

Наталья РАЙСКАЯ, Яков СЕРГИЕНКО, Александр ФРЕНКЕЛЬ

ПОСТКРИЗИСНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ*

Рассматриваются тенденции развития российской экономики в 2011 г. Дается прогноз основных макроэкономических показателей на 2012–2013 гг. Описываются тренды развития мировой экономики. Анализируются основные причины снижения темпов роста промышленного производства. Дается оценка современного состояния экономики и возможностей ее роста.

Ключевые слова: инвестиции, инфляция, конкурентоспособность, конъюнктура, прогноз, промышленное производство, структура, темпы роста, тенденции

Последние прогнозы экспертов Мирового Банка¹ указывают на возможное снижение темпов роста мировой экономики в 2012–2013 гг. от ожидавшихся в 2011 г., примерно на 0,4–0,5 п.п. По их последним оценкам, прирост мировой экономики в 2012 г. составит 3,4%, в 2013 г. – 4,0%. В Еврозоне ожидается рецессия, на развивающихся рынках возможно снижение темпов роста из-за остановки притока капитала, трудностей с рефинансированием долга и ограничений экспортного спроса развитых стран.

Также будут медленнее расти и объемы мировой торговли. По прогнозам МВФ², они вырастут в 2012 г. на 3,8% и в 2013 г. – на 5,4%. Темпы роста ВВП Еврозоны, согласно данным Евростата³, в 2010 г. достигли 1,8% и, по прогнозам Еврокомиссии, в 2011 и 2012 гг. останутся практически на том же уровне, соответственно 1,8% и 1,9%. Такая же понижающаяся динамика наблюдается в США. Если в 2010 г. темпы роста ВВП составили 3,0%, то (по оценке МВФ) в 2011 г. они снизились до 1,7%, в 2012 г. составят 1,8%, а в 2013 г. – 2,2%. Согласно прогнозам МВФ, темп роста ВВП развитых стран вплоть до 2016 г. не превысит 2,0%, а мировой экономики – 4,0%. Бюджетные проблемы в США и ЕС, рост задолженностей и угрозы дефолтов дестабилизируют ситуацию на мировых товарных и финансовых рынках, а это отрицательно сказывается на российской экономике.

*Статья подготовлена при финансовой поддержке Российского гуманитарного научного фонда (РГНФ), проект № 11-02-00335а.

¹ URL: <http://www.worldbank.org>.

² URL: <http://www.imf.org>.

³ URL: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu>.

Неустойчивость роста

Итоги экономического развития России в 2011 г. свидетельствуют о медленном и неуверенном наращивании темпов роста производства. По данным Росстата⁴, в 2011 г. ВВП вырос на 4,3%. По прогнозу Минэкономразвития⁵, в 2012 г. темпы прироста снизятся до 3,7%, а в 2013 г. — они составят 4,0%.

Наш прогноз⁶ *несколько другой*. В 2012 г. прирост ВВП составит 3,4%, в 2013 г. — 3,9%. Еще более пессимистичен прогноз МВФ: 3,3% и 3,5%.

По сравнению с развитыми странами такие темпы должны были бы внушать оптимизм. Но поскольку российская экономика неустойчива, темпы роста ВВП *подвержены влиянию цикла запасов*.

По расчетам Центра развития (на основе данных Росстата), доля фактора изменения запасов в приросте ВВП составляла в 2009–2011 гг. ежегодно около 90%, тогда как в развитых странах она не превышала 35,5% (в 2011 г. она составила в этих странах лишь 6,3%). А это означает, что *платежеспособный спрос* как на внешнем, так и на внутреннем рынке *не увеличивается*. Это подтверждает и динамика потребительского спроса. Реальные располагаемые денежные доходы населения в январе 2012 г. выросли на 2,3%, а со снятой сезонностью, по оценкам Центра развития⁷, упали на 1,0%. Также сократился на 0,5% и розничный товарооборот. В то же время в новых индустриальных странах Азии при падении ВВП на 0,7% (в 2009 г.) отрицательный вклад прироста запасов оказался в три раза выше. А при их успешном развитии в 2011 г. эти показатели составили соответственно 4,7% и 0,3%.

Следовательно, несмотря на кризис, рост платежеспособности спроса продолжался, что является залогом устойчивого развития этих стран. В России же вклад инвестиций в запасы дает только формальный положительный эффект в цифрах роста. Но не в качественных структурных изменениях.

Проблемная экономика

Главная проблема состоит в том, что основой развития экономики по-прежнему является экспортно-сырьевая направленность национально-го хозяйства. И если в предкризисные годы внутренний и внешний спрос примерно в равной степени определяли динамику экономического развития, то сегодня *мы вернулись в ситуацию конца 1990-х гг.* Восстановительный процесс тогда начался с оживления внешнего спроса на продукцию предприятий сырьевого сектора. Последующий приток экспортной выручки запустил процесс восстановления внутреннего потребительского и инвестиционного спроса. Эта схема была дополнена значительной девальвацией рубля. Результатом стало ускоренное развитие экономики.

Начало восстановления после кризиса 2008–2009 гг. было аналогичным, т.е. первым восстановился физический объем экспорта, дополненный ростом мировых цен на энергоносители. Но начавшийся в 2010 г.

⁴ Здесь и далее все данные берутся с сайта Росстата / URL: <http://www.gks.ru>.

⁵ Здесь и далее все данные берутся с сайта Минэкономразвития / URL: <http://www.economy.gov.ru>.

⁶ Здесь и далее все приведенные прогнозы разработаны авторами.

⁷ URL: <http://www.dcenter.ru>.

рост экономики застопорился, внутренний спрос начал стагнировать, а инвестиционные процессы не обрели прежней динамики. Как итог, рост (в цифрах) есть, но *качественных структурных изменений нет*.

Инвестиции — основа роста

Инвестиционные процессы в экономике в 2011 г. не смогли набрать докризисных темпов роста. Прирост вложений в основной капитал, по данным Росстата, за три квартала 2011 г. составил 5,0%, благодаря традиционному ускорению темпов роста инвестиций в III квартале (108,2%). За весь год их объем увеличился на 8,3%. В 2012 г., по нашему прогнозу, они вырастут на 6,9%, в 2013 г. — на 7,2%.

По данным опросов Росстата, в 2012 г. увеличение объема инвестиций в основной капитал планируют 60% руководителей организаций, 23% — его сокращение. Основными источниками финансирования инвестиций в основной капитал для большинства организаций в 2011 г. являлись собственные средства (их использовали 87% респондентов), кредитные и заемные средства — 35% (в 2010 г. соответственно 86% и 31%). При этом *недостаток собственных финансовых средств стал в 2011 г. главным сдерживающим* инвестиционную активность в промышленности *фактором*.

Основная доля капиталовложений приходится на инфраструктурные виды деятельности и экспортоориентированное производство. При этом, несмотря на невысокий темп роста инвестиций, их доли в структуре вложений в основной капитал возрастают.

Так, в 2011 г. на инвестиции в инфраструктурные виды деятельности (транспорт, связь и финансовую деятельность) приходилось 42,4%, тогда как в 2010 г. — 39,9%. На виды деятельности, ориентированные на экспорт (добыча топливно-энергетических полезных ископаемых, металлургическое производство и производство готовых металлических изделий), — соответственно 23,3% и 23,0%. Доля инвестиций в промышленность и инновационные виды деятельности в 2011 г. (по сравнению с 2010 г.) осталась неизменной — на уровне 6,6%. В то же время доля инвестиций в развитие производств, работающих на внутренний потребительский рынок, в развитие социальной сферы и сферы управления и инвестиционных видов деятельности (строительство) сократилась соответственно — с 20,5% до 19,6%, с 6,6% до 6,2%, и с 3,0% до 2,1%. В сумме доля инвестиций в промышленность, инновационные и инвестиционные виды деятельности, а также социальную сферу и сферу управления уменьшилась с 16,3% в 2010 г. до 15,0% в 2011 г.

Таким образом, структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности *постепенно консервирует экспортосырьевой уклон российской экономики*. Одновременно следует отметить, что в структуре инвестиций доля вложений в обновление машин и оборудования за счет импорта почти не изменилась, составив в 2010 г. 18,0%, а в 2011 г. — 18,6% (т.е. импортная зависимость России в области инвестиционных товаров остается стабильной).

Со стороны иностранных инвесторов в 2011 г. наблюдалось значительное оживление активности. Общий объем поступивших в Россию иностранных инвестиций увеличился по отношению к 2010 г. на 66,1%. Однако это было достигнуто в основном за счет роста спроса на креди-

ты иностранных банков (прочие иностранные инвестиции). Их доля составляет 89,9% в общем объеме поступивших иностранных инвестиций.

Наиболее важные из всех инвестиций — прямые — росли гораздо меньшими темпами. Их объем вырос за 2011 г. на 33,3% по отношению к 2010 г.

Инвестиционный климат в нашей стране оставляет желать лучшего. Инвестировать в России дорого. Сопоставимый объект капиталовложений в развитых странах, в Индии или в Китае обойдется значительно дешевле. При этом времени на осуществление инвестиций потребуется значительно меньше.

Успешность решения вопросов, связанных с эффективностью использования капитала, в конечном счете *окажется определяющей* для дальнейшего развития экономики при разработке стратегии до 2020 г. Пока же экономика продолжает двигаться курсом умеренного восстановления.

Варианты развития экономики

Разработка прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2012 г. и на плановый период 2013–2014 гг. осуществлялась по двум основным вариантам⁸.

Первый вариант — *консервативный*, предполагает сохранение низкой конкурентоспособности по отношению к импорту и отсутствие притока капитала при медленном восстановлении инвестиционной активности и сокращении реальных государственных расходов на развитие. Годовые темпы роста экономики в 2012–2014 гг. оцениваются на уровне 2,8–3,8%, что уступает ожидаемым темпам роста мировой экономики. Цены на нефть в 2011 г. были приняты в размере 108 долл. США за баррель и достигали бы к 2012 г. 100 долл., к 2013 г. — 97 долл., а к 2014 г. — 101 долл.

Второй вариант — *умеренно-оптимистичный*, исходит из того, что цена на нефть *Urals* в 2011 г. составит 108 долл. США за баррель. Этот вариант отражает относительное повышение конкурентоспособности российской экономики (что проявляется в усилении тенденции к импортозамещению), а также улучшение инвестиционного климата, при умеренном увеличении государственных расходов на развитие инфраструктуры и человеческого капитала в 2013–2014 гг. Вариант базируется на относительно благоприятных оценках внешних условий: восстановление мировой экономики темпами 3,7–4,0% в год и стабилизация цены на нефть *Urals* в диапазоне 97–101 долл. США за баррель. Рост ВВП в 2012–2014 гг. прогнозируется на уровне 3,7–4,6%.

В качестве базового варианта при разработке параметров федерального бюджета на 2012–2014 гг. был взят Вариант 2.

В *таблице 1* приведены альтернативные прогнозы развития экономики России: рассчитанные авторами, последние официально представленные прогнозы Минэкономразвития. Как видно из таблицы 1, прогноз авторов по многим позициям отличается от прогноза Минэкономразвития.

⁸ Прогноз разработан Минэкономразвития на основе сценарных условий, основных параметров прогноза социально-экономического развития Российской Федерации, одобренных Правительством, с учетом задач, обозначенных в Послании Президента Федеральному Собранию Российской Федерации (30 ноября 2010 г.) и Бюджетном послании о бюджетной политике в 2012–2014 гг., а также ориентиров и приоритетов социально-экономического развития, предусматриваемых Основными направлениями деятельности Правительства и Концепцией долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 г.

Т а б л и ц а 1
Макроэкономические индикаторы

Показатели	Годы												Прогноз			
													авторов		Министерства экономического развития	
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	I вариант	II вариант
I	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	I вариант	II вариант
ВВП, в % к предыдущему году	110,0	105,1	104,7	107,3	107,2	106,4	108,2	108,5	105,2	92,2	104,3	104,3	103,4	103,9	102,8	103,7
к 1999 г.	110,0	115,6	121,0	129,8	139,3	148,2	160,4	174,0	183,0	168,3	175,5	183,0	189,2	196,6	188,1	189,8
Продукция промышленности, в % к предыдущему году	108,7	102,9	103,1	108,9	108,0	105,1	106,3	106,8	100,6	90,7	108,2	104,7	104,1	103,6	102,1	103,4
к 1999 г.	108,7	111,9	115,4	125,7	135,8	142,7	151,7	162,0	163,0	147,8	160,0	167,5	174,4	180,7	171,0	173,2
Продукция сельского хозяйства, в % к предыдущему году	106,2	106,9	100,9	99,9	102,4	101,6	103,0	103,3	110,8	101,4	88,1	122,1	103,4	105,6	102,4	101,4
к 1999 г.	106,2	113,5	114,5	114,4	117,1	119,0	122,6	126,6	140,3	142,3	125,4	153,1	158,3	167,2	156,8	155,2
Инвестиции в основной капитал, в % к предыдущему году	117,4	110,0	102,8	112,5	113,7	110,9	116,7	122,7	109,9	84,3	106,0	108,3	106,9	107,2	110,2	107,8
к 1999 г.	117,4	129,1	132,7	149,3	169,8	188,3	219,7	269,6	296,3	249,8	264,8	286,8	306,6	328,7	335,4	339,8
Оборот розничной торговли, в % к предыдущему году	109,0	111,0	109,3	108,8	113,3	112,8	114,1	116,1	113,6	94,9	106,3	107,2	105,4	105,2	104,9	105,5
к 1999 г.	109,0	121,0	132,3	143,9	163,0	183,9	209,8	243,6	276,7	262,6	279,1	299,2	315,4	331,8	313,9	315,7
Денежная масса M2 млрд руб. на конец года	1150,6	1609,4	2130,5	3205,2	4353,9	6032,1	8970,7	12 869,0	12 975,9	15 267,6	20 011,9	24 543,4	29 501,2	35 047,4	Н.д.	Н.д.
в % к предыдущему году	161,0	139,9	132,4	150,4	135,8	138,5	148,7	143,5	100,8	117,7	131,1	122,6	120,2	118,8	Н.д.	Н.д.
в % к 1999 г.	161,0	223,8	296,3	443,6	605,1	838,1	1246,3	1788,4	1802,7	2121,8	2781,7	3410,4	4099,3	4870,0	Н.д.	Н.д.

Окончание таблицы 1

Показатели	Годы												Прогноз					
													авторов		Министерства экономического развития			
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013	2013	II вариант	II вариант
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
Индекс потребительских цен, (декабрь отчетного года к декабрю предыдущего года), в %	120,2	118,6	115,1	112,0	111,7	110,9	109,0	111,9	113,3	108,8	108,8	106,1	107,3	106,9	105,0-106,0	105,0-106,0	104,5-105,5	104,5-105,5
Реальные располагаемые денежные доходы населения, в % к предыдущему году к 1999 г.	113,4	110,1	110,8	114,6	111,2	111,7	114,1	113,1	103,8	100,9	104,2	100,8	103,3	103,9	103,1	105,0	102,9	104,8
	113,4	124,9	138,4	158,6	176,4	197,0	224,8	254,2	263,9	266,3	277,5	279,7	288,9	300,2	288,4	293,7	296,8	307,8
Экспорт, млрд долл.	105,0	101,9	107,3	135,9	183,2	243,8	303,6	354,4	471,6	303,4	400,1	522,0	532,6	555,3	533,1	533,1	535,9	535,9
в % к предыдущему году	139,0	97,0	105,3	126,7	134,8	133,1	124,5	116,8	133,1	64,3	131,9	130,4	102,0	104,3	102,5	102,5	100,5	100,5
в % к 1999 г.	139,0	134,8	141,9	179,8	242,4	322,6	401,6	469,1	624,4	401,5	529,6	690,6	704,4	734,7	707,9	707,9	711,4	711,4
Импорт, млрд долл.	44,9	53,8	61,0	76,1	97,4	125,4	164,3	223,5	291,9	191,8	248,7	323,2	357,1	391,2	392,0	397,4	434,8	444,6
в % к предыдущему году	113,7	119,8	113,4	124,8	128,0	128,7	131,0	136,0	130,6	65,7	129,7	129,9	110,5	109,5	121,2	122,9	110,9	102,5
в % к 1999 г.	113,7	136,2	154,5	192,8	246,8	317,6	416,1	565,9	739,1	485,6	629,8	818,1	904,0	989,9	991,5	1005,4	1099,6	1030,5
Цена нефти марки URALS, долл./баррель	26,7	23,0	23,7	27,2	34,4	50,6	61,1	69,3	94,4	61,1	78,2	109,3	101,1	100,2	100,0	100,0	97,0	97,0
в % к предыдущему году	155,2	86,1	103,0	114,8	126,5	147,1	120,8	113,4	136,2	64,7	128,0	139,8	92,5	99,0	91,4	91,4	97,0	97,0
в % к 1999 г.	155,2	133,6	137,6	158,0	199,9	294,1	355,3	402,9	548,7	355,0	454,0	634,7	587,1	581,2	580,1	580,1	562,7	562,7
Индекс реального эффективного курса рубля к иностранным валютам (декабрь отчетного года к декабрю предыдущего года), в %	Н.д.	Н.д.	97,7	104,1	104,7	110,5	107,6	105,1	104,5	96,2	107,1	103,8	107,4	106,9	Н.д.	Н.д.	Н.д.	Н.д.

Примечание. Прогноз Минэкономразвития представлен на основании официальных данных, размещенных на сайте Министерства 21 сентября 2011 г.
 Источники: URL: <http://www.gks.ru>, <http://www.economy.gov.ru>, <http://www.cbr.ru>, авторы.

По данным Росстата, выпуск продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности за 2011 г. вырос на 5,1% по сравнению с 2010 г., тогда как в 2010 г. — на 5,7%. Прирост промышленного производства в течение 2011 г. демонстрировал понижающийся тренд. Если индекс промышленного производства увеличился за I квартал на 5,9% (в 2010 г. — на 9,5%), то за I полугодие — на 5,3%, за девять месяцев — на 5,2% и за год — на 4,7%, относительно аналогичных периодов 2010 г. В 2012 г. ожидается дальнейшее снижение — до 4,5%, в 2013 г. — до 3,6%.

Наиболее высокими темпами в прошедшем году развивались обрабатывающие производства. Их темпы прироста составили 6,5%. Добыча полезных ископаемых увеличилась на 1,9%, а производство и распределение электроэнергии, газа и воды — на 0,1%. В 2012 г., по прогнозу, их темпы прироста составят соответственно: 6,2%, 3,7% и 0,6%, а в 2013 г. — 4,6%, 0,9%, 0,2%.

Еще более выраженная ситуация с замедлением динамики роста в грузообороте транспорта. Если за 2010 г. грузооборот транспорта увеличился на 6,9%, то в 2011 г. — лишь на 3,4% с прогнозом на 2012 г. — на 2,8% и на 2013 г. — на 3,1%.

Положительная динамика наблюдалась только в сельском хозяйстве благодаря хорошему урожаю в 2011 г. К концу 2011 г. объем сельскохозяйственного производства вырос на 22,1%.

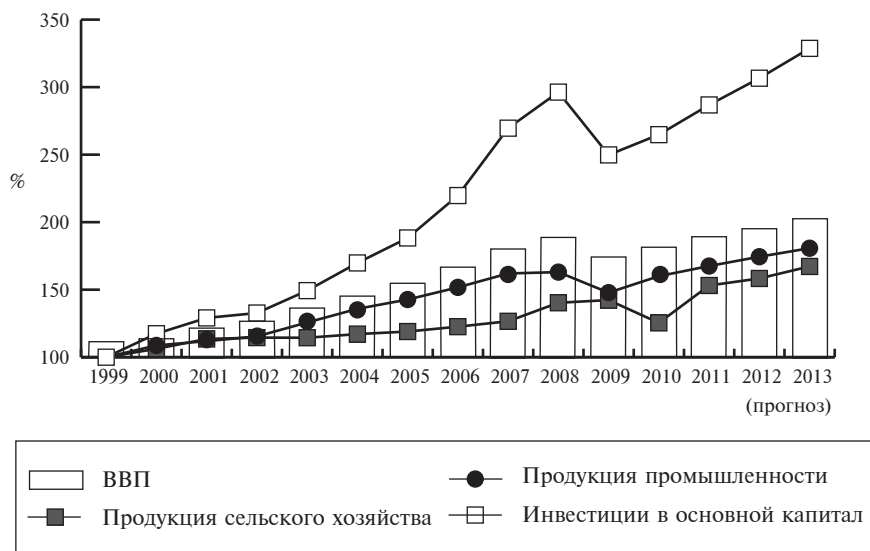
Динамика основных макроэкономических показателей представлена на рисунке 1.

Неудовлетворительную динамику выпуска в большинстве секторов экономики подтверждают и опросы руководителей промышленных предприятий, регулярно проводимые Институтом экономической политики им. Е.Гайдара⁹. Судя по их результатам, к концу 2011 г. (по сравнению с сентябрем) интенсивность роста выпуска упала на 18 пунктов, а исходные планы выпуска потеряли 35 пунктов и пребывают пока без положительных изменений. Прогнозы спроса в декабре остались на уровне двухлетнего минимума. Российская промышленность, похоже, *с трудом удерживает рост выпуска* в условиях стагнирующего спроса, растущей избыточности запасов и nervozности на мировых рынках. При этом уровень загрузки производственных мощностей в промышленности составил 63% против предкризисных 74%.

По отдельным производствам обрабатывающей промышленности в 2011 г. наблюдалось значительное расхождение в темпах роста. Лидерство сохранило производство транспортных средств и оборудования с темпом прироста в 24,6% (прогноз на 2012 г. — 21,4%, а на 2013 г. — 11,2%). С некоторым отставанием (но с достаточно высокими темпами прироста) за ним следуют производство резиновых и пластмассовых изделий — 13,1% (7,5%; 6,6%), производство машин и оборудования — 9,5% (14,5%; 3,8%), производство прочих неметаллических минеральных продуктов — 9,3% (7,9%; 6,5%) и производство кожи и изделий из кожи — 8,6% (4,1%; 1,9%). Темпы прироста в химическом производстве оказались чуть выше темпов прироста по промышленности в целом — 5,2% (3,4%; 2,3%). Остальные производства характеризовались более низкими темпами прироста: от 4,0% в обработке древесины и производстве изделий из дерева (3,9%; 1,7%) до 1,0% в производстве пищевых продуктов (4,9%; 5,3%).

⁹ URL: <http://www.iep.ru>.

Темпы прироста в металлургическом производстве составили 2,9% (7,8%; 2,4%), в производстве кокса и нефтепродуктов – 2,9% (1,8%; 2,4%), в текстильном производстве – 2,6% (спад на 0,5%; рост на 1,6%), в целлюлозно-бумажном производстве – 1,8% (5,2%; 6,6%).



Источник: URL: <http://www.gks.ru>, расчеты авторов.

Рис. 1. Макроэкономические индикаторы, 1999 г.=100%

Конъюнктура не складывается

Снижение темпов роста производства напрямую связано прежде всего со снижающейся конкурентоспособностью отечественных предприятий. Импорт занимает все большее место как на потребительском рынке, так и на рынке инвестиционных товаров. В 2011 г. темп роста импорта составил 129,9%. При этом важно, что наращивание объемов импорта происходило при сокращении доли инвестиционных товаров и роста доли товаров потребительского и промежуточного спроса. *И в стратегической перспективе ситуация будет лишь ухудшаться*, поскольку помимо рыночных просчетов предприятий на нее влияет динамика валютного рынка, определяемая избыточным предложением валюты экспортерами. Индекс реального эффективного курса рубля к иностранным валютам вырос за 2011 г., по данным Банка России, на 3,8% относительно декабря 2010 г. И это стало дополнительным негативным фактором снижения конкурентоспособности продукции отечественных компаний.

Не самым лучшим образом развивается и динамика внутреннего потребительского спроса. Процесс изменения реальных располагаемых денежных доходов населения в течение года имел *колебательный характер*. Если в I полугодии реальные располагаемые денежные доходы населения снизились на 0,6%, то во II полугодии сформировалась повышательная тенденция. В результате за 2011 г. они выросли на 0,8%. Это отразилось на обороте

розничной торговли. Его увеличение за год составило 7,2%. В 2012 г., по прогнозу, оборот розничной торговли вырастет на 5,4%, а в 2013 г. — на 5,2%.

Таким образом, в процессе восстановительного роста в экономике по-прежнему доминировали факторы, *не позволяющие выйти на качественно новый уровень развития*: зависимость от внешнеэкономической конъюнктуры, низкий уровень конкурентоспособности обрабатывающих производств, слабые стимулы для вложений в модернизацию производства.

Инфляция

Инфляция в 2011 г. оказалась минимальной с 2000 г. — 6,1%. Основным фактором стало снижение цен на продовольственные товары. Благодаря хорошему урожаю в сельском хозяйстве в III квартале наблюдалась общая дефляция (индекс потребительских цен составил 99,7%). И до конца года ежемесячный прирост цен не превышал 0,5%.

Замедление инфляции было обусловлено в основном снижением цен на фрукты и овощи, а также снижением темпов роста цен в секторе непродовольственных товаров. Максимальный прирост цен в 2011 г. пришелся на платные услуги населению — 8,7% (вклад их в инфляцию составил 2,3 п.п.). Ускорение роста цен на платные услуги в начале года традиционно было связано с единовременным повышением тарифов на услуги ЖКХ. За год они подорожали на 11,7% (их вклад составил 1,1 п.п.). Увеличилась также стоимость услуг пассажирского транспорта и санаторно-оздоровительных услуг, которые подорожали на 9,1% и на 9,0% соответственно. Цены на медицинские услуги выросли на 10,0%.

Цены на непродовольственные товары в 2011 г. выросли на 6,7%. Их вклад в инфляцию составил 2,4 п.п. Среди всех непродовольственных товаров наиболее значительно с начала года колебались цены на автомобильный бензин. Именно резкий скачок цен на топливо в мае, июне и августе во многом определил повышательную динамику цен на непродовольственные товары в эти месяцы. За год цены на бензин выросли на 14,9%. Весьма существенно увеличились цены и на табачные изделия (на 21,1%).

В наименьшей степени выросли цены на продовольствие — на 3,9%. В основном на это повлияло снижение цен на плодоовощную продукцию (на 24,7%) и на сахар-песок (на 25,5%). В то же время подорожали хлеб и хлебобулочные изделия, мясо и птица, рыба и морепродукты и алкогольные напитки (соответственно на 8,9%, 9,2%, 10,3% и 8,4%). В целом вклад продовольственных товаров в инфляцию составил 1,4 п.п.

В 2012 г. инфляция, по нашему прогнозу, достигнет 7,3% к уровню 2011 г., а в 2013 г. — 6,9% по отношению к 2012 г.

Внешняя торговля

В 2011 г. объем *экспорта* составил 522,0 млрд долл. США и возрос на 30,4% по сравнению с 2010 г. Внешняя торговля России развивалась в условиях благоприятной внешнеторговой конъюнктуры. Средний уровень мировых цен на нефть *Urals* в 2011 г. возрос на 39,8% по сравнению с 2010 г. и составил 109,3 долл. за баррель. Таким образом, в структуре экспорта (по сравнению с 2010 г.) существенных изменений не произошло: по-прежнему подавляющий удельный вес в нем составляют сырьевые товары.

В товарной структуре экспорта России в 2011 г. увеличился удельный вес топливно-энергетических товаров (на 1,6%), снизилась доля металлов и изделий из них (на 1,6%), машин, оборудования и транспортных средств (на 0,9%). Экспорт основной группы – топливно-энергетических товаров – вырос по сравнению с 2010 г. на 32,6%. Вывоз природного газа увеличился в 2011 г. относительно 2010 г. на 4,3%.

Основным экспортным товаром в 2011 г. была сырая нефть (более трети стоимостного объема российского экспорта). Всего было вывезено за рубеж 237,2 млн т нефти, причем 90% физических объемов поставок было направлено в страны дальнего зарубежья. Валютная выручка от экспорта нефти в эти страны в 2011 г. увеличилась по сравнению с 2010 г. на 34,7% при сокращении физических объемов экспорта на 4,3%.

Официально регистрируемый импорт в 2011 г. составил 323,2 млрд долл. США, что на 29,9% больше, чем в 2010 г. Объем закупок в странах дальнего зарубежья достиг 85,2% от общего объема российского импорта. Как и в структуре экспорта, в структуре импорта не произошло существенных изменений. Наибольший удельный вес в его общем стоимостном объеме составляют машины, оборудование и транспортные средства, продовольственные товары, продукция легкой промышленности, черные металлы.

В товарном наполнении российского импорта 47,8% приходилось на продукцию машиностроения. Импорт машин и оборудования в 2011 г. по сравнению с 2010 г. возрос на 48,0% за счет значительного увеличения закупок легковых и грузовых автомобилей в странах дальнего зарубежья.

Сальдо торгового баланса в 2011 г. сложилось положительным в размере 198,8 млрд долл. и увеличилось по сравнению с 2010 г. на 31,0%. В 2012 г. по сравнению с 2011 г. объем экспорта увеличится на 2,4%, а импорта – на 10,4%; в 2013 г. соответственно – на 4,3% и 9,5%.

Снижение темпов роста

В 2011 г. происходило явное торможение экономического развития, что дало основания для пессимистических или умеренно-консервативных сценариев развития экономики. И начало 2012 г. подтвердило эти предположения. Практически все ключевые показатели демонстрируют снижение темпов роста по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

По предварительным оценкам, по итогам I квартала 2012 г. выпуск продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности увеличился на 5,0% против 5,6% годом ранее. Промышленное производство выросло, по данным Росстата, на 4,0%, грузооборот транспорта – на 3,6%, выпуск сельского хозяйства – на 4,0%. В аналогичный период прошлого года все эти показатели (за исключением сельского хозяйства) росли более высокими темпами. Выпуск промышленности тогда увеличился по итогам января – марта на 5,9%, грузооборот – на 3,9%, а продукция сельского хозяйства – на 0,7%.

Снижающаяся динамика явно заметна в разрезе отдельных секторов и отраслей промышленности.

Наибольший прирост по итогам первого квартала 2012 года продемонстрировала обрабатывающая промышленность — 4,4% (первый квартал 2011 г. — 10,6%), которая значительно опередила добывающую промышленность — 1,9% (3,3%). В производстве и распределении электроэнергии, газа и воды отмечен прирост в 2,6% (в прошлом году — снижение на 1%).

Среди обрабатывающих отраслей лидером стало производство транспортных средств. Здесь выпуск, по данным Росстата, вырос по итогам января — марта 2012 г. на 22,7%. Незначительно от лидера отстало и производство машин и оборудования, показатель прироста в котором достиг 19,8%. Далее со значительным отрывом, но все равно впечатляющими абсолютными темпами прироста выпуска идет производство прочих неметаллических минеральных изделий. В этой отрасли выпуск увеличился за I квартал 2012 г. на 12,7%. Средние показатели прироста удалось превзойти в целлюлозно-бумажном производстве с показателем 7,3%, пищевой промышленности — 6,2%, а также металлургии — 4,8%.

Ниже, чем по промышленности в целом, прирост выпуска наблюдался в обработке древесины (0,7%), производстве кокса и нефтепродуктов (2,3%) и в производстве резины и пластмассовых изделий (2,8%).

Количество отраслей с отрицательными темпами прироста оказалось *всего три*: в химическом производстве выпуск сократился на 0,6%; в текстильной промышленности — на 6,8%; в производстве кожи и изделий из кожи — на 10,2%.

Ситуация в промышленности не инициировала положительные изменения в оценке предприятиями устойчивости роста в отечественном реальном секторе. Результаты мартовских опросов Центра исследований Высшей школы экономики¹⁰ показали, что по-прежнему 79% опрошенных оценивают экономическую ситуацию на предприятиях как удовлетворительную и только 7% — как хорошую. В то же время, рассматривая перспективы развития на ближайшие месяцы, 70% предпринимателей считают, что экономическая ситуация по крайней мере не ухудшится.

Инфляция продолжила торможение

Вялое развитие реального сектора происходит на фоне *беспрецедентного замедления динамики инфляционных процессов* в российской экономике. По данным Росстата, прирост индекса потребительских цен по итогам I квартала 2012 г. составил 1,5% против 3,8% за аналогичный период 2011 г.

Конечно, основную роль здесь сыграли административные меры: перенос индексации регулируемых тарифов естественных монополий и искусственное сдерживание роста цен на топливо. Повышение тарифов на электроэнергию, газ и воду отложено до июля 2012 г. В связи с этим платные услуги населения увеличились всего на 0,2%. Чуть выше — прирост цен на непродовольственные товары (на 0,4%). А основную часть потребительской инфляции составили (как обычно) цены на продовольственные товары (на 0,9%).

¹⁰ URL: <http://www.hse.ru>

Похоже, что отложен до июля и умеренный рост цен в реальном секторе экономики.

Так, в обрабатывающих производствах наблюдалось падение цен на 0,8%, в производстве электроэнергии, газа и воды — на 0,2%. И только в секторе добычи полезных ископаемых произошел резкий скачок — на 14,7%. В целом индекс цен производителей промышленной продукции за I квартал 2012 г. составил 2,9%, тогда как в январе — марте 2011 г. — 7,0%. Наибольший рост цен приходится на сектор добычи полезных ископаемых — 2,3%, тогда как в остальных секторах он не превысил 0,3%.

Ускорения не предвидится

Осуществленная в статье оценка ситуации позволяет утверждать: *развитие отечественной экономики приближается к периоду стагнации*. Показатели спроса и производства никак не могут выйти на желаемые значения. В динамике развития отраслей наблюдается значительная неравномерность. Все большую долю внутреннего спроса удовлетворяют импортные поставки, что в значительной степени спровоцировано избыточно агрессивной ценовой политикой российских предприятий. При этом и инвестиционный, и внутренний потребительский спрос находятся в негативно-нулевой зоне. Единственным фактором, на который в этих условиях можно рассчитывать, остается экспорт. Но даже ценовой бум на нефтяном рынке, как показал анализ социально-экономического развития в 2011 г., уже не помогает российской экономике

Все это свидетельствует о том, что *отечественная экономика столкнулась с системными ограничениями дальнейшего роста*. Для реальных структурных изменений в ней не созданы предпосылки, включающие прежде всего институциональные изменения. При этом надо иметь в виду, что даже программы, ориентированные на структурные изменения и модернизацию, принимаемые на федеральном уровне, *не могут быть осуществлены на уровне регионов*, что немаловажно в нашей огромной стране.

При этом можно отметить ряд предпосылок, *способствующих восстановительному росту*. Это низкая инфляция, оживление инвестиционной активности, наличие недоиспользуемых мощностей, стабильная ситуация на рынке занятости и, конечно, начало нового политического цикла. В то же время неопределенность развития мировых рынков и низкая конкурентоспособность предприятий могут оказать отрицательное влияние на ускоренный рост.

Существующая модель социально-экономического развития нуждается в трансформации, чтобы устранить присущие ей системные ограничения. И как мы полагаем, *основным направлением изменений, имеющих целью восстановление темпов экономического роста, должно стать планомерное снижение уровня неопределенности*. И здесь необходима государственная поддержка не столько монетарная, сколько регулирующая.