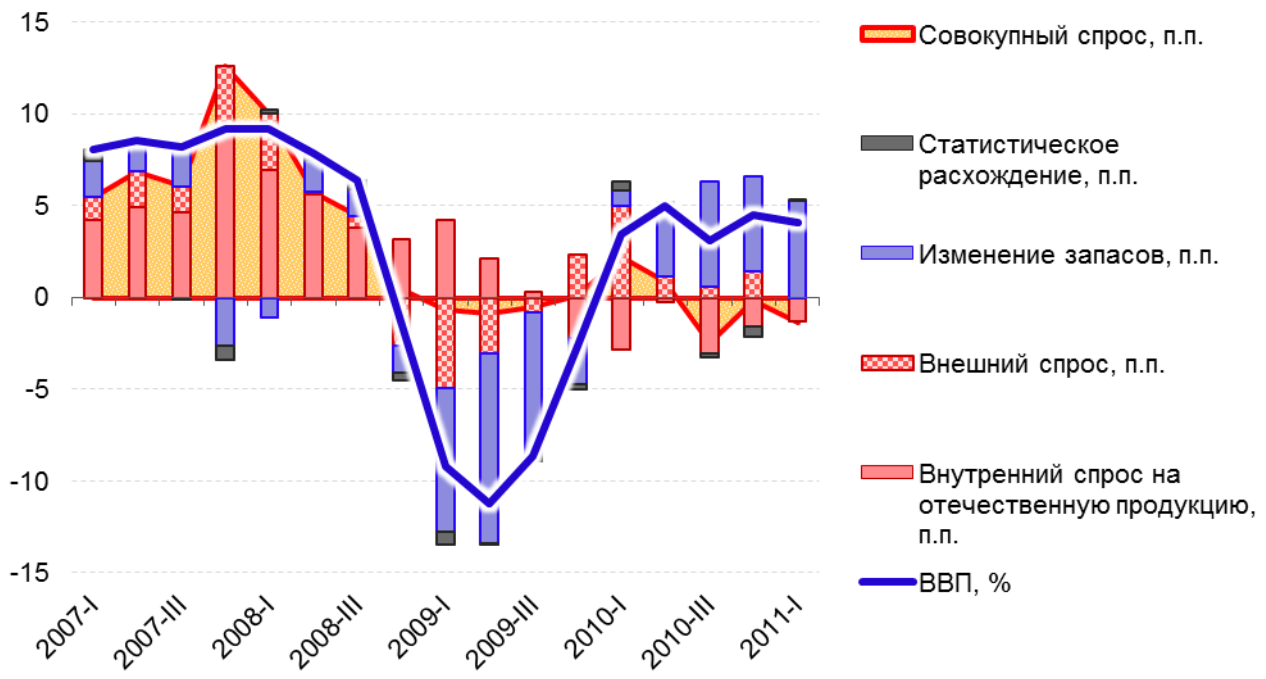
	В целом по России	Из Москвы	Из Санкт-Петербурга
Контрольные сроки доставки*	-	2	6
Число писем, шт.	293	5	3
Фактические сроки доставки (сутки – часы):			
– средний	7–17	6–04	9–03
– минимальный	1–13	4–16	7–03
– максимальный	17–12	7–11	11–15

* С учетом норматива пересылки на внутригородской территории городов федерального значения (2 дня). Установлены постановлением Правительства РФ от 24 марта 2006 г. № 160.

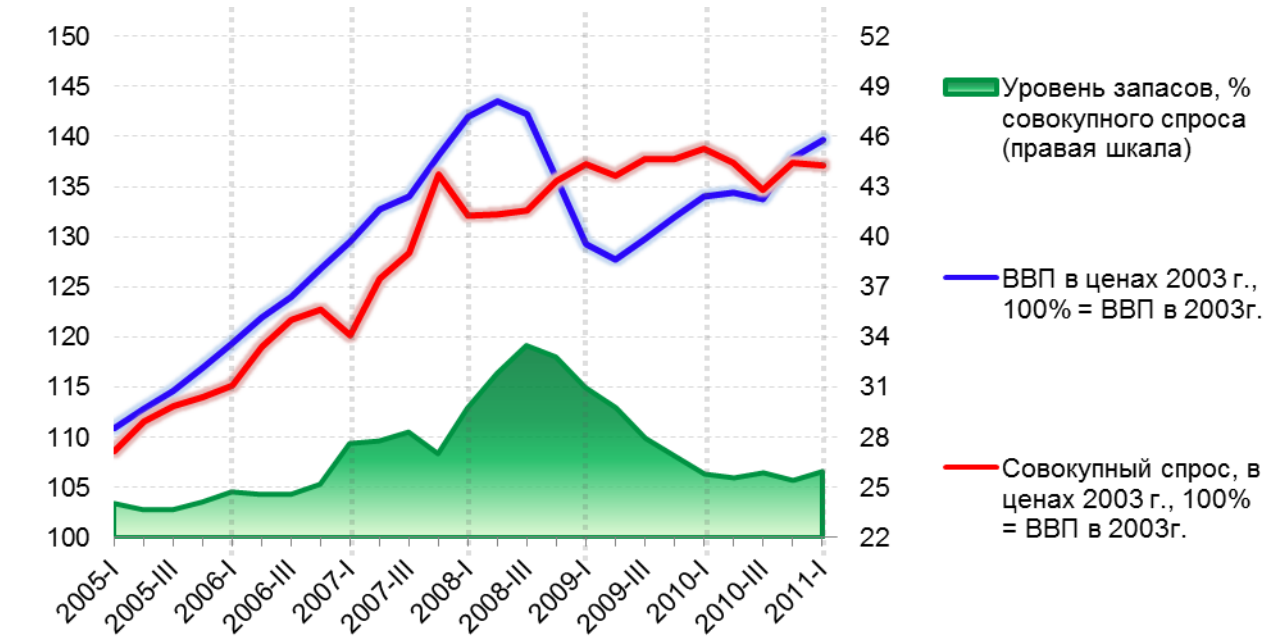
Источник: Центр развития и Институт Гайдара.

Экономика в «картинках»

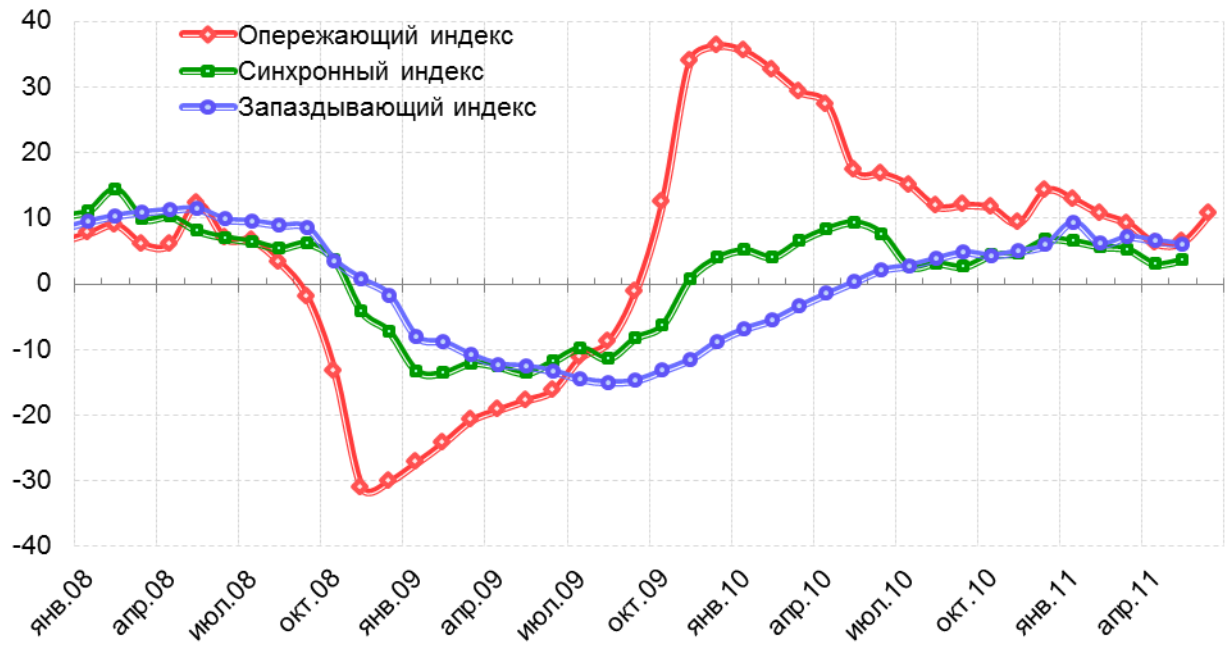
Динамика ВВП и вклад в ВВП составляющих по виду спроса (прирост к соответствующему кварталу предыдущего года)



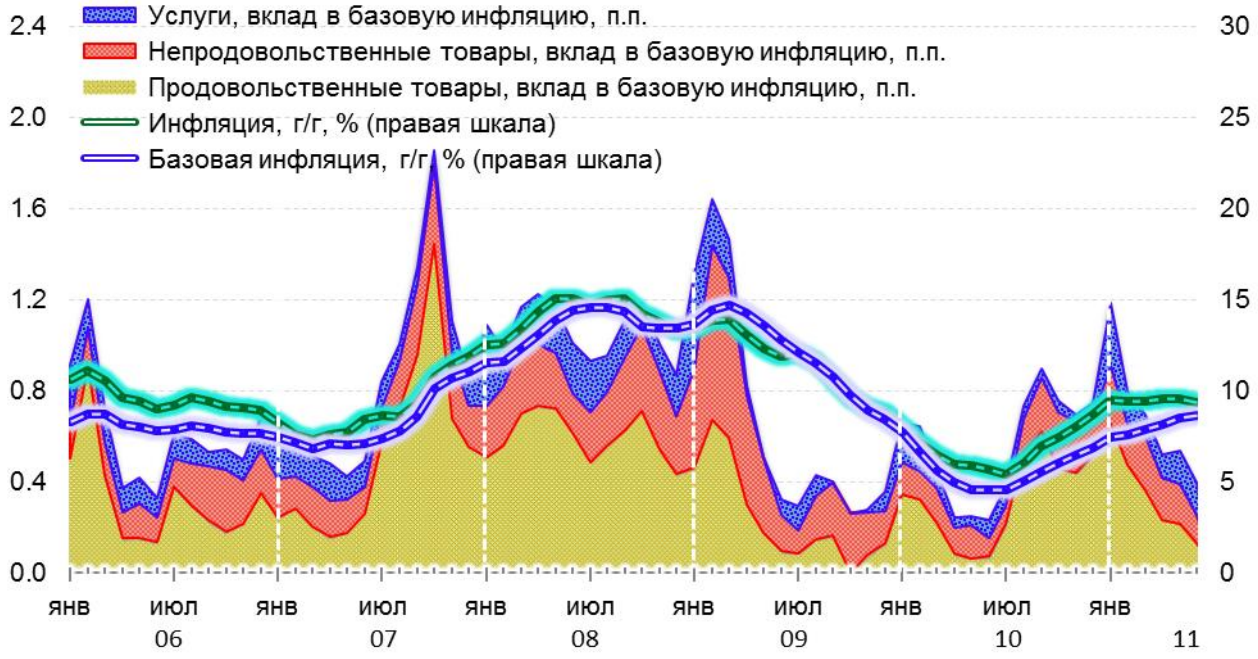
Динамика ВВП, совокупного спроса и запасов (сезонность устранена)



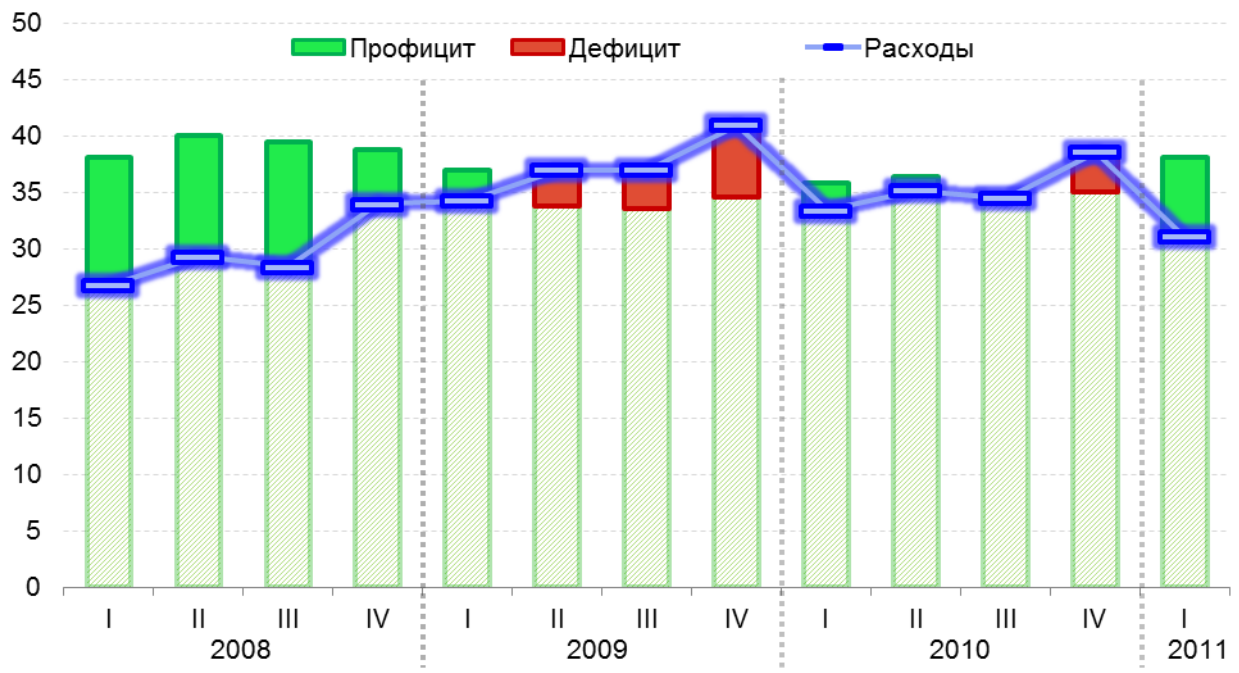
Циклические индексы (прирост к соответствующему месяцу предыдущего года), в %



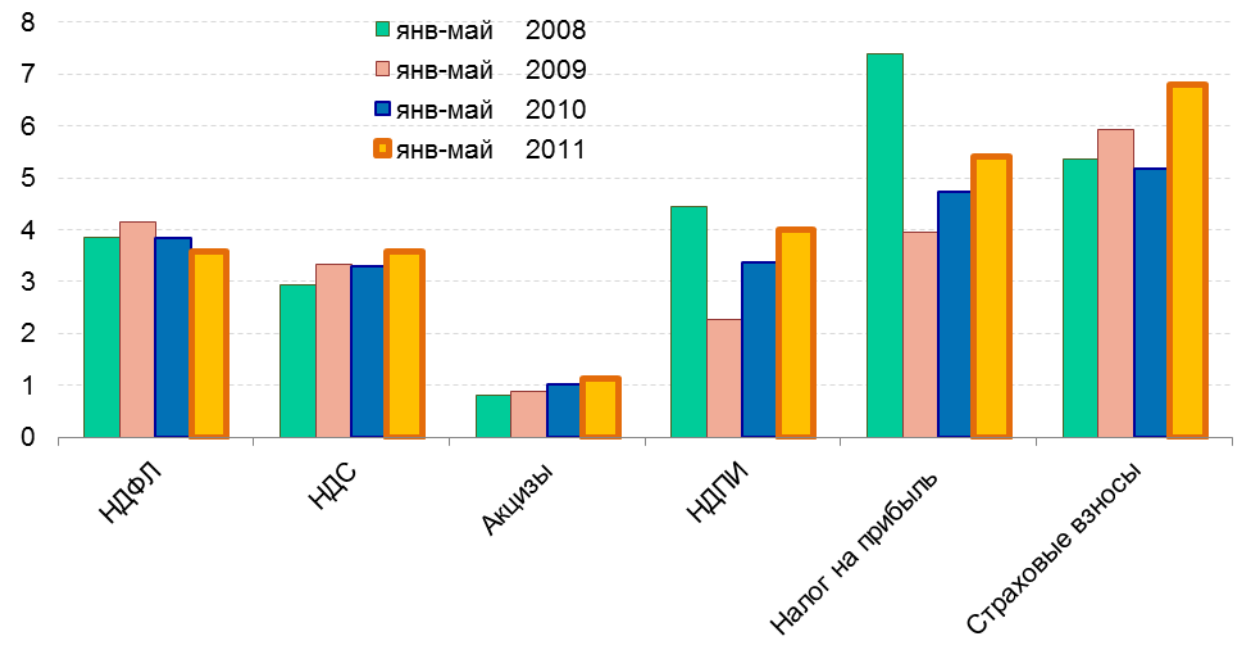
Динамика ИПЦ, БИПЦ и вклад в БИПЦ различных компонент[1]



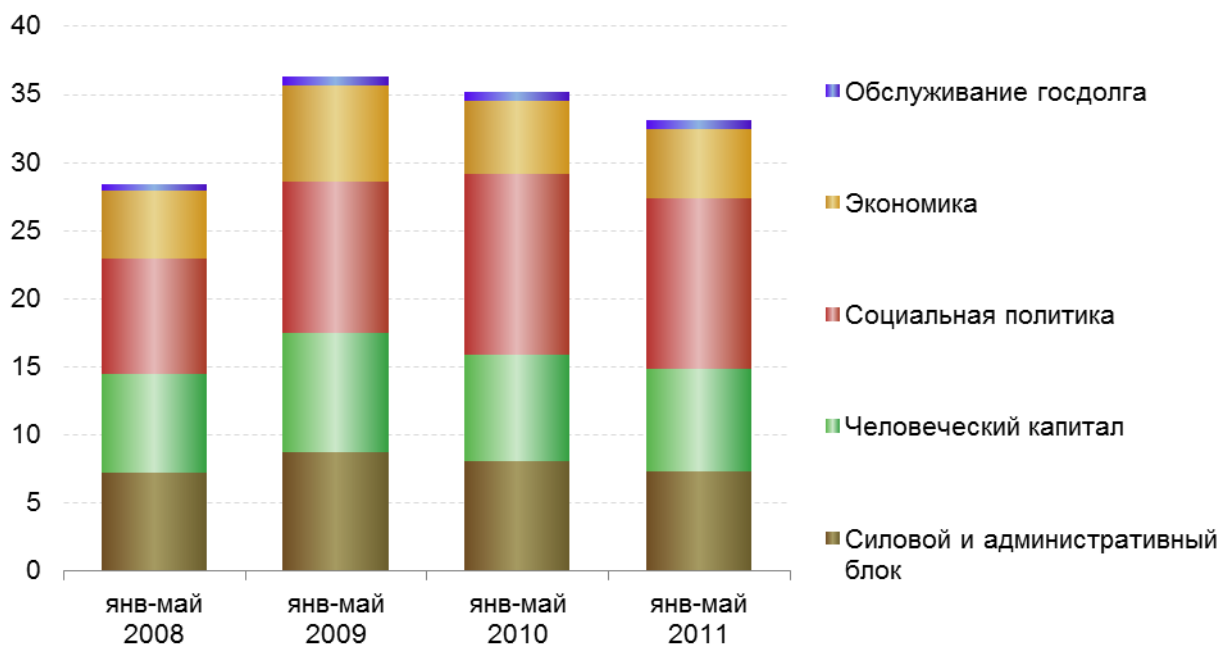
Исполнение консолидированного бюджета РФ, в % ВВП



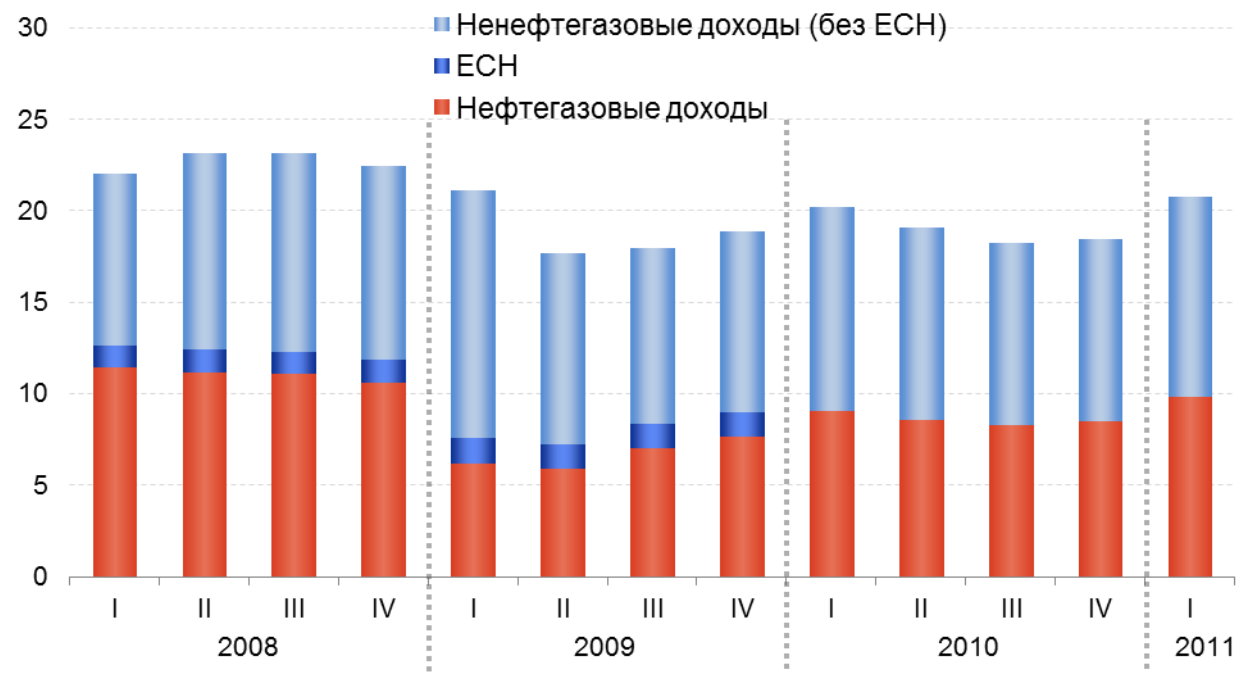
Налоговые доходы консолидированного бюджета РФ по налогам, в % ВВП[2]



Расходы консолидированного бюджета РФ, в % ВВП



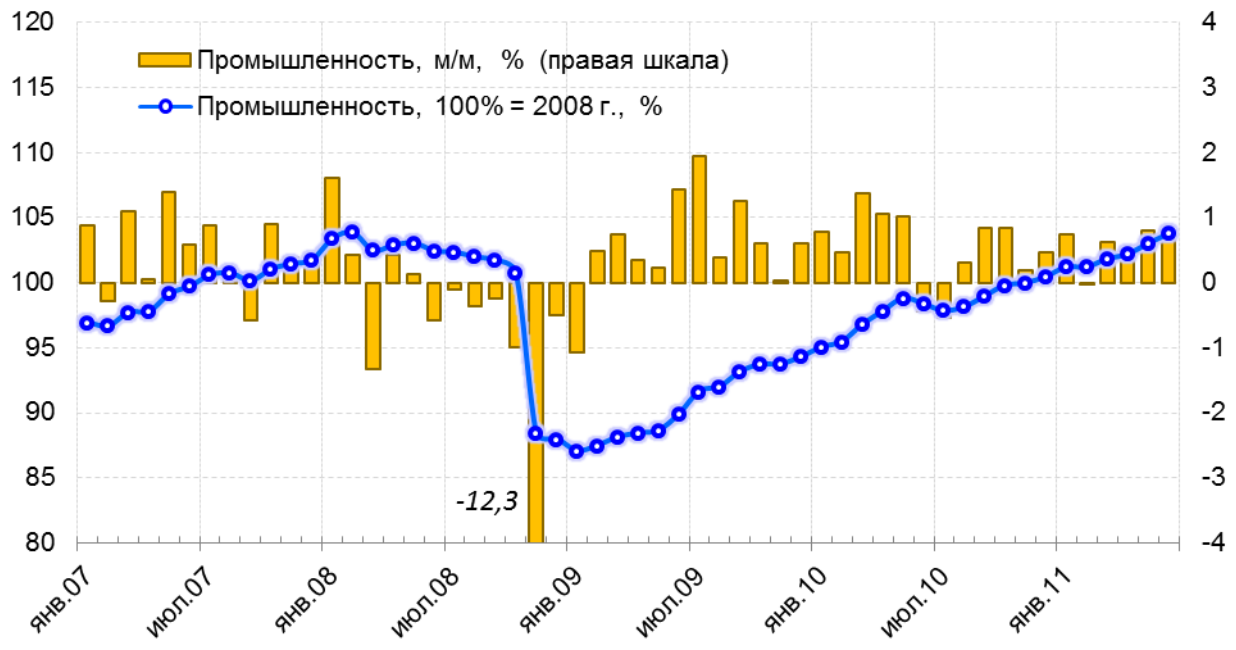
Доходы федерального бюджета РФ, в % ВВП[3]



Оценка динамики доходов и расходов населения в реальном выражении (прирост к соответствующему месяцу предыдущего года), в %

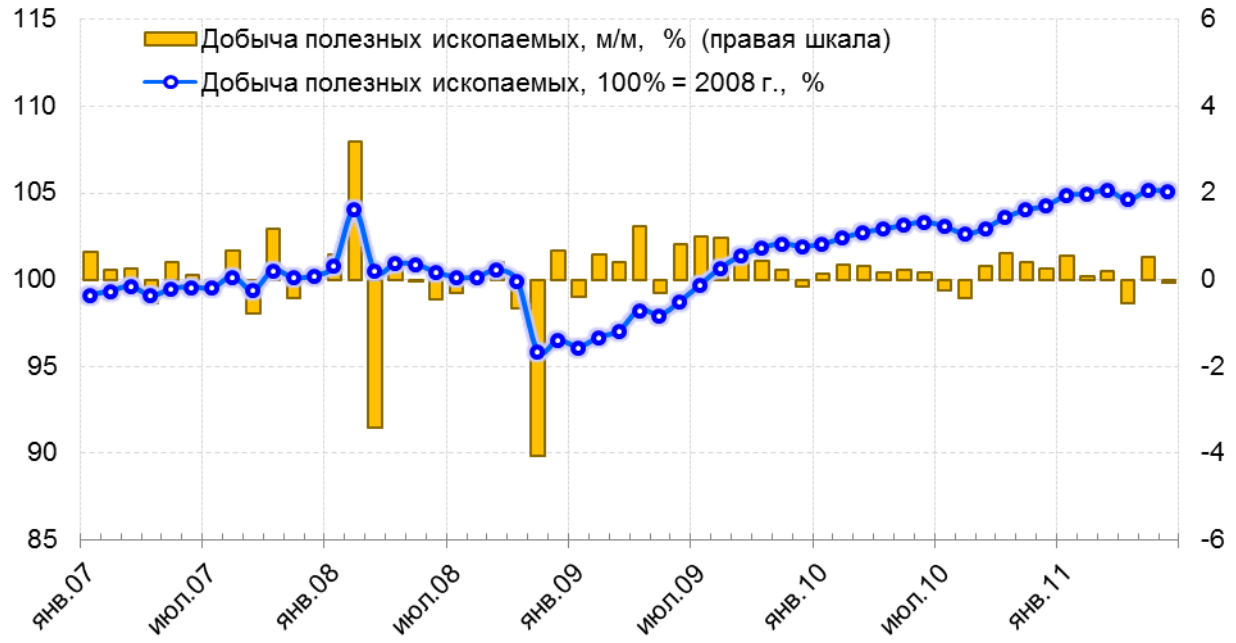
Склонность населения к сбережению и к получению кредитов

Динамика выпуска в промышленности (сезонность устранена)



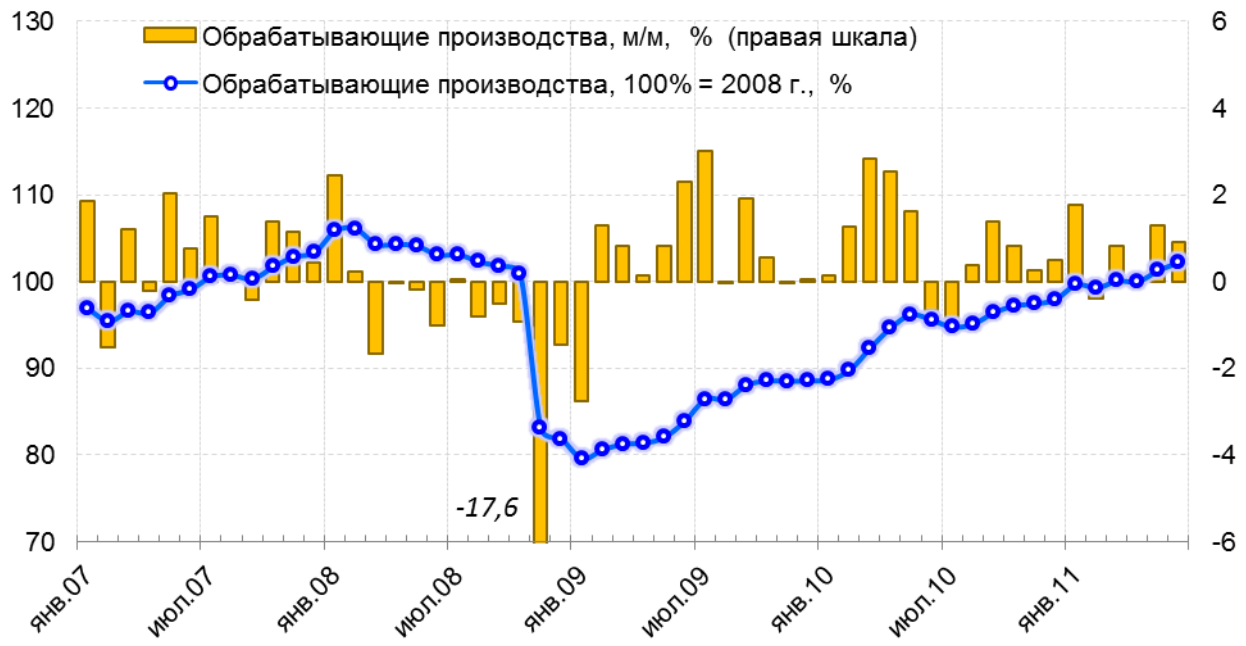
Промышленное производство восстанавливается, но темпы неустойчивы

Динамика выпуска в добывающих отраслях (сезонность устранена)



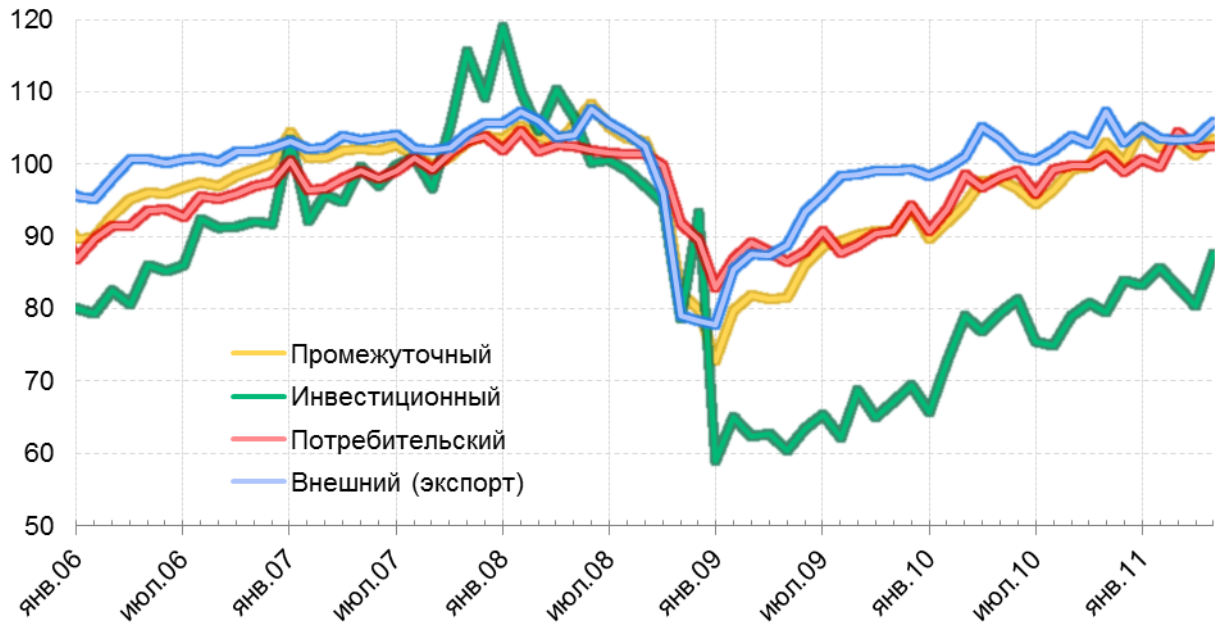
Добыча уже практически не растёт, так как не может наращивать экспорт

Динамика выпуска в обрабатывающих отраслях (сезонность устранена)



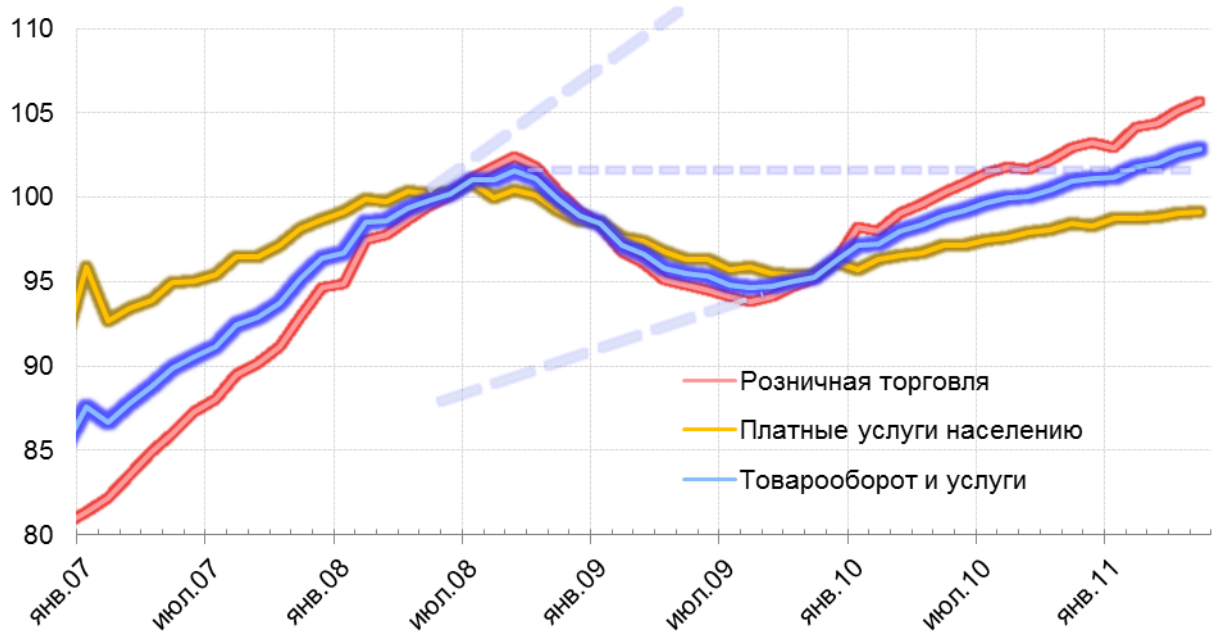
Обработка – единственный растущий сегмент промышленности, но рост неустойчив

Динамика выпуска в обрабатывающих отраслях по видам удовлетворяемого спроса, 2008 г.=100%

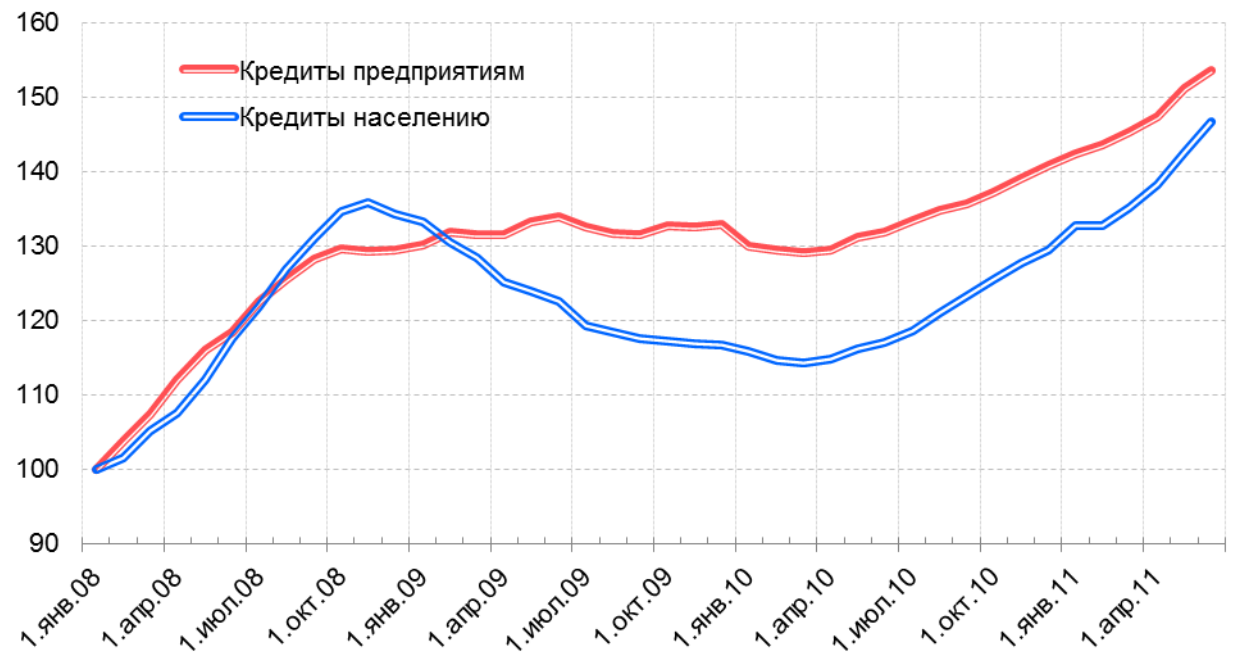


Динамика инвестиций в основной капитал (сезонность устранена)

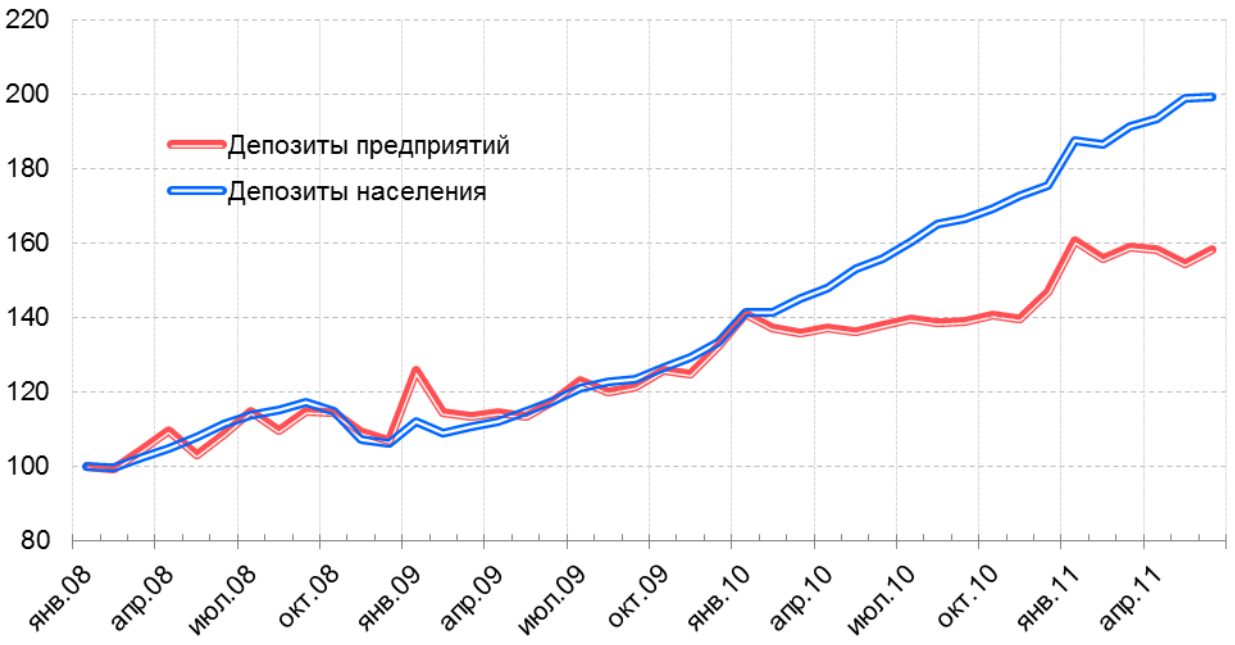
Динамика товарооборота и платных услуг населению (сезонность учтена), 2008 г.=100%



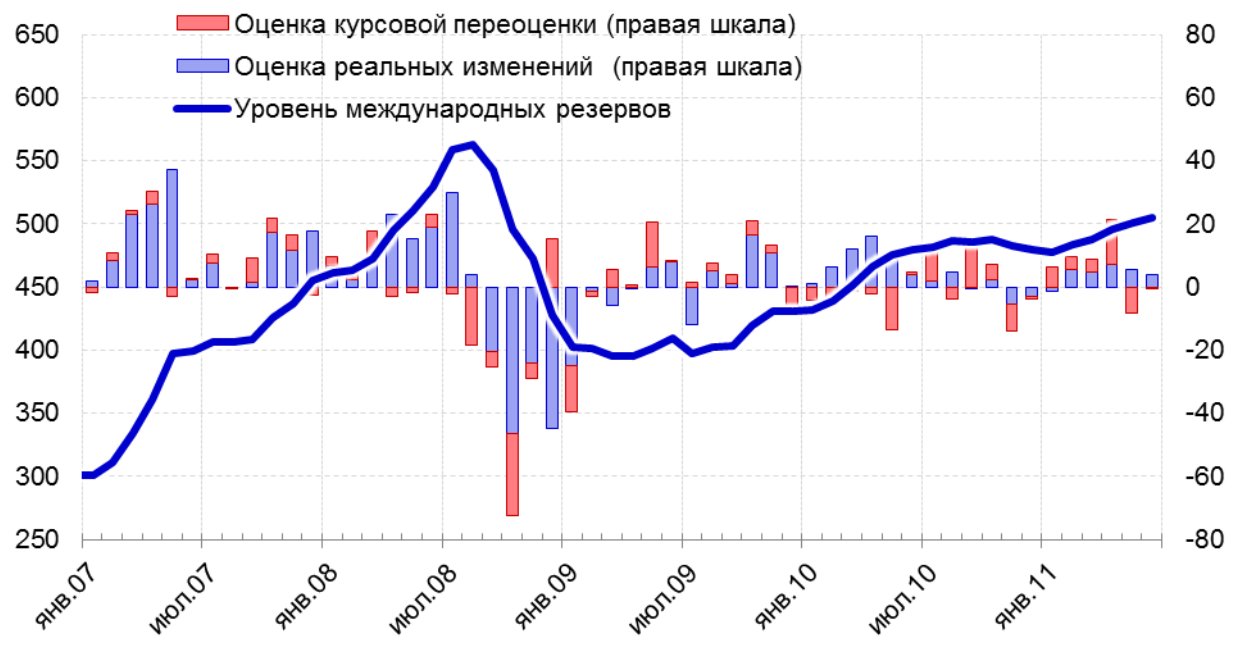
Кредиты банковской системы, 1.янв.2008=100%



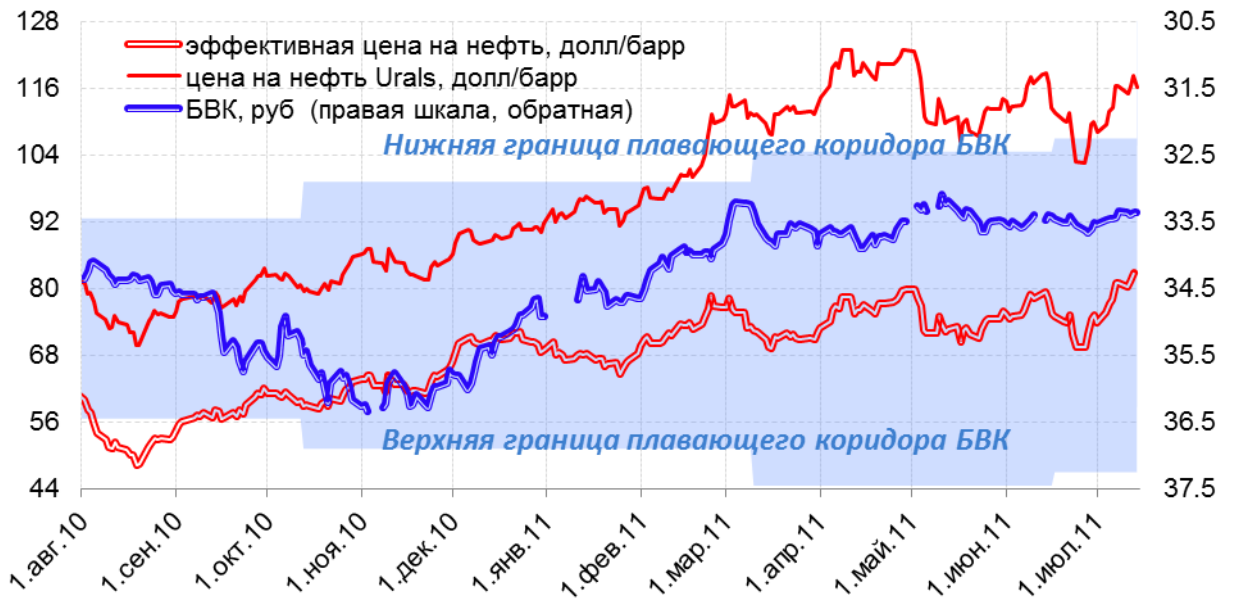
Обязательства банковской системы, 1.янв.2008=100%



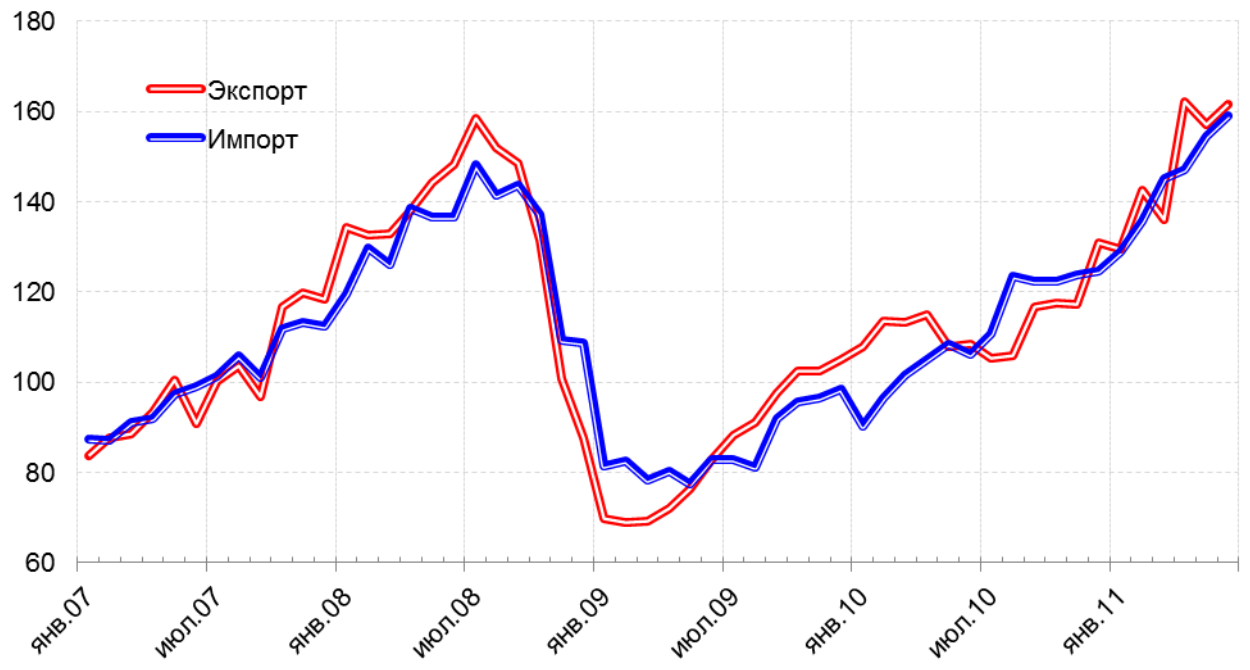
Динамика международных резервов, млрд. долл.



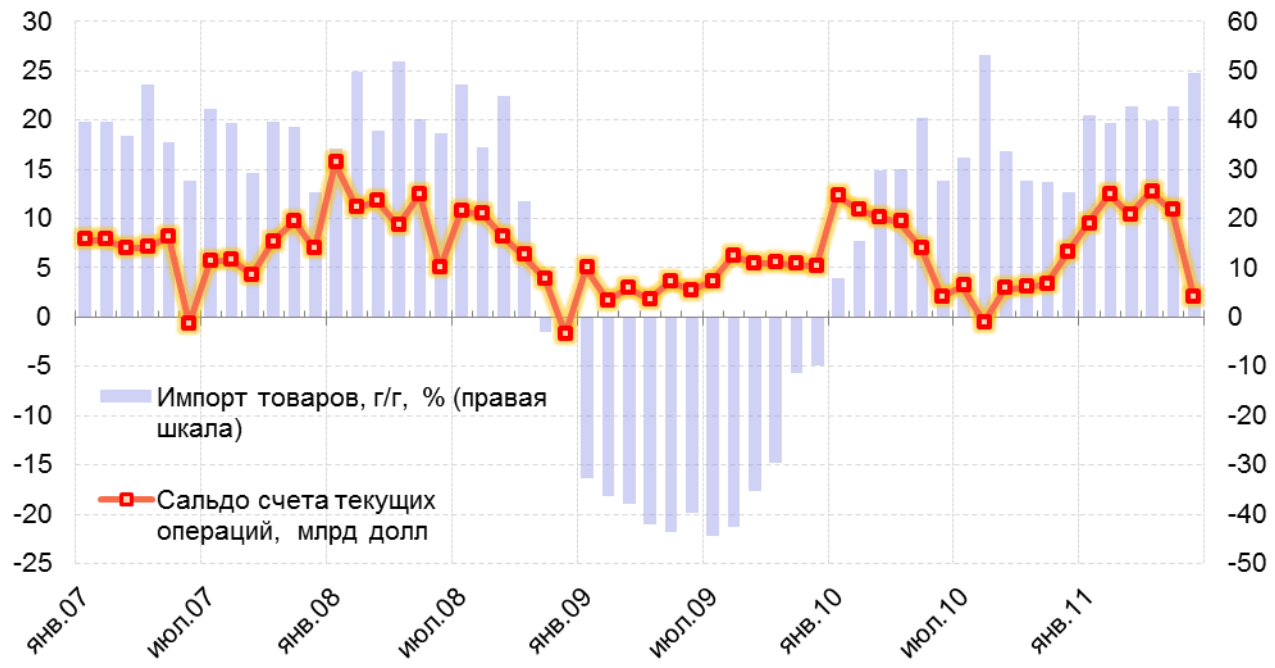
Динамика курса рубля и цен на нефть[4]



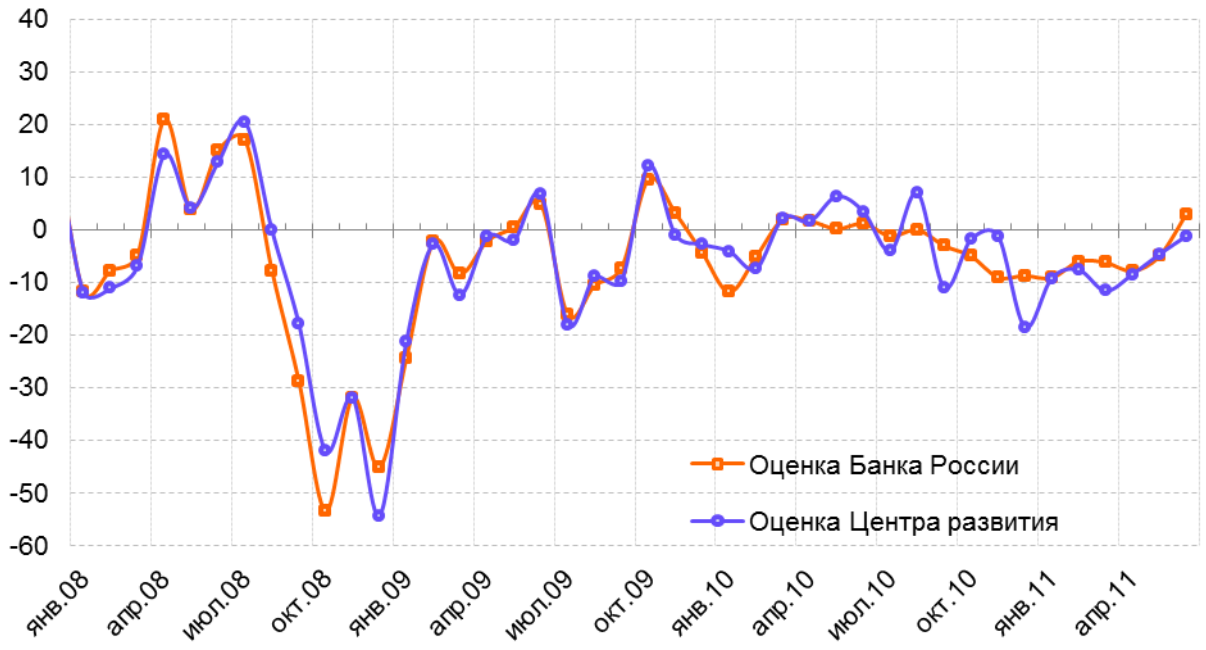
Внешняя торговля товарами, сезонность устранена, янв.2007=100%



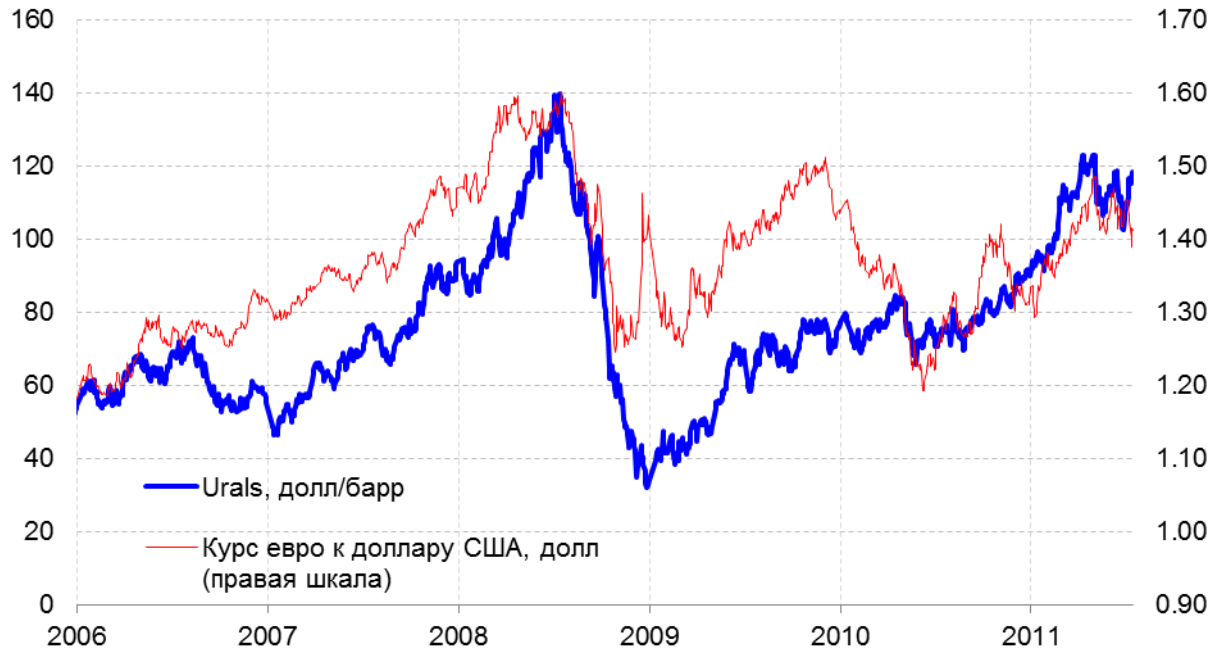
Динамика сальдо счёта текущих операций и импорта товаров



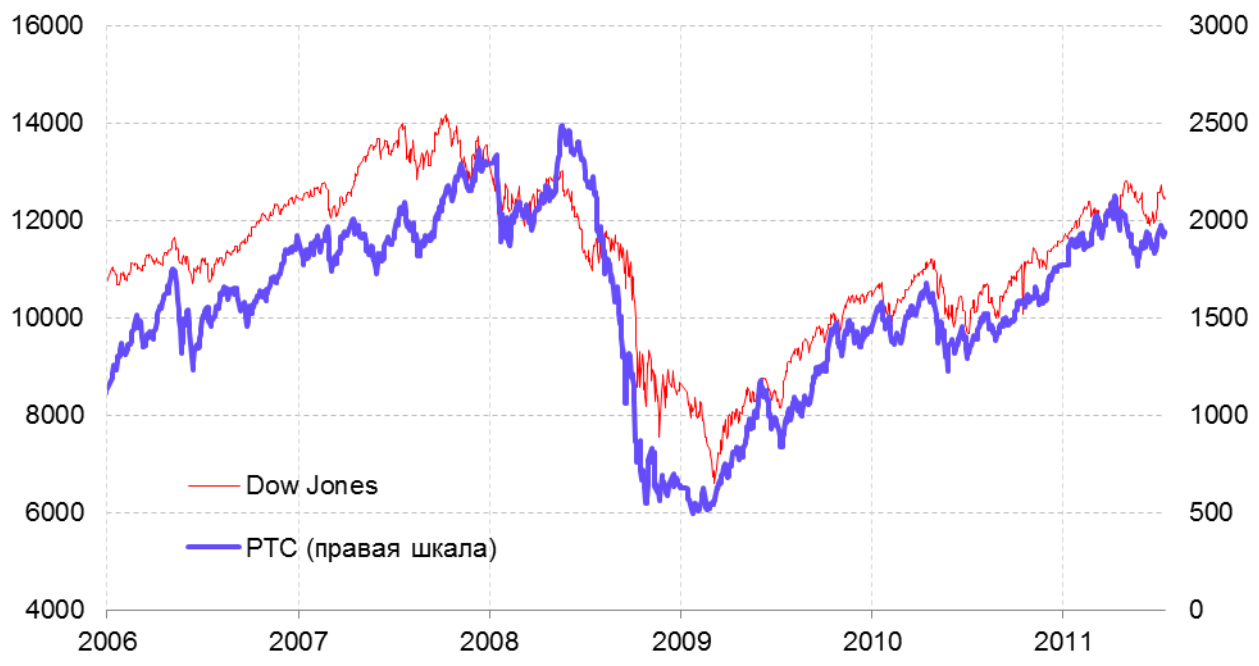
Чистый приток капитала, млрд. долл.



Динамика цен на нефть и курса евро к доллару

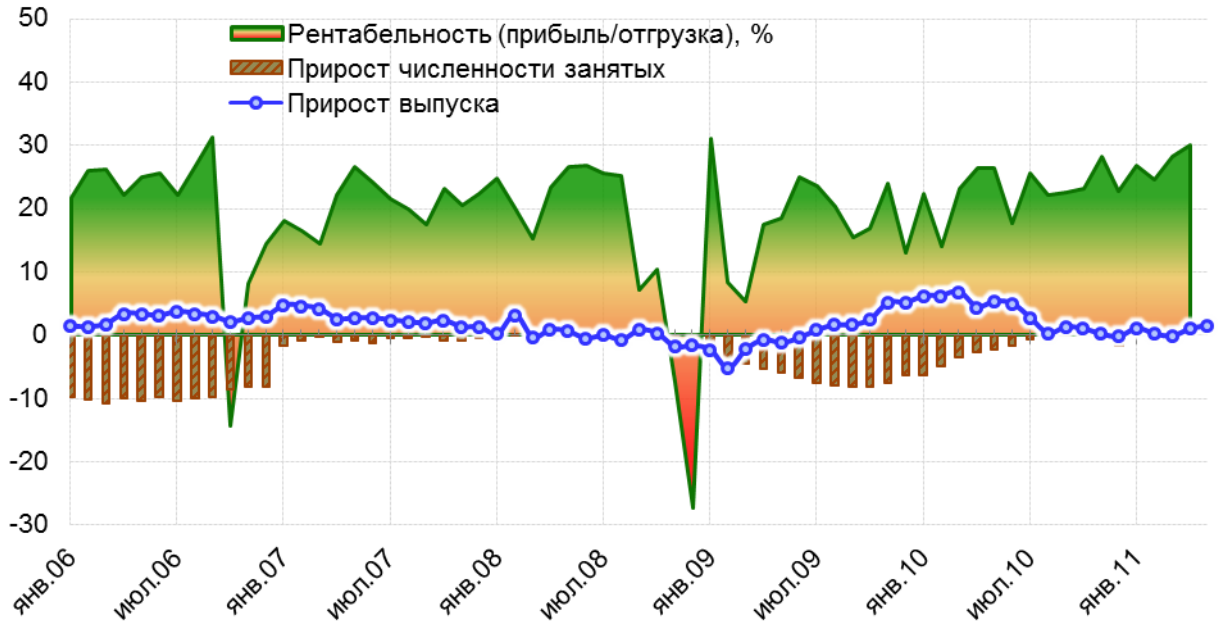


Динамика фондовых индексов

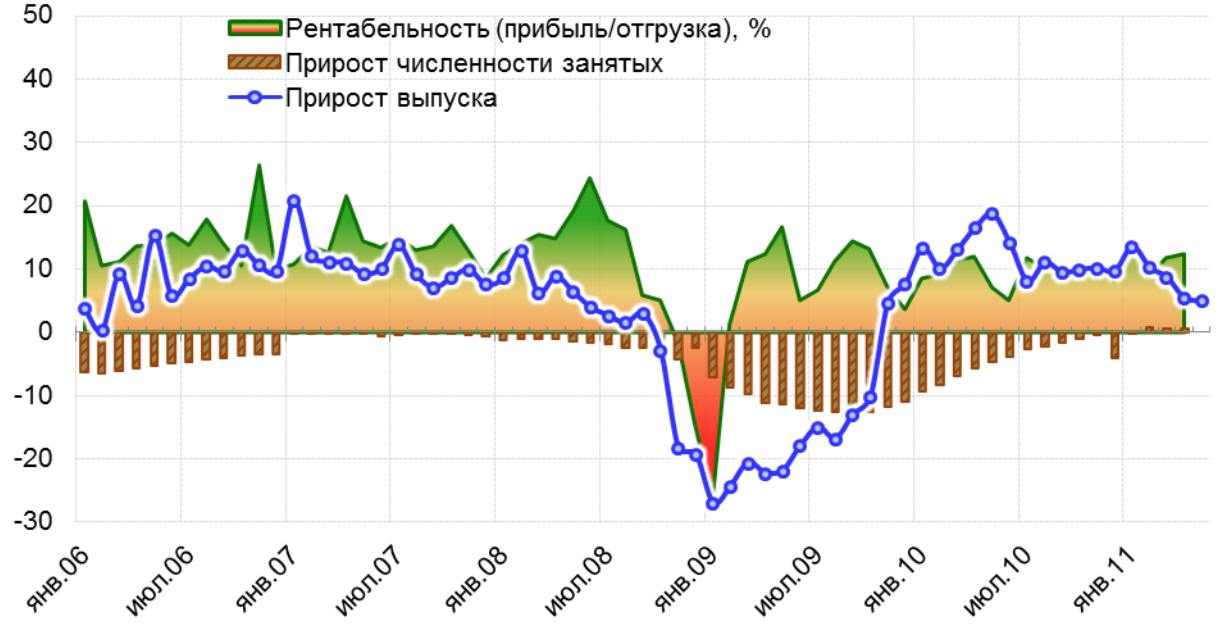


Динамика индекса доходности облигаций в России и в развивающихся странах

Показатели состояния добывающих отраслей (рост к соответствующему месяцу предыдущего года), в %



Показатели состояния обрабатывающих отраслей (рост к соответствующему месяцу предыдущего года), в %



Комментарии к «картинкам»

[1] Динамика цен на продовольственные товары не учитывает изменения цен на плодоовощную продукцию и яйца, на непродовольственные товары – бензин, меха и меховые изделия, темпы роста цен на услуги – услуги ЖКХ, ж/д транспорта, образовательные услуги и услуги дошкольного воспитания, санаторно-оздоровительные услуги; все значения на правой шкале (год к году) с относительно небольшой погрешностью соответствуют значениям на левой шкале (месяц к месяцу), приведённым в годовое представление.

[2] Акцизы и НДС – внутренние, то есть уплачиваемые с товаров, произведённым внутри страны, и деятельности, осуществляемой российскими компаниями.

[3] Единый социальный налог, начиная с 2010 года, не взимается.

[4] Эффективная цена на нефть – расчётная цена на нефть, при которой достигается текущее значение сальдо текущих операций при сохранении прочих параметров текущих операций (импорт и несырьевой экспорт товаров и услуг, неторговые операции) на уровне апреля 2010 года.

Источники: Росстат, Банк России, Казначейство РФ, Центр развития НИУ ВШЭ, Chicago Mercantile Exchange, Cbonds.

Команда Центра развития

Наталья Акиндинова

Елена Балашова

Михаил Волков

Виталий Дементьев

Наталья Ивликова

Николай Кондрашов

Алексей Кузнецов

Евгений Минзулин

Валерий Миронов

Дмитрий Мирошниченко

Максим Петроневич

Анна Петроневич

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 «Высшая школа экономики»: 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 Института «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики». При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в настоящем Выпуске, необходимо указывать ссылку на Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.