

«Большая четверка» быстро растущих экономик: сравнительный анализ

Кристаллина Георгиева
Директор Всемирного банка по России

Санкт-Петербург, 2006



ВСЕМИРНЫЙ БАНК

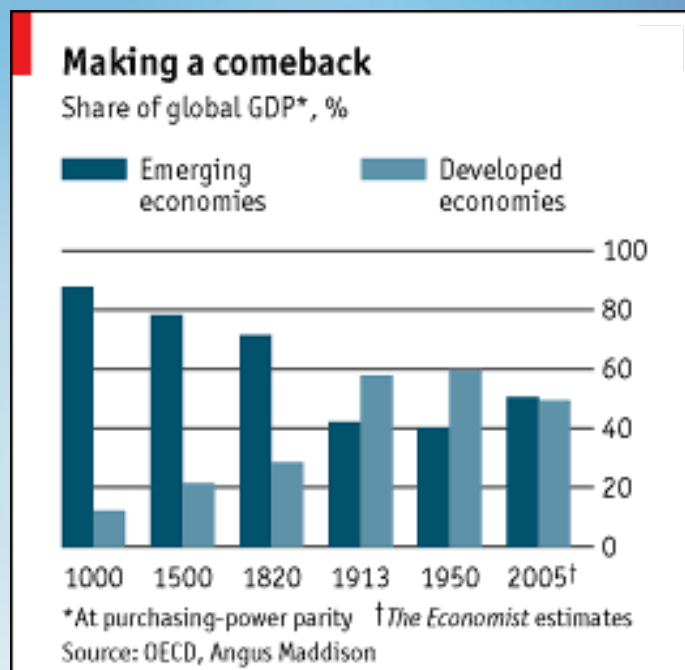
План выступления

- n Значимость стран БРИК для мировой экономики
- n Страны БРИК сегодня
 - .. Демографические показатели
 - .. Общие экономические показатели
 - .. Бюджетные показатели
 - .. Показатели задолженности
 - .. Институциональные показатели
 - .. Деловой климат
 - .. Инновационность и конкурентоспособность
- n Кратко- и среднесрочные перспективы
- n Выводы



Почему важны страны БРИК?

- n Быстро растущие экономики, крупнейший источник рабочей силы;
- n Они меняют структуру потребления и производства в мировой экономике;
- n По мере того, как растёт их влияние на мировую экономику, увеличиваются и риски для устойчивого развития в мире;
- n Растёт их роль в мировой политике и геополитическое значение в своих регионах и во всём мире;
- n В 2005 г. страны с развивающимися экономиками обогнали развитые страны с точки зрения доли в мировом ВВП, рассчитанном по паритету покупательной способности;
- n Страны БРИК являются основным фактором роста ВВП в развивающихся экономиках.



Россия и другие страны четверки

В эту группу входят 4 крупные страны, на которые приходится более 40% населения планеты и почти треть площади земной суши.

	Население, млн. чел.	Площадь, тыс. кв. км.	Кол-во регионов/провинций
	2004	2004	2004
Бразилия	179	8459	27
Китай	1296	9327	22
Индия	1080	2973	35
Россия	143	16888	89
Мир в целом	6345	130329	

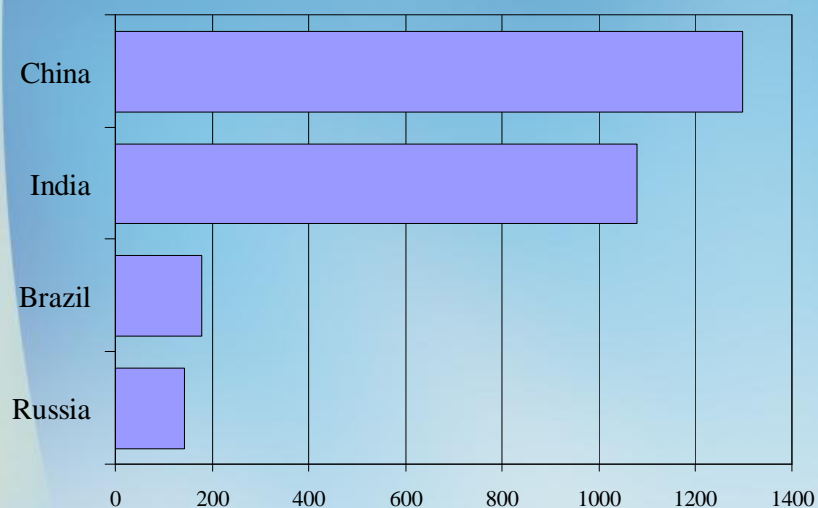
Источник: World Development Indicators



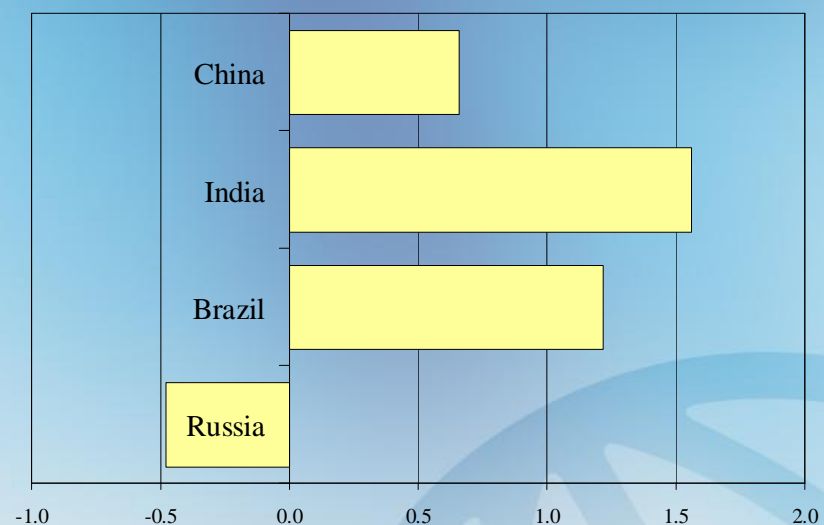
Демографические показатели: численность и темпы роста населения

В этих странах наблюдаются значительные различия в численности и темпах роста населения. Лишь в России отмечается абсолютное снижение населения, и ожидается, что в последующие годы эта тенденция усилится по мере старения населения.

Население: 2004 (млн.)



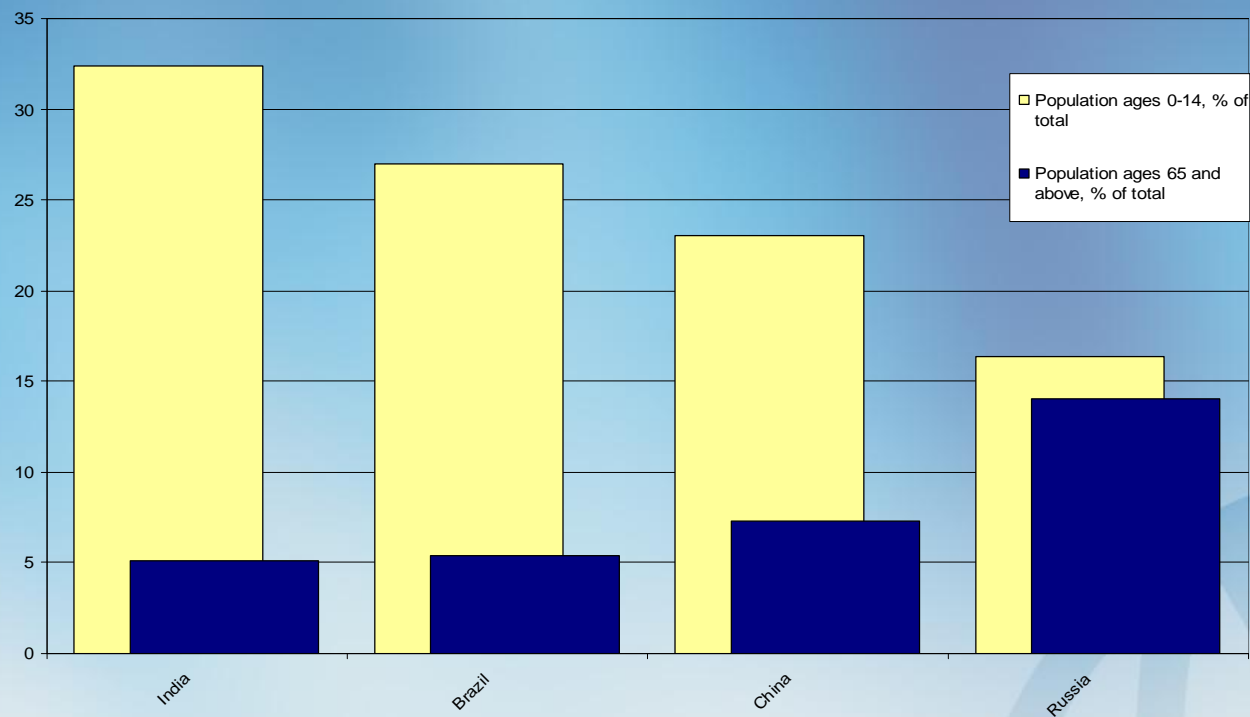
Средние темпы роста народонаселения: 2000-2004 (в год, %)



Демографические показатели: возрастная структура

Население России существенно старше, чем в других 3 странах.

Возрастная структура населения: 2004



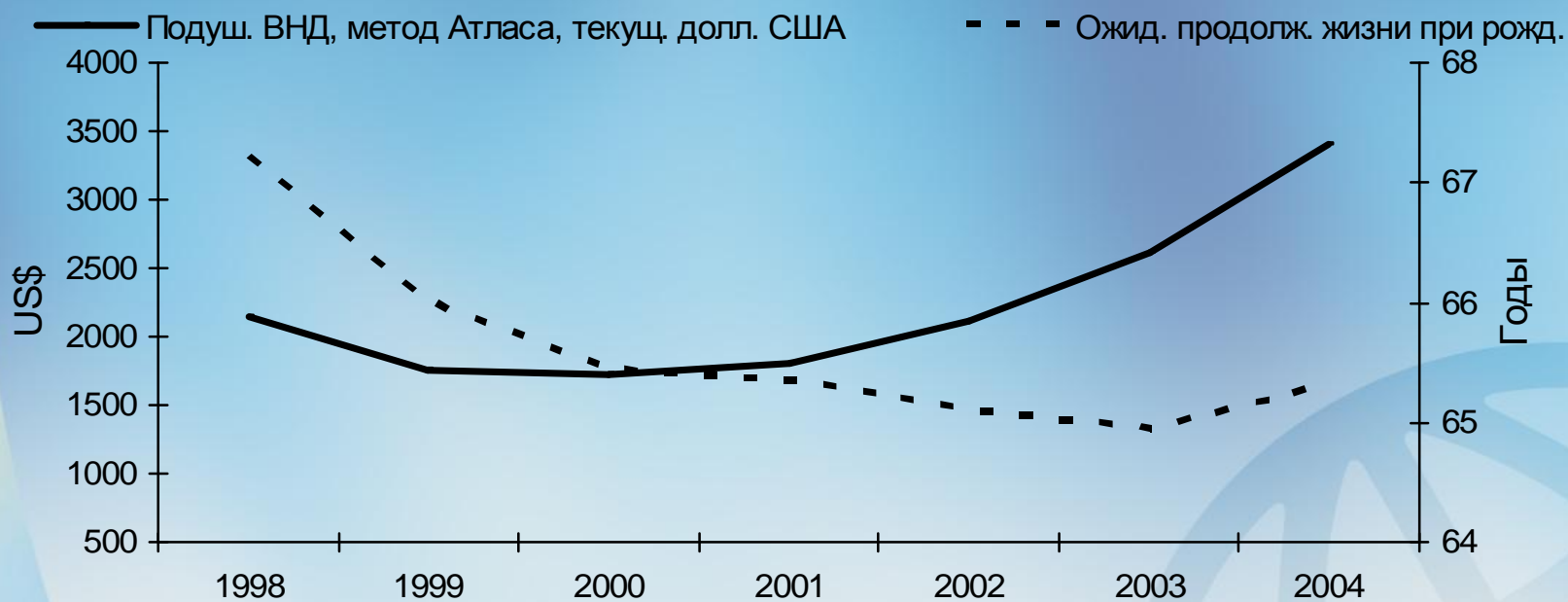
Источник: World Development Indicators



ВСЕМИРНЫЙ БАНК

Россия – единственная страна, в которой до недавнего времени отсутствовала положительная корреляция между продолжительностью жизни и ростом доходов

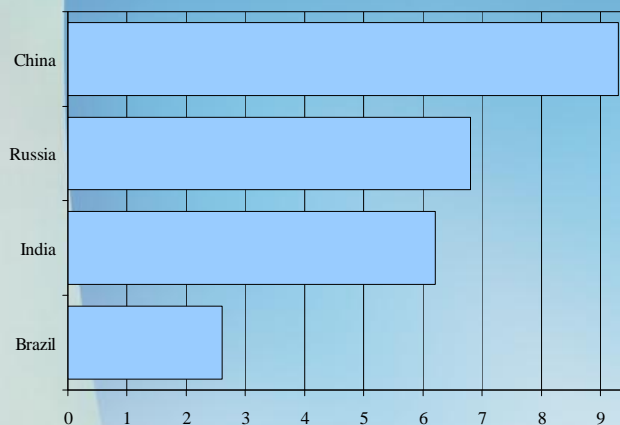
Валовой национальный доход на душу населения и ожидаемая продолжительность жизни



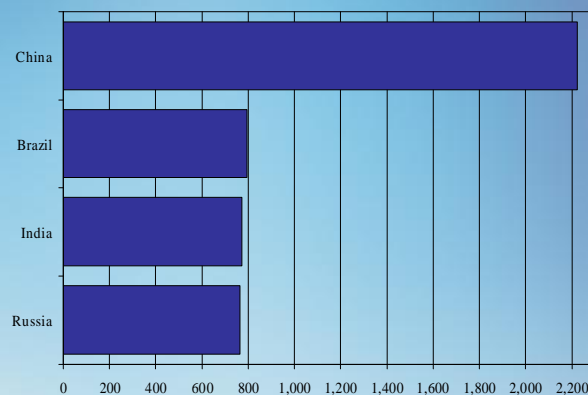
Общие экономические показатели: объём и темпы роста ВВП

В большинстве этих стран в последние годы наблюдается быстрый экономический рост; особенно это характерно для стран с относительно низким подушевым ВВП.

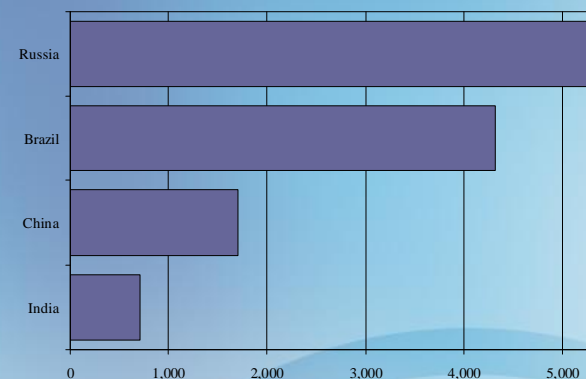
Средние темпы роста ВВП: 2000-2005 (% в год)



ВВП: 2005 (млрд. долл. США)



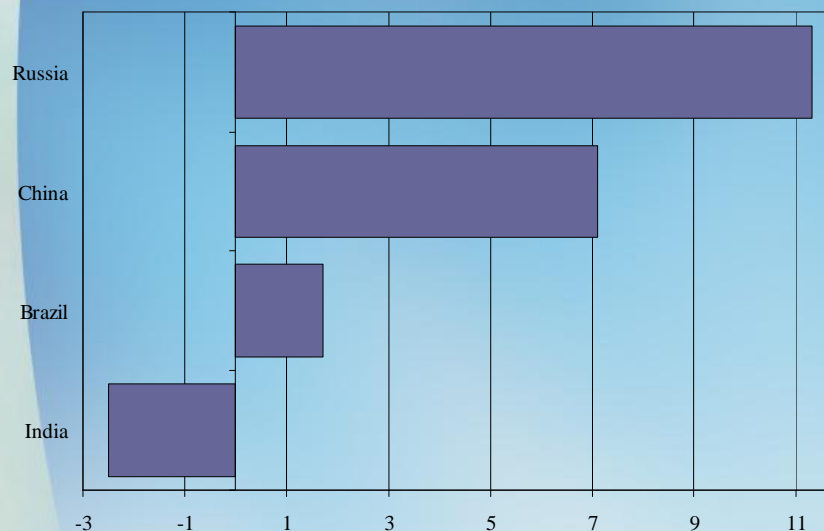
Подушевой ВВП: 2005 (долл. США)



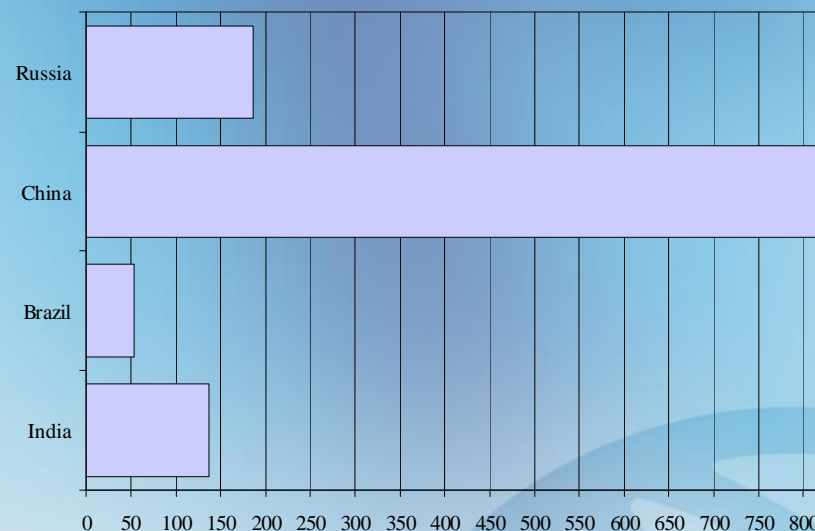
Общие экономические показатели: счёт текущих операций и валовые валютные резервы

За исключением Индии, страны БРИК в 2005 г. демонстрировали профицит бюджета. Профицит особенно значителен в России благодаря высоким ценам на нефть. Китай накопил валютные резервы, существенно превышающие резервы других стран.

Сальдо счёта текущих операций: 2005 (% от ВВП)



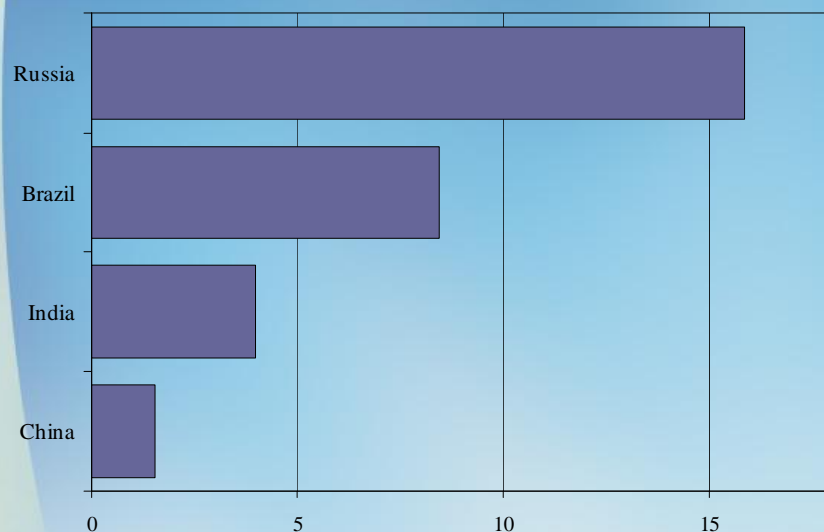
Валовые валютные резервы: 2005 (млрд. долл. США)



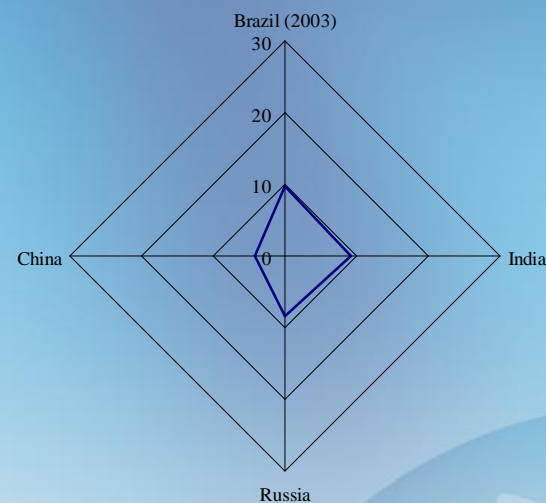
Общие экономические показатели: инфляция и безработица

В странах БРИК безработица не превышает 10 процентов. Однако в некоторых странах сохраняется значительная скрытая безработица в виде избытка трудовых ресурсов на селе или в бюджетной сфере.

Средний уровень инфляции ИПЦ:
2000-2005



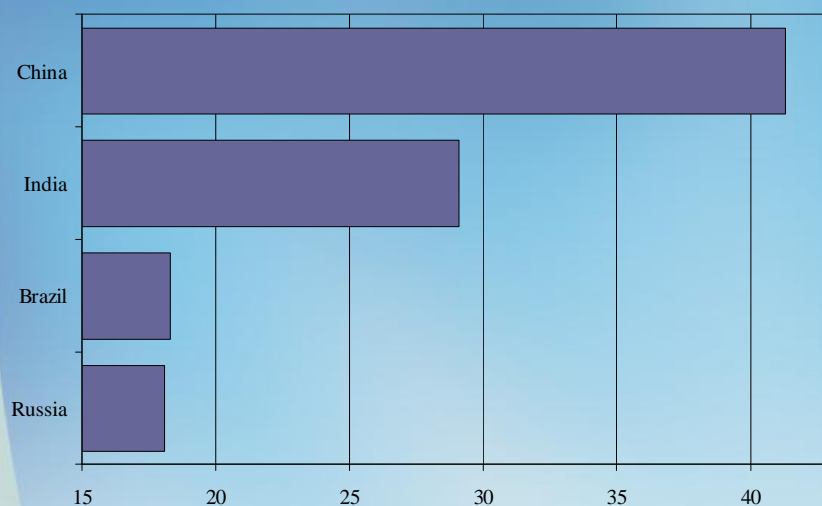
Безработица:
2004 (по определению МОТ, %)



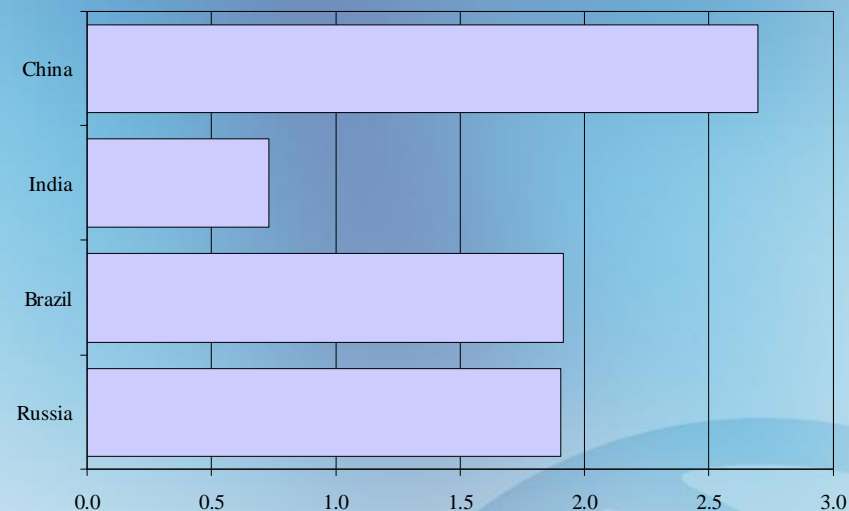
Общие экономические показатели: инвестиции и прямые иностранные инвестиции

С точки зрения уровня инвестиций и привлекательности для ПИИ результаты Китая значительно превышают показатели других стран-клиентов. Уровень инвестиций в Бразилии и России довольно низок.

Доля инвестиций в ВВП: 2005 (%)



Приток ПИИ: 2005 (% ВВП)



Инвестиции = валовое накопление основного капитала

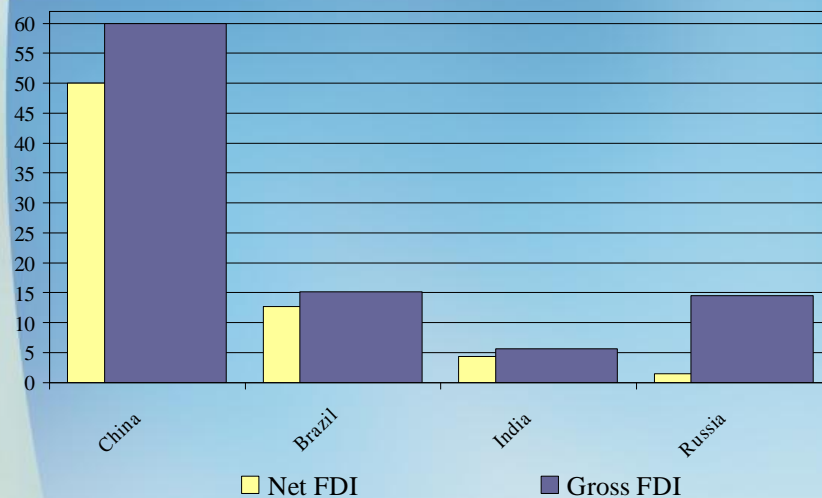
Источник: World Development Indicators, World Economic Outlook



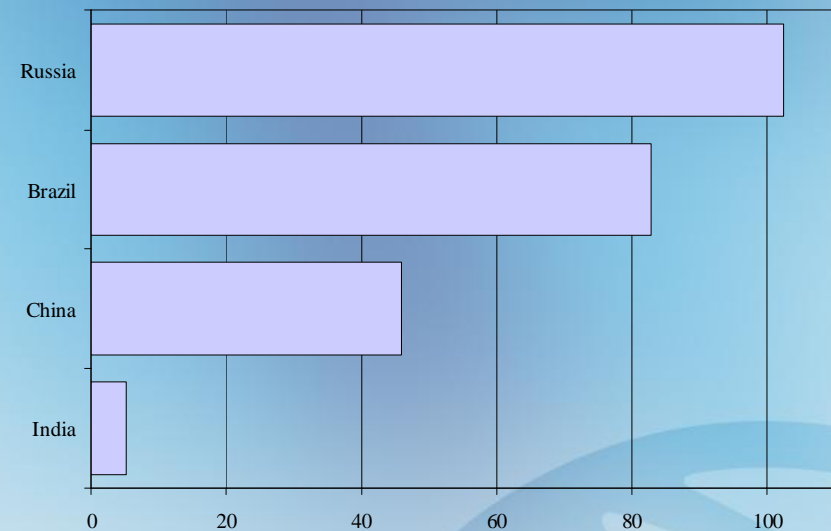
Общие экономические показатели: валовые и чистые прямые иностранные инвестиции

В подушевом выражении приток ПИИ в 2005 г. даёт благоприятную картину для России. Россия осуществляет значительные капиталовложения за рубежом.

Приток валовых ПИИ и чистые ПИИ: 2005
(млрд. долл. США, из платёжного баланса)



Валовые ПИИ на душу населения: 2005
(долл. США, из платёжного баланса)



Источник: *World Economic Outlook*

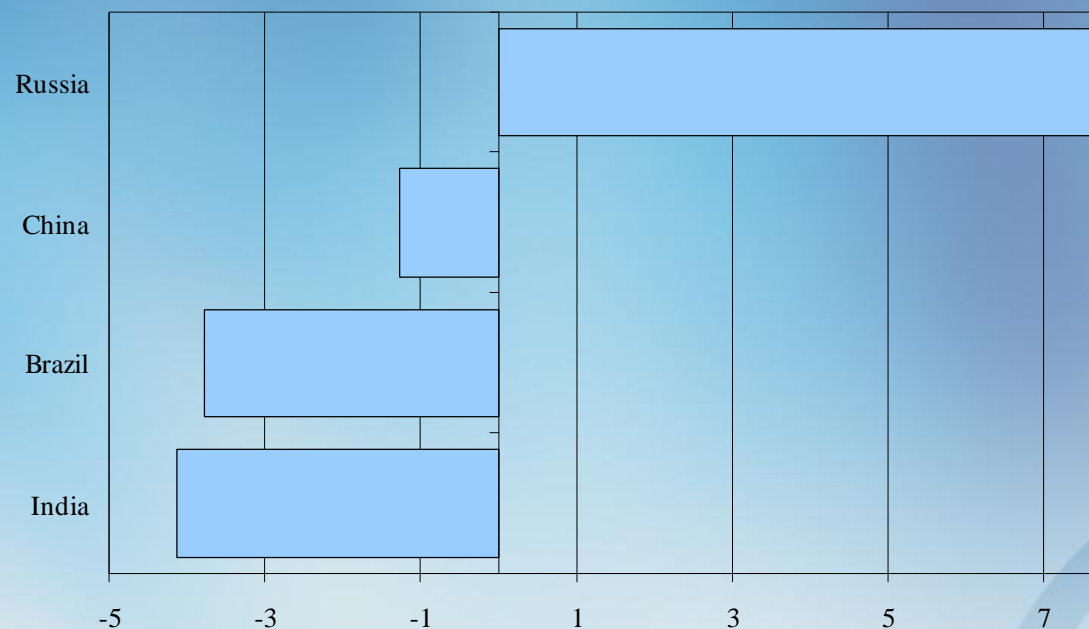


ВСЕМИРНЫЙ БАНК

Бюджетные показатели: бюджет центрального правительства

За исключением России, страны БРИК в 2005 г. имели дефицит бюджета. Особенно серьёзный бюджетный дисбаланс наблюдался в Индии. С учётом дефицита региональных бюджетов, совокупный дефицит в этой стране превышает 7 процентов ВВП.

Баланс национального бюджета: 2005 (% ВВП)



Источник: Rosstat, World Economic Outlook

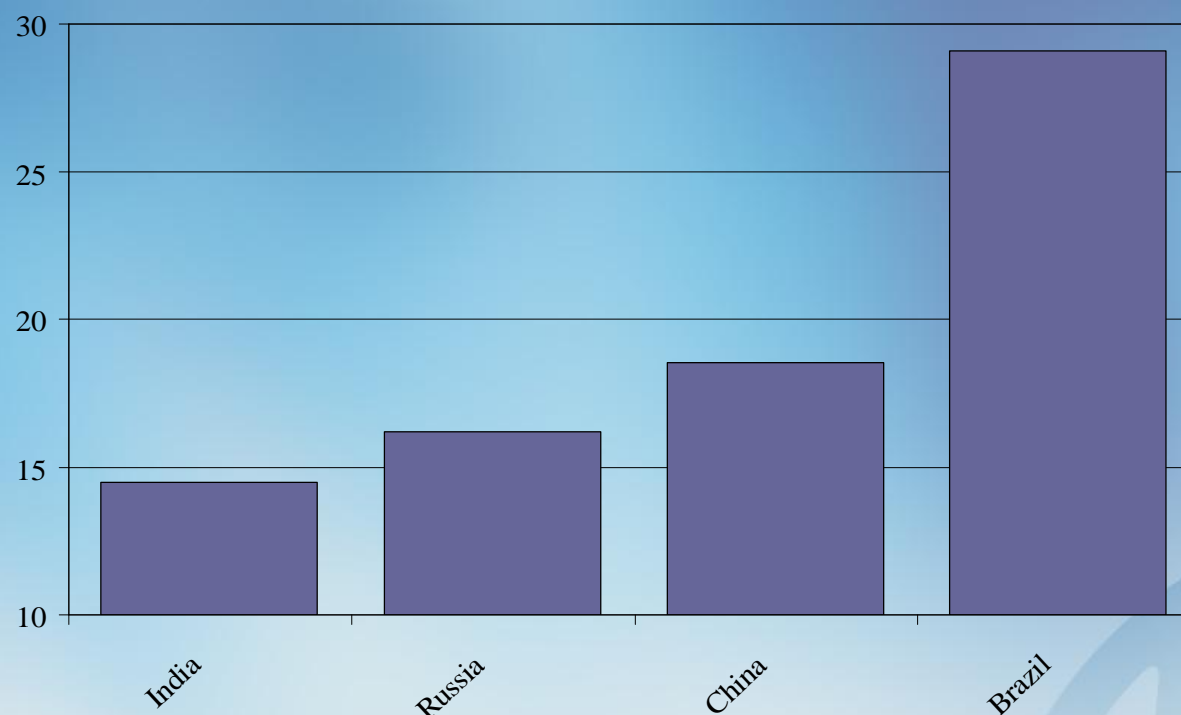


ВСЕМИРНЫЙ БАНК

Бюджетные показатели: государственные расходы

За исключением Бразилии расходы бюджета центрального правительства в этих странах находятся в пределах 15-20 процентов ВВП

Расходы центрального правительства и чистое кредитование: 2005 (% ВВП)



Источник: World Economic Outlook



ВСЕМИРНЫЙ БАНК

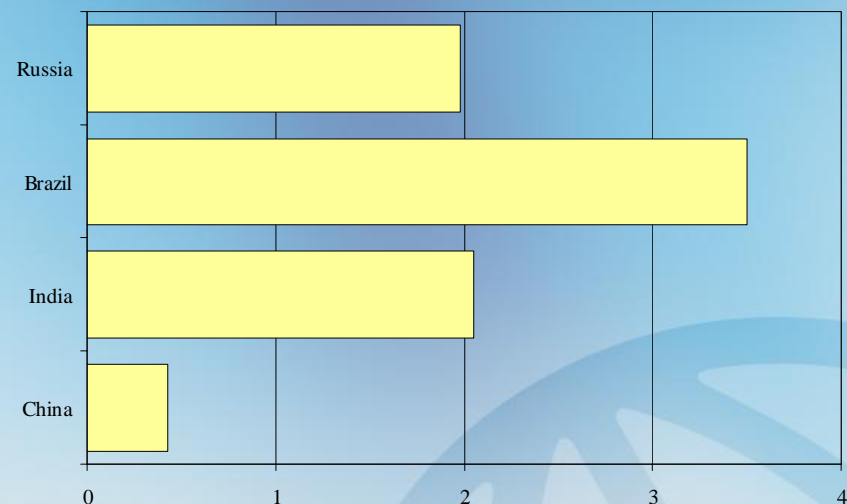
Показатели задолженности

В Бразилии относительно велико бремя государственного долга и обслуживания долга.

Долгосрчный государств. долг:
2004 (% ВВП)



Обслуживание государств. долга: 2004 (% ВНД)



Источник: World Development Indicators



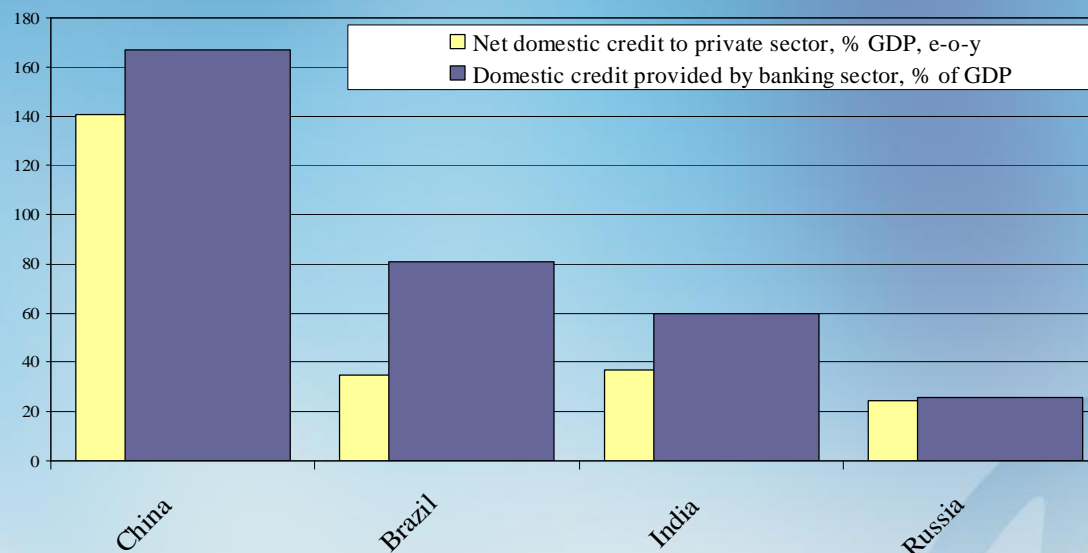
Институциональные показатели: банковский сектор

Объёмы предоставленного кредита по состоянию на конец 2004 г. в Китае на порядок превышали показатели других стран группы. Финансовые рынки в России развиты относительно слабо.

Развитие частного сектора и отечественного банковского сектора: 2004

Жёлтый столбец - Чистый внутренний кредит частному сектору, % ВВП, на конец года

Синий столбец - Внутренний кредит банковского сектора, % ВВП



Источник: World Development Indicators



* ВСЕМИРНЫЙ БАНК

Деловой климат

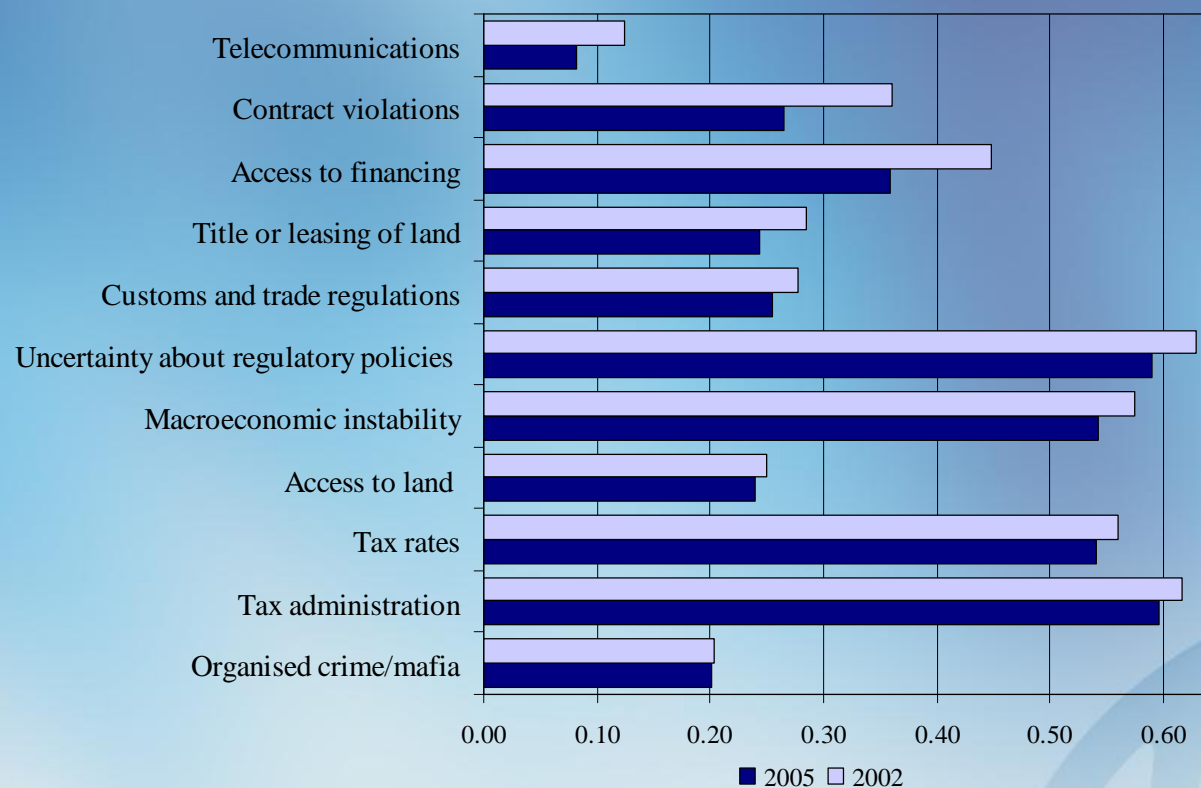
	Бразилия	Китай	Индия	Россия
<i>Лёгкость ведения бизнеса</i>	121	93	134	96
Открытие своего дела	115	128	88	33
Получение лицензий	139	153	155	163
Получение кредита	83	101	65	159
Защита инвесторов	60	83	33	60
Соблюдение контрактов	120	63	173	25
Закрытие бизнеса	135	75	133	81

Источник - Doing Business in 2007: Protecting Investors



Россия: позитивные изменения в деловом климате, 2002-2005

Процент предприятий, указавших наличие проблемы:

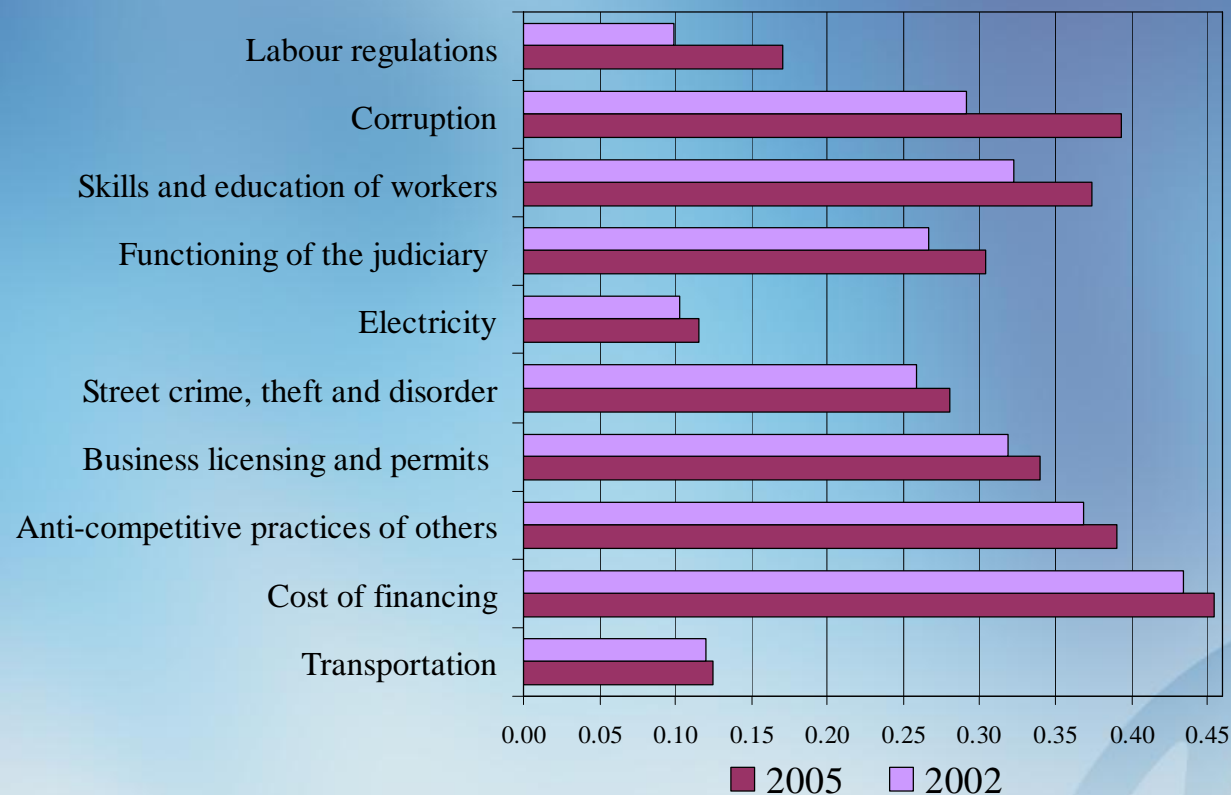


ВСЕМИРНЫЙ БАНК

Источник: Обследование делового климата и результатов деятельности предприятий (BEEPS)

Россия: негативные изменения в деловом климате, 2002-2005

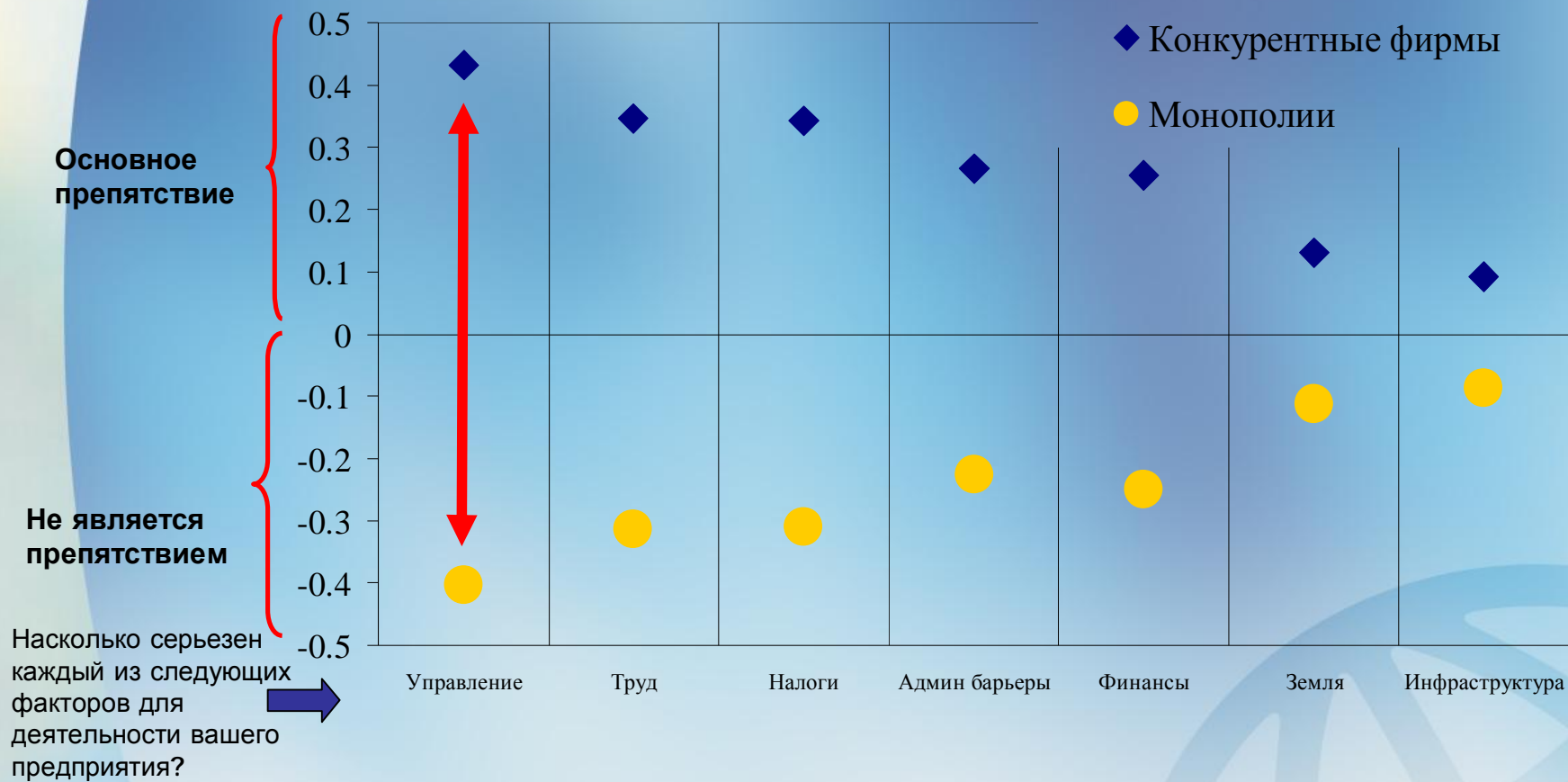
Процент предприятий, указавших наличие проблемы:



ВСЕМИРНЫЙ БАНК

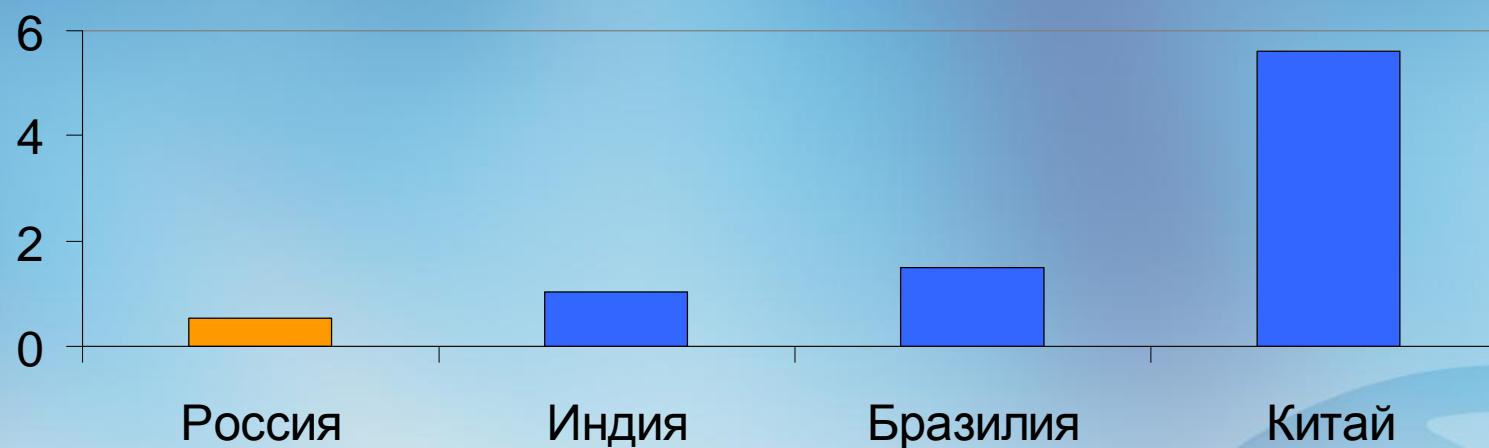
Источник: Обследование делового климата и результатов деятельности предприятий (BEEPS)

Россия: инвестиционный климат менее благоприятен для предприятий, функционирующих в конкурентной среде



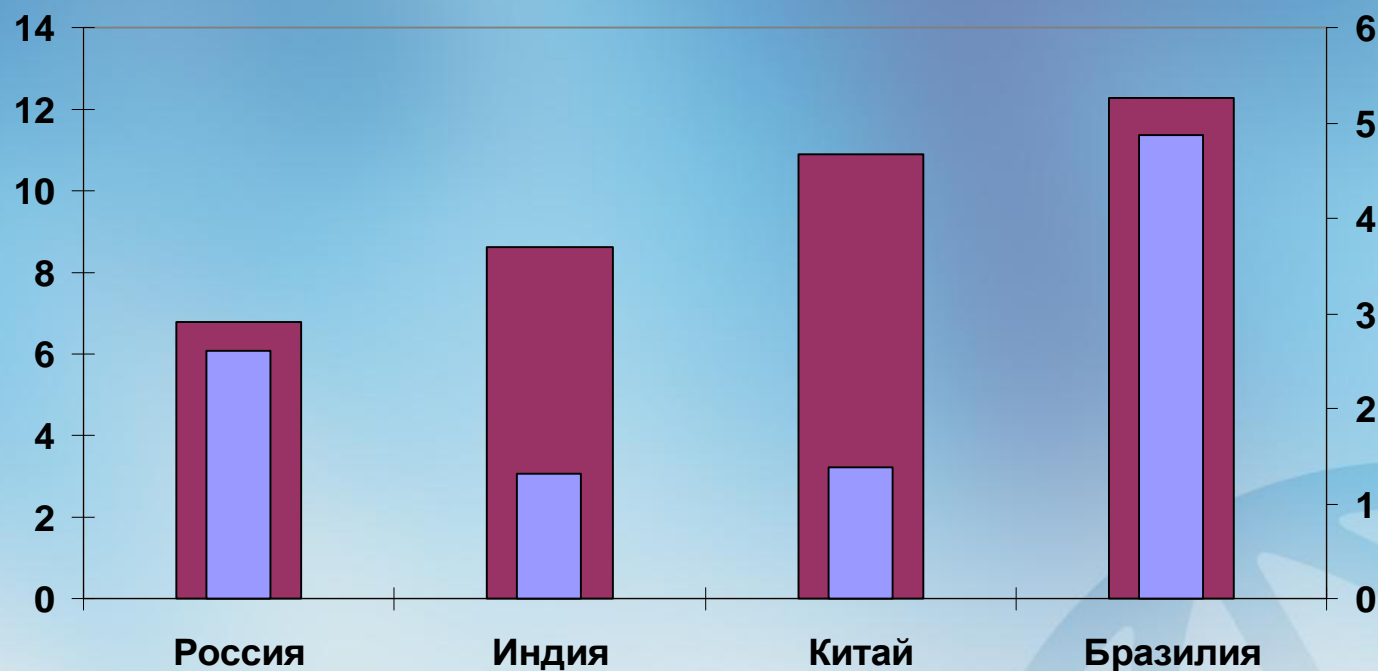
Расходы частных фирм на НИОКР в России ниже по сравнению с Бразилией, Индией и Китаем.

Расходы на НИОКР в процентах от объема реализации продукции компаний



Производительность в российском обрабатывающем секторе ниже, чем в Бразилии, Индии и Китае, однако затраты на рабочую силу выше, чем в Китае и Индии, что свидетельствует о возможных проблемах с конкурентоспособностью

■ Выручка от реализации в расчете на одного работника, тысяч USD ■ Годовое вознаграждение, тысяч USD

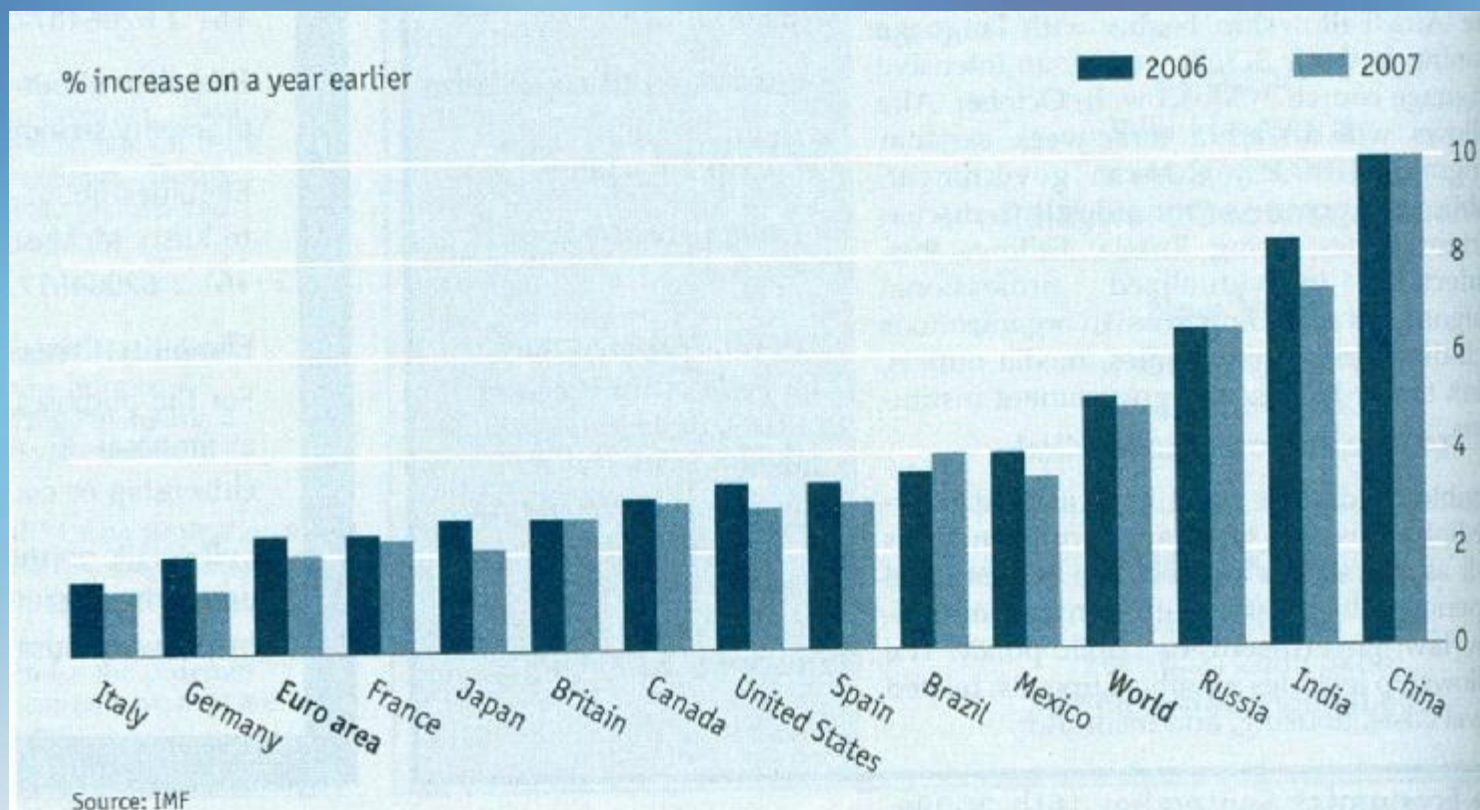


Россия: последние данные свидетельствуют о снижении темпов роста, особенно в обрабатывающих отраслях экономики

	2003	2004	2005
ВВП	7.3	7.2	6.4
С.х., охота и лесное хозяйство	5.5	2.9	1.1
Добыча полезных ископаемых	10.8	7.2	1.8
Обрабатывающие производства	9.5	6.6	4.4
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	1.6	0.9	2.2
Строительство	13	10.1	9.7
Оптовая и розничная торговля, ремонт автотрансп. средств, бытовых изделий и предметов личного пользования	13.2	11.2	12.3
Транспорт и связь	7.2	10.5	6.1
Финансы	9.6	4.5	6.5
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	3.0	3.1	9.6



Краткосрочные перспективы: прогноз роста ВВП



Краткосрочные перспективы: баланс бюджета и инфляция

Прогнозы сальдо консолидированного
государственного бюджета

	2005	2006	2007
Индия	-7.7	-7.2	-6.8
Бразилия	-3.1	-2.5	-1.8
Китай	-0.7	-1.1	-1.2
Россия	7.7	8.4	7.8

Прогноз инфляции (ИПЦ),
средний показатель

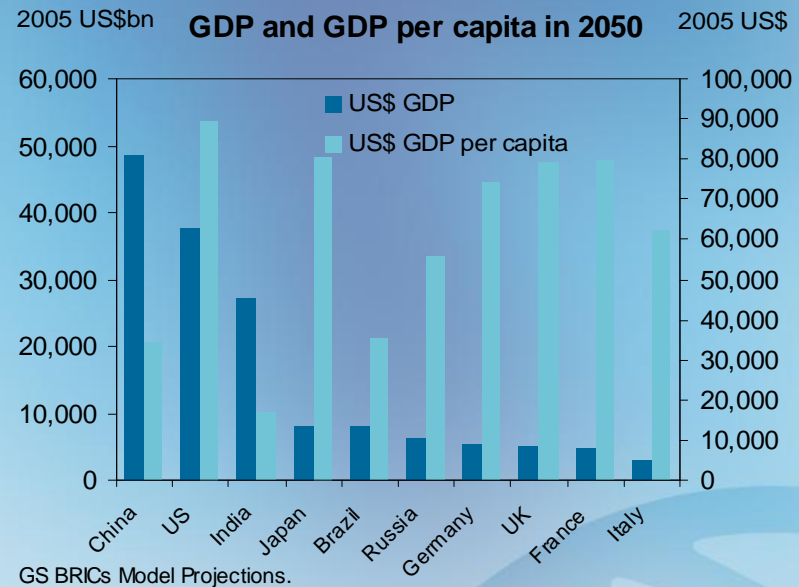
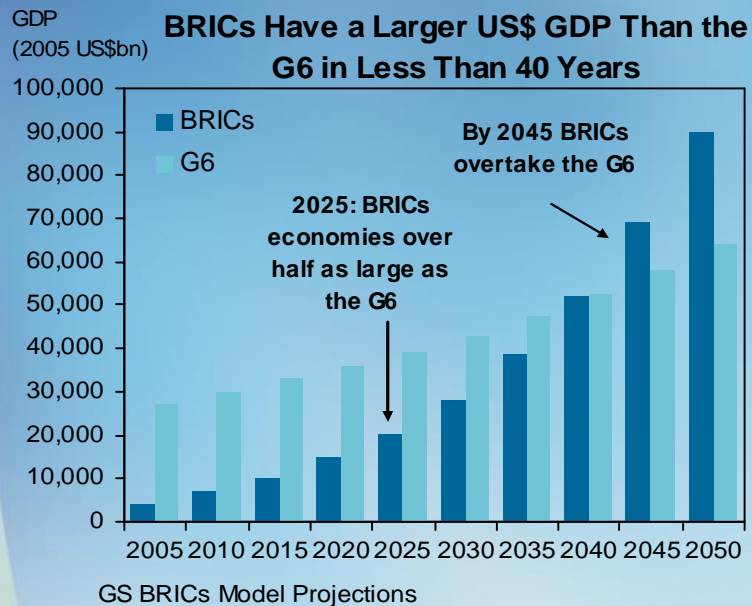
Индия	4.2	4.8	4.3
Бразилия*	5.7	4.5	4.5
Китай	3.8	3.4	3.5
Россия	12.6	10	8

* - инфляция на конец года



Долгосрочная перспектива: Возвышение стран БРИК

Самые крупные экономики не будут самыми богатыми



Выводы (1)

- n В краткосрочной перспективе сохраняется благоприятная макроэкономическая обстановка в Китае, Индии и России, а также ожидается её улучшение в Бразилии. Это по-прежнему будет привлекать значительный приток иностранных инвестиций, что ещё больше укрепит потенциал для дальнейшего увеличения выпуска.
- n Риски, связанные с глобальными экономическими дисбалансами, будут по-прежнему зависеть от перспектив стран БРИК, и особенно – Бразилии.
- n Риски и возможные проблемы для конкретных стран таковы:
 - .. *Россия* - дальнейшее укрепление валютного курса и рост инфляции; потенциальное смягчение бюджетной политики, дальнейшее ухудшение конкурентоспособности в обрабатывающих производствах.
 - .. *Китай* - потенциально возможен рост протекционизма в отношении китайского экспорта.
 - .. *Индия* - высокий уровень внебюджетного субсидирования нефтепродуктов.
 - .. *Бразилия* - увеличение бюджетных расходов.
- n Президентские выборы в октябре 2006 (в Бразилии) и марте 2008 (в России) могут усилить неопределённость прогноза для этих стран.



Выводы (2)

- n В долгосрочной перспективе страны БРИК скорее всего сохранят свои сравнительные преимущества. Это обеспечит относительно высокие темпы роста и, соответственно, будет способствовать увеличению доли их экономик на мировом рынке.
- n Однако устойчивость высоких темпов роста будет зависеть от нескольких критически важных факторов:
 - .. разумной и стабильной макроэкономической политики и политики развития;
 - .. формирования надёжных и эффективных институтов (в том числе – политических);
 - .. развития человеческого потенциала (совершенствования систем здравоохранения и образования);
 - .. повышения степени открытости.



Выводы (3)

Основные сравнительные преимущества России связаны с макроэкономической стабильностью и богатыми природными ресурсами.

Несмотря на определенные улучшения, инвестиционный климат в России все еще характеризуется существенной нестабильностью, а также тенденциями, при которых больше всего страдают наиболее динамично развивающиеся и инновационные компании.

Создание более благоприятного инвестиционного климата и продвижение справедливой конкуренции являются ключевыми факторами повышения конкурентоспособности и развития инновационной деятельности в России.

- Страны успешные в создании инновационной экономики характеризуются высоким уровнем конкуренции и конкурентного давления. Данные оценки инвестиционного климата в России подтверждают важность конкуренции для продвижения инноваций.
- Решения этой задачи связаны с проведением ключевых структурных реформ в России: административной, фискального федерализма, местного самоуправления, земельной реформы, а также политики в области конкуренции и ликвидации административных барьеров для бизнеса.



Выводы(4)

Если Россия имеет серьезные намерения по диверсификации экономики и уходу от возрастающей сырьевой зависимости, ей будет необходимо расширить свои сравнительные преимущества, которые сегодня в основном связаны с макроэкономической стабильностью и богатством природных ресурсов. Чтобы это осуществить, России будет необходимо существенное повышение производительности и международной конкурентоспособности обрабатывающих отраслей.

Расширение сравнительных преимуществ Россия может осуществить посредством:

- n Создания стимулов для более активной инновационной деятельности на уровне предприятий;
- n Улучшения квалификации трудовых ресурсов;
- n Создания стабильной среды для проведения политики, способствующей развитию конкуренции.

