

*Доклад об экономике
России #18*

*Переориентация мер экономической
политики на население*



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

.....

Желько Богетич

Главный экономист по России

30 марта 2009 года

Москва



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

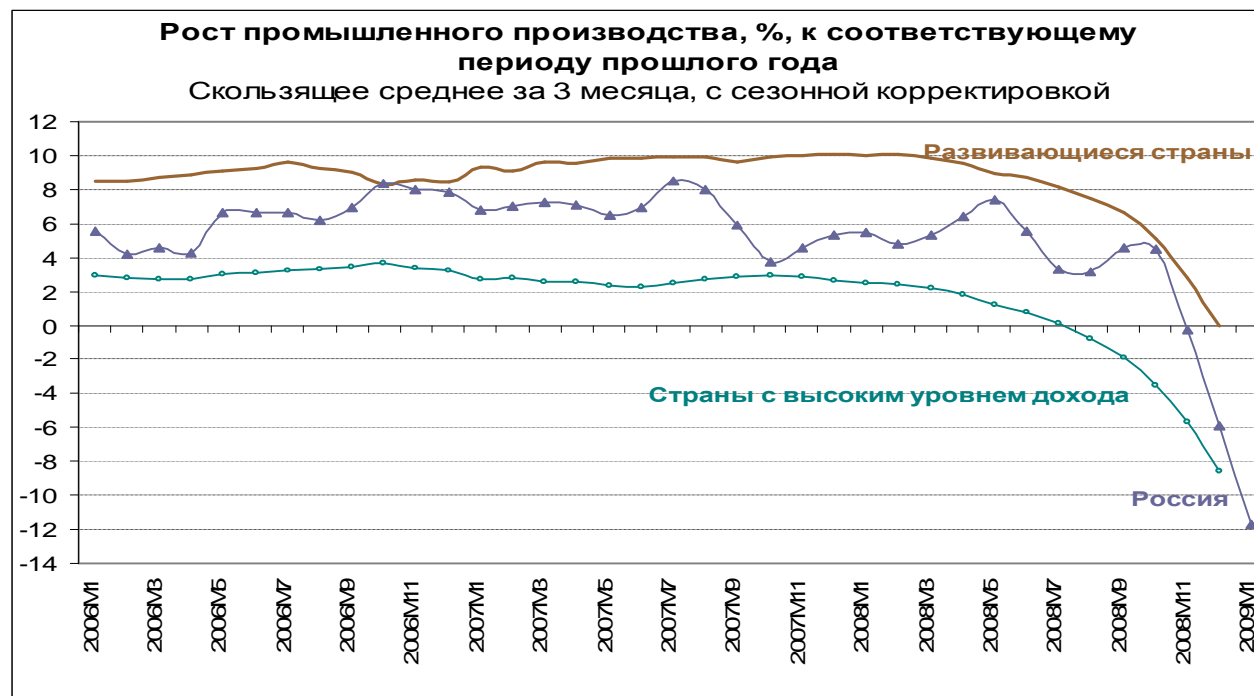
-
- I. Глобальный кризис с наиболее серьезными последствиями со времен II Мировой войны.
 - II. Последние тенденции экономического развития.
 - III. Ответные меры бюджетной политики.

I. Глобальный кризис с наихудшими последствиями со времен II Мировой войны

- С ноября 2008 наблюдается стремительное падение глобального спроса, выпуска, торговли, производства промышленной продукции (особенно обрабатывающих производств), потоков капитала по всему миру.
- В высокой степени синхронизированный, глобальный кризис.
- Тенденции продолжают в начале 2009.



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION



Прогноз глобального экономического развития на 2009-10г.г. - неутешительный

- Темпы роста ВВП:
 - -1.7% (2009)
 - +2.3% (2010) (экономический подъем возможен, но под вопросом)
 - В странах с высоким уровнем дохода сокращение ВВП -2.9% (2009), в развивающихся странах рост +2.2% (2009), значительные негативные изменения по сравнению с предыдущими прогнозами
- Мировая торговля
 - -6.1% (2009)
 - +3.9% (2010)
- Цены на нефть
 - 47.8 долларов США за баррель (2009) Юралс: \$45
 - 52.7 доллара США за баррель (2010) Юралс: \$45-48

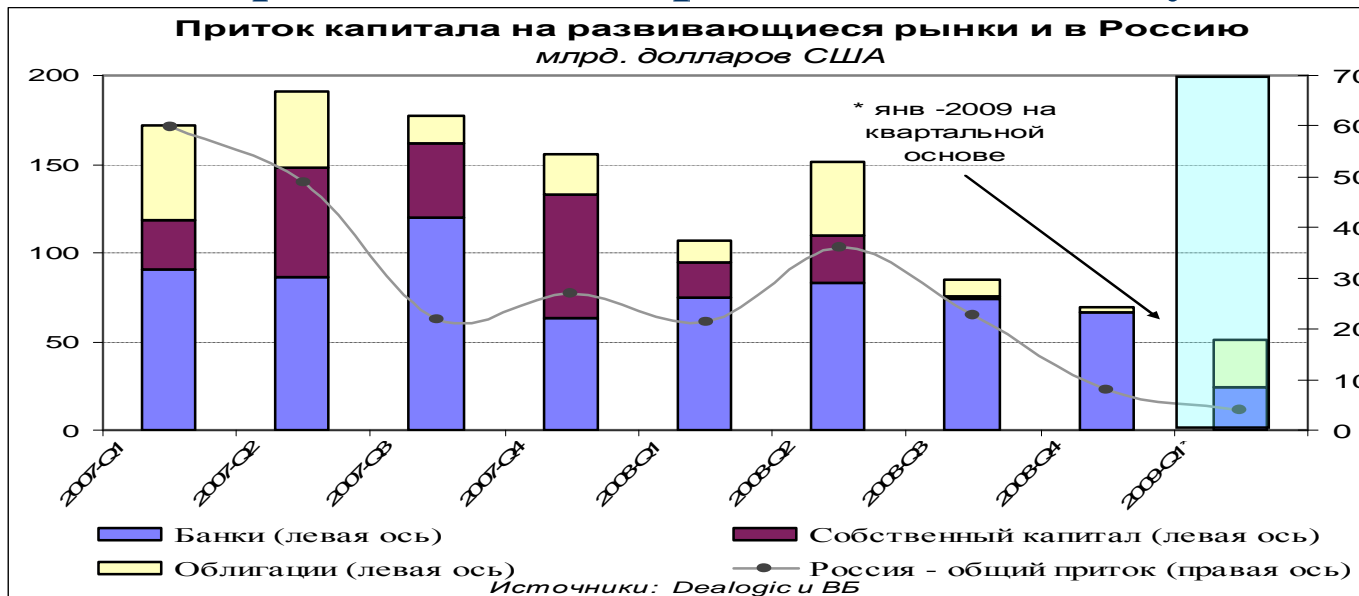


WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Приток капитала в развивающиеся страны сокращается, цены на нефть, по всей вероятности, останутся низкими



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION



II. Последние тенденции: экономика России пострадала в значительной степени

Таблица 1.1. Основные макроэкономические показатели, 2006-2009г.г.

	2006	2007	2008	4 кв 2008	январь 2009	февраль 2009
Рост ВВП, %	7,7	8,1	5,6	1.1***	-8.8*	-7.3*
Рост промышленного производства (к соответствующему периоду прошлого года), %	6,3	6,3	2,1	-6,1	-16	-13,2
Рост инвестиций в основной капитал (к соответствующему периоду прошлого года), %	16,7	21,1	9,8	-2,3	-15,5	-14,1
Баланс федерального бюджета, % ВВП	7,4	5,5	4	4	15	2,6
Индекс потребительских цен (ИПЦ), %	9	11,9	13,3	13,3	2.4**	4.1**
Текущий счет платежного баланса, млрд. долларов США	95,6	76,6	98,9	8,1	n/a	n/a
Безработица, %	7,2	6,1	6,3	7,1	8,1	8,5
Цена нефти марки Юралс, \$ за баррель	61,2	69,5	95,1	54,9	44,2	43,1
Золотовалютные резервы на конец периода, млрд. долларов США	303,7	478,8	427,1	427,1	386,9	384,1

Источники: Росстат, Минфин, ЦБ РФ, Блумберг

* - предварительная оценка Министерства экономики РФ

** - с декабря 2008 года

*** - предварительная оценка сотрудников ВБ



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Почему влияние на экономику России было таким сильным?

Зависимость экономики от:

- цен на нефть
- притока капиталов
- внешних заимствований, осуществляемых банками и предприятиями

Небольшой сектор малых и средних предприятий

Недиверсифицированная экономика

Низкая конкурентоспособность

Неожиданно резкое сокращение мирового спроса

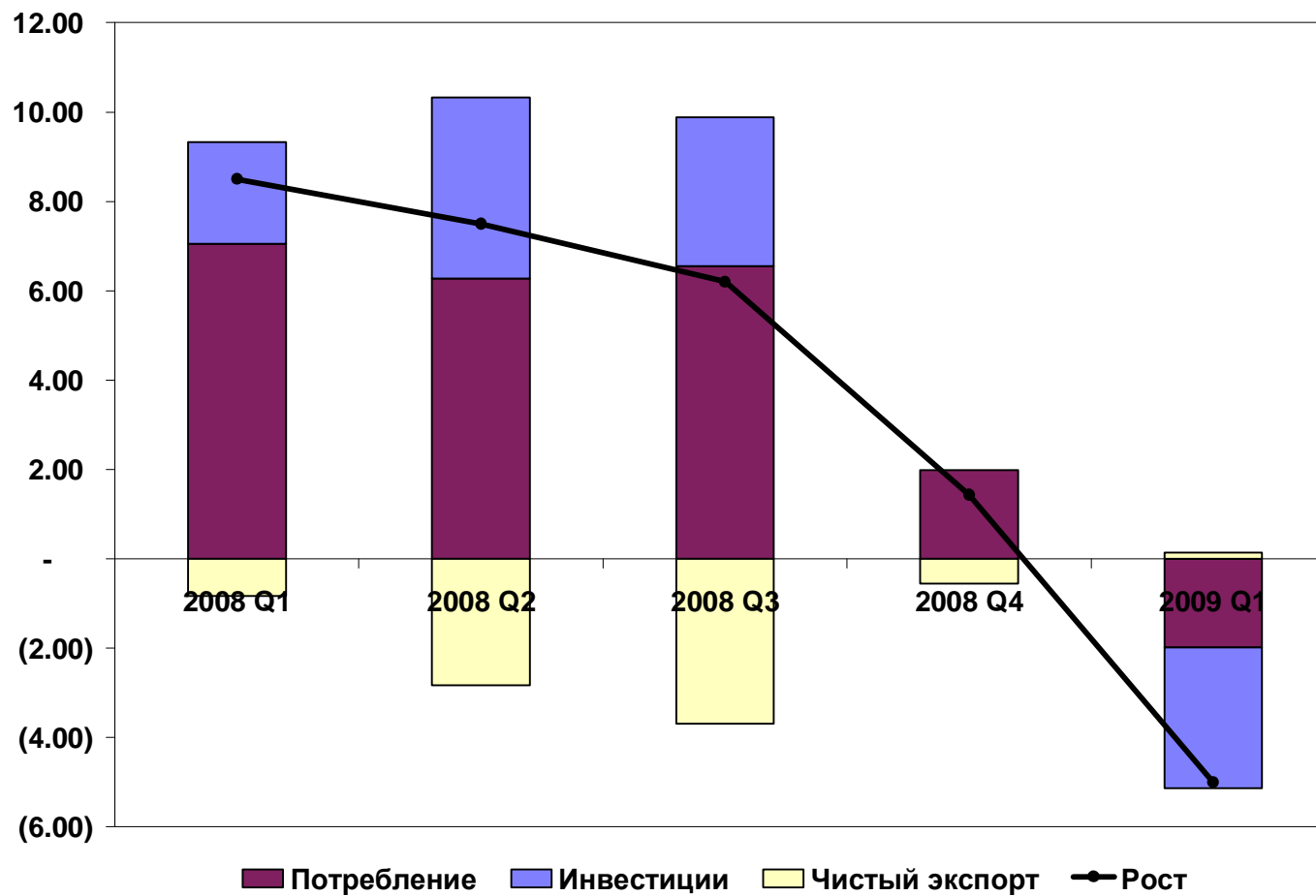


WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Источники роста экономики России со стороны спроса



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION



Повсеместное замедление темпов роста, затем глубокая рецессия в 2009

- Как в торгуемых, так и в неторгуемых секторах ускорилось замедление в 4 квартале. Промышленность и обрабатывающие производства испытали резкое падение в последние месяцы 2008 года.
- Резкое ухудшение в начале 2009.
 - Строительство: -18.8% (январь-февраль 2009)
 - Транспорт: -18.2% (январь-февраль 2009)
 - Розничная торговля: +3.1% в январе, однако -2.4% в феврале 2009
 - Обрабатывающие производства: -24.1% в январе 2009, -18.3% в феврале. В феврале наиболее значительный спад производства был зарегистрирован в производстве электрооборудования (-46,6%), производстве прочих неметаллических минеральных продуктов (-33.3%), производстве транспортных средств (-31%).



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Рынок труда – быстрая коррекция

Таблица 1.3. Производительность труда, реальные располагаемые доходы, заработная плата и безработица

	2006	2007	2008	Q4 2008	09-Jan	09-Feb
Рост ВВП, %	7.7	8.1	5.6	1.1**	-8.8*	-7.3*
Занятые, млн. человек	68.8	70.5	71	70.6	69.6	69.2
Рост занятости (к соответствующему периоду прошлого года), %	0.8	2.4	0.6	-0.3	-0.4	-0.4
Рост производительности труда (к соответствующему периоду прошлого года), %	6.8	5.6	5	1.4	n/a	n/a
Рост реальных располагаемых доходов (к соответствующему периоду прошлого года), %	13.5	12.1	2.7	-5.8	-10.2	-4.7
Рост реальной заработной платы (к соответствующему периоду прошлого года), %	13.3	17.2	10.3	5	1.9	0.1
Среднемесячная заработная плата, в долларах США	391.9	532.0	694.3	668.2	544.0	524.0
Безработица (в %, по определению МОТ)	7.2	6.1	6.3	7.1	8.1	8.5

Источник: Росстат

* - оценка Министерства экономического развития

** - предварительная оценка сотрудников ВБ



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Платежный баланс – ослабление на фоне резкого ухудшения условий внешней торговли и оттока капитала

Таблица 1.4. Платежный баланс (в млрд. долларов США)

	2006	2007	2008
Счет текущих операций	94.5	76.2	98.3
<i>Торговый баланс</i>	139.2	130.9	176.6
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	11.9	85.9	-128.4
Ошибки и пропуски	1.1	-13.2	-15.8
Изменение резервов (+ = увеличение)	107.5	148.9	-45.3

Таблица 1.5. Чистые потоки капитала (в млрд. долларов США), 2006-2008 гг

	2006	2007	2008	4кв 2008
Чистый ввоз/вывоз капитала частным сектором	41.9	81.2	-129.9	-130.5
Чистый ввоз/вывоз капитала банками	27.5	45.9	-57.5	-56.2
Чистый ввоз/вывоз капитала прочими секторами	14.4	35.4	-72.5	-74.3

Источник: Центральный банк РФ



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Денежно-кредитная и валютная политика - стремление сдерживать влияние кризиса

Таблица 1.6. Консолидированный бюджет Российской Федерации

	% ВВП					Изменение по сравнению с предыд. годом в процентных пунктах ВВП	
	2005	2006	2007	2008	2009	2008	2009
Доходы	39.7	39.7	40.2	38.5	24	-1.7	-14.5
Расходы	31.5	31.3	34.1	33.7	32	-0.4	-1.7
Профицит/дефицит	8.1	8.4	6.1	4.8	-8	-1.3	-12.8
Ненефтяной баланс	-2.1	-2.6	-2.7	-5.8			
Первичный ненефтяной баланс	-1	-1.8	-2.2	-5.3			
Источники финансирования	-	-	-	-	8		
Резервный фонд					7		
Внутренние заимствования					1		
<i>Мемо:</i>							
Стабилизационный фонд /1	5.6	8.7	11.7	-			
Резервный фонд /1	-	-	-	9.7			
Фонд национального благосостояния 1/	-	-	-	6.2			

Источник: Министерство финансов; предварительная оценка; оценки ВБ.

1/ Значение на конец периода.



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Прогноз для России, 2009-10

Table 1.7. Прогноз на 2009-2010

	2009	2010
Рост мировой экономик, %	-1.7	2.3
Цена на нефть марки Юралс, долларов США за баррель	45	45
Рост ВВП, %	-4.5	0
Профицит/дефицит федерального бюджета, %	-7.4	-6
Баланс счета текущих операций, млрд. долларов США	31	16
Чистый отток капитала, млрд. долларов США	170	90

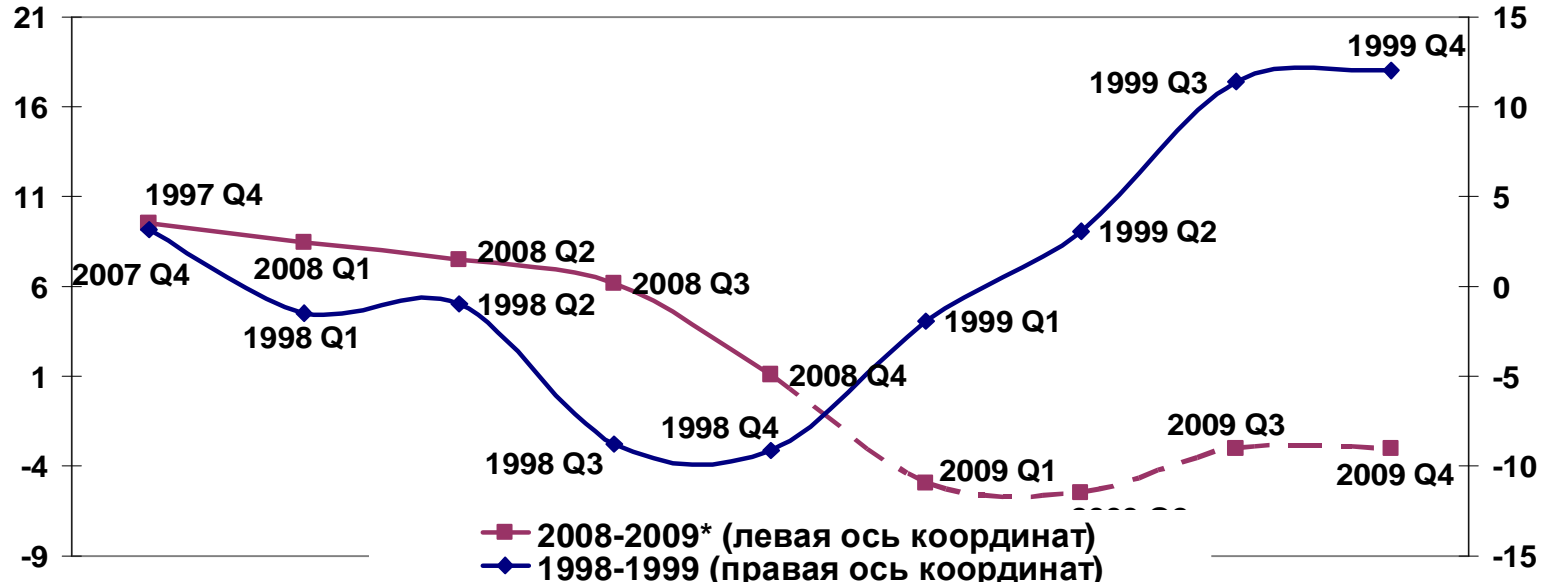
Источник: ВБ



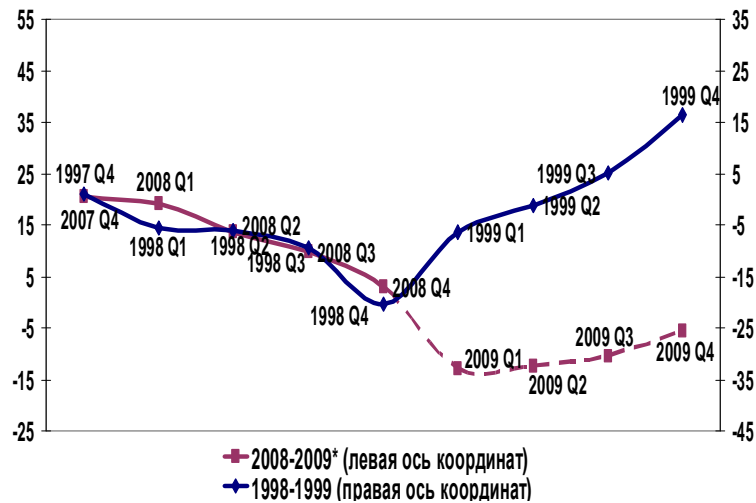
WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Сравнение кризисов в России в 1997-98 и в 2008-09

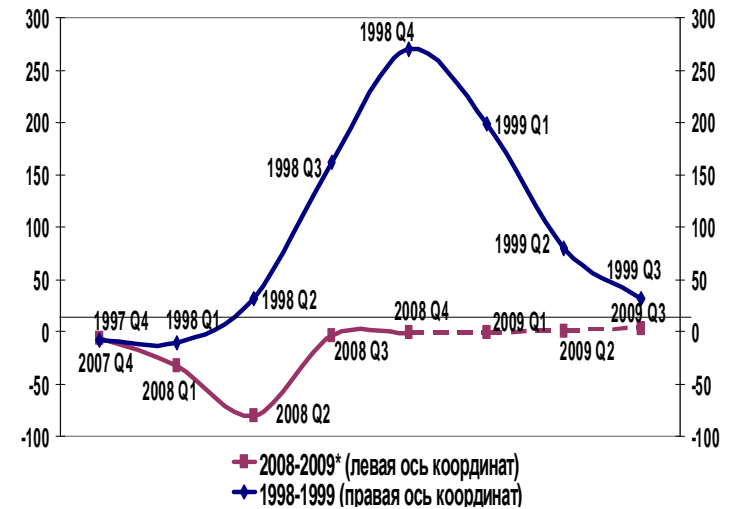
Врезка. Рис. 1. Квартальные темпы роста (к соот. периоду пред. года) в процентах, 1997-99 и 2007-09



Врезка. Рис. 2. Квартальный рост инвестиций в процентах, 1997-99 и 2007-09



Врезка. Рис. 3. Квартальный рост чистого экспорта в процентах, 1997-99 и 2007-09



III. ОТВЕТНЫЕ МЕРЫ ФИСКАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ — первоначально поддержка оказывалась банкам и предприятиям

Таблица 2.1. Сводная информация о бюджетных антикризисных мерах, реализованных в 2008 г. и объявленных на 2009 г.

	Млрд. руб.		Общая сумма за оба года	Общая сумма как % ВВП	Доля каждой меры как общей суммы		% Сумма за оба года
	2008	2009			2008	2009	
Укрепление финансового сектора	785	625	1410	3.28%	72.08%	34.06%	48.23%
Поддержка реальной экономики	304	798.3	1102.3	2.50%	27.92%	43.51%	37.70%
Защита уязвимых групп населения	-	111.5	111.5	0.25%	0.00%	6.08%	3.81%
Помощь регионам	-	300	300	0.67%	0.00%	16.35%	10.26%
Итого	1089	1834.77	2923.77	6.69%	100.00%	100.00%	100.00%
% ВВП	2.62%	4.07%	6.69%				

Источник: Оценки специалистов Всемирного банка.

Примечание: В пакет мер не включены квазифискальные и денежно-кредитные меры. Помимо налогово-бюджетных мер поддержки производителей, в сумме составляющих 900 миллиардов рублей на 2009 год, правительство планирует предоставление государственных гарантий на 300 миллиардов рублей (не отражены в бюджете).



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Бюджетная поддержка финансового сектора

Таблица 2.1. Бюджетные меры, нацеленные на поддержку финансовой системы, реализованные в 2008 и объявленные на 2009 г.

	Млрд. руб.			Общая сумма как процент ВВП	Доля каждой меры как % общей суммы		
	2008	2009	Сумма за оба года		2008	2009	Сумма за оба года
Рекапитализация и другие меры прямой поддержки	335	70	405	0.96%	42.68%	11.20%	28.72%
Рекапитализация Агентства по страхованию вкладов (АСВ)	200	0	200	0.48%	25.48%	0.00%	14.18%
Рекапитализация АИЖК ¹	60	0	60	0.14%	7.64%	0.00%	4.26%
Рекапитализация банков ²	75	45	120	0.28%	9.55%	7.20%	8.51%
Рекапитализация ОАО «Ро сагролизинг»	0	25	25	0.06%	0.00%	4.00%	1.77%
Субординированные кредиты	450	555	1,005	2.31%	57.32%	88.80%	71.28%
Итого	785	625	1,410	3.28%	100.00%	100.00%	100.00%



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Поддержка реального сектора экономики—использование прямой поддержки и сокращение налогового бремени

Таблица 2.3. Сводная таблица мер налогово-бюджетного стимулирования, направленных на поддержку реальной экономики, реализованных в 2008 г. и объявленных на 2009 г.

	Сумма в руб. (млрд.)			Сумма за оба года как % ВВП	Доля каждой меры как процент общей суммы		Общая сумма за оба года
	2008	2009	Общая сумма за оба года		2008	2009	
Меры н/б стимулирования, направленные на поддержку производителей	272	763.27	1,035.27	2.35%	89.47%	63.09%	68.39%
Поддержка отраслей ¹	52	276.67	328.67	0.74%	17.11%	22.87%	21.71%
Малые и средние предприятия		6.2	6.2	0.01%		0.51%	0.41%
Экспортоориентированные производства		6	6	0.01%		0.50%	0.40%
Снижение налогового бремени ²	220	474.4	694.4	1.58%	72.37%	39.21%	45.87%
Меры н/б стимулирования, адресованные населению	32	146.5	178.5	0.40%	10.53%	12.11%	11.79%
Приобретение жилья для военнослужащих и для социально уязвимых групп населения	32	35	67	0.15%	10.53%	2.89%	4.43%
Политика на рынке труда (в том числе увеличение пособий по безработице)		111.5	111.5	0.25%		9.22%	7.37%
Меры стимулирования регионов		300	300	0.67%		24.80%	19.82%
Итого	304	1,209.7	1,513.77	3.42%	100.00%	100.00%	100.00%
Итого (% ВВП)	0.73%	2.68%	3.42%				



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Некоторые характеристики бюджетной поддержки предприятий



- Значительный акцент на сокращение налогов
- Ограниченные расходы на инфраструктуру
- Ограниченная поддержка средних и малых предприятий
- Ограниченные интервенции на рынке труда
- Потенциальная поддержка «стратегических предприятий»



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Сравнение бюджетных мер стимулирования экономики, предпринимаемых в России, и мер, предпринимаемых странами «группы двадцати»

Рис. 1. Оценка объема бюджетных мер стимулирования экономики в странах «группы двадцати».

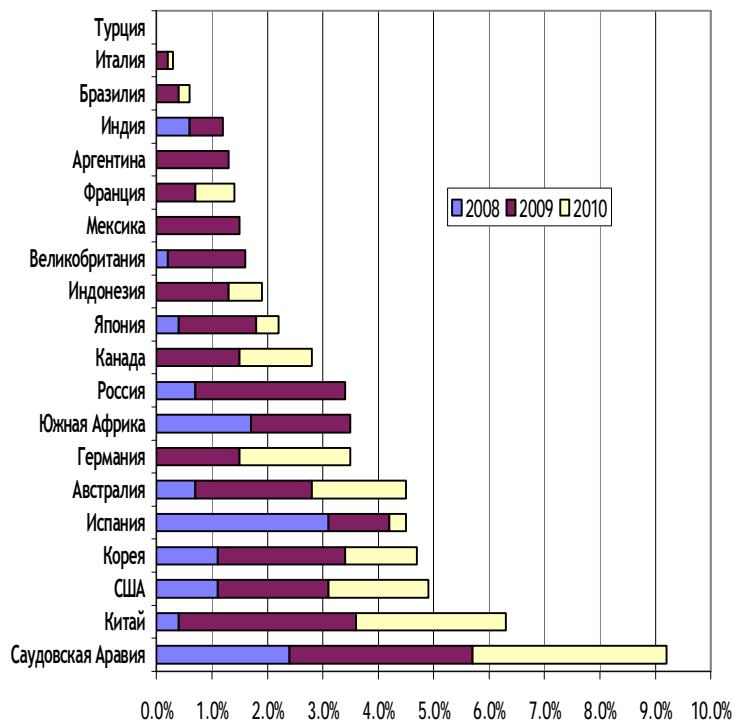
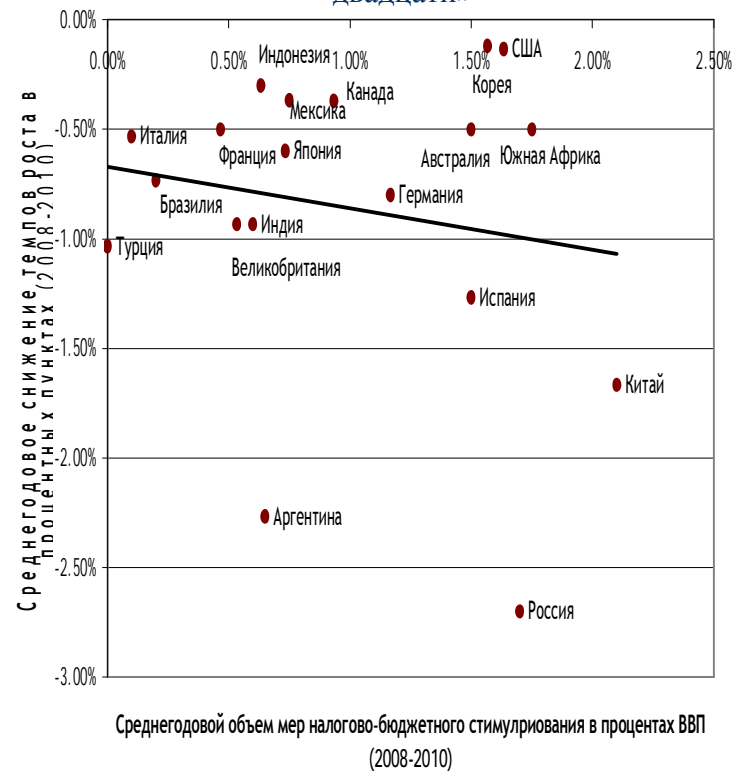


Рис. 2. Оценка объема бюджетных мер стимулирования экономики и снижения экономического роста в странах «группы двадцати»



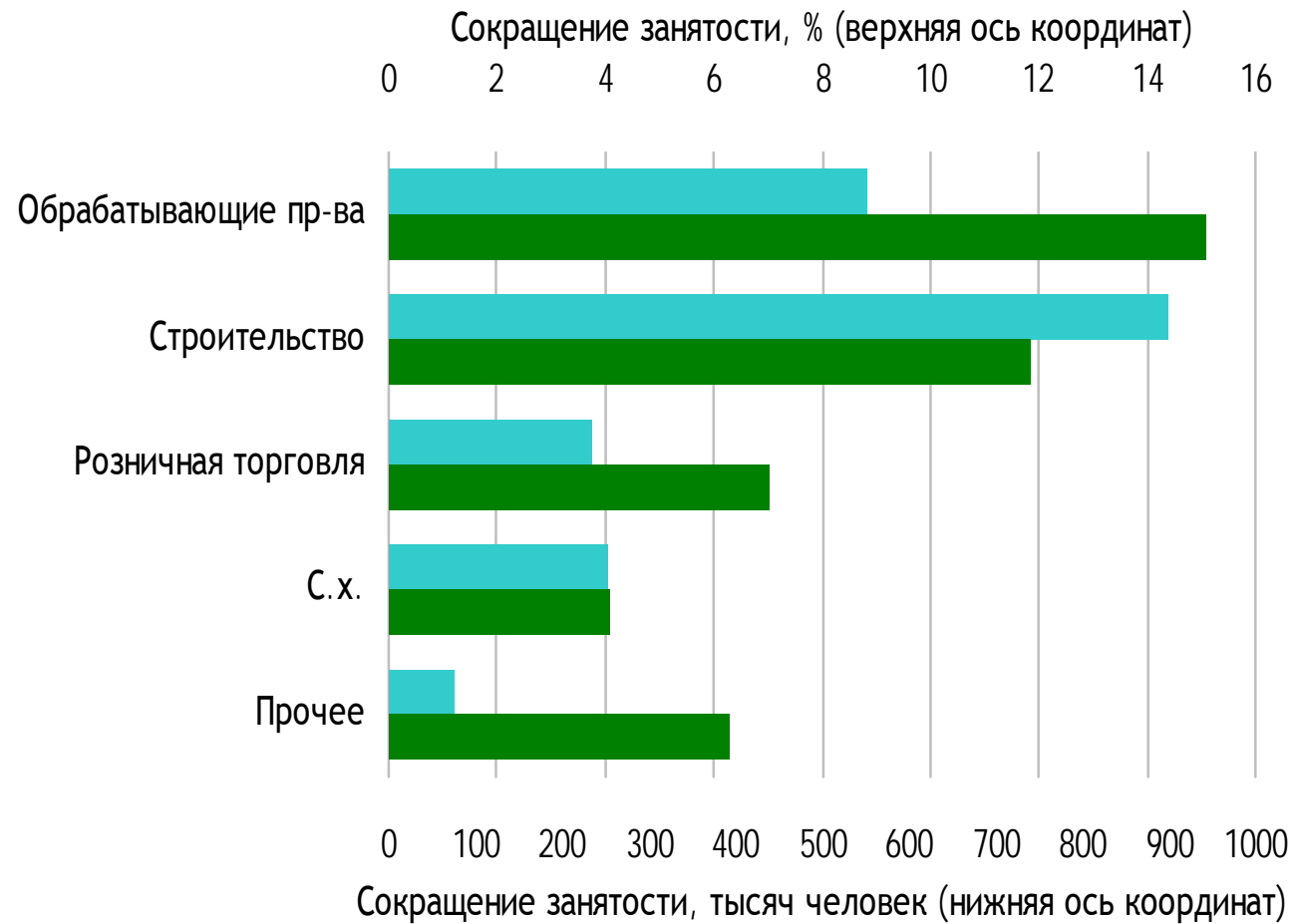
- Источник: Данные МВФ по странам «группы двадцати» за исключением России (по мерам, объявленным на конец января). В расчет не включены (i) внебалансовые операции, (ii) ранее запланированные меры, (iii) меры поддержки банковского сектора. Плановые показатели по расходам на 2010 год отсутствуют для России, Аргентины, Индии, Мексики и Южной Африки.



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

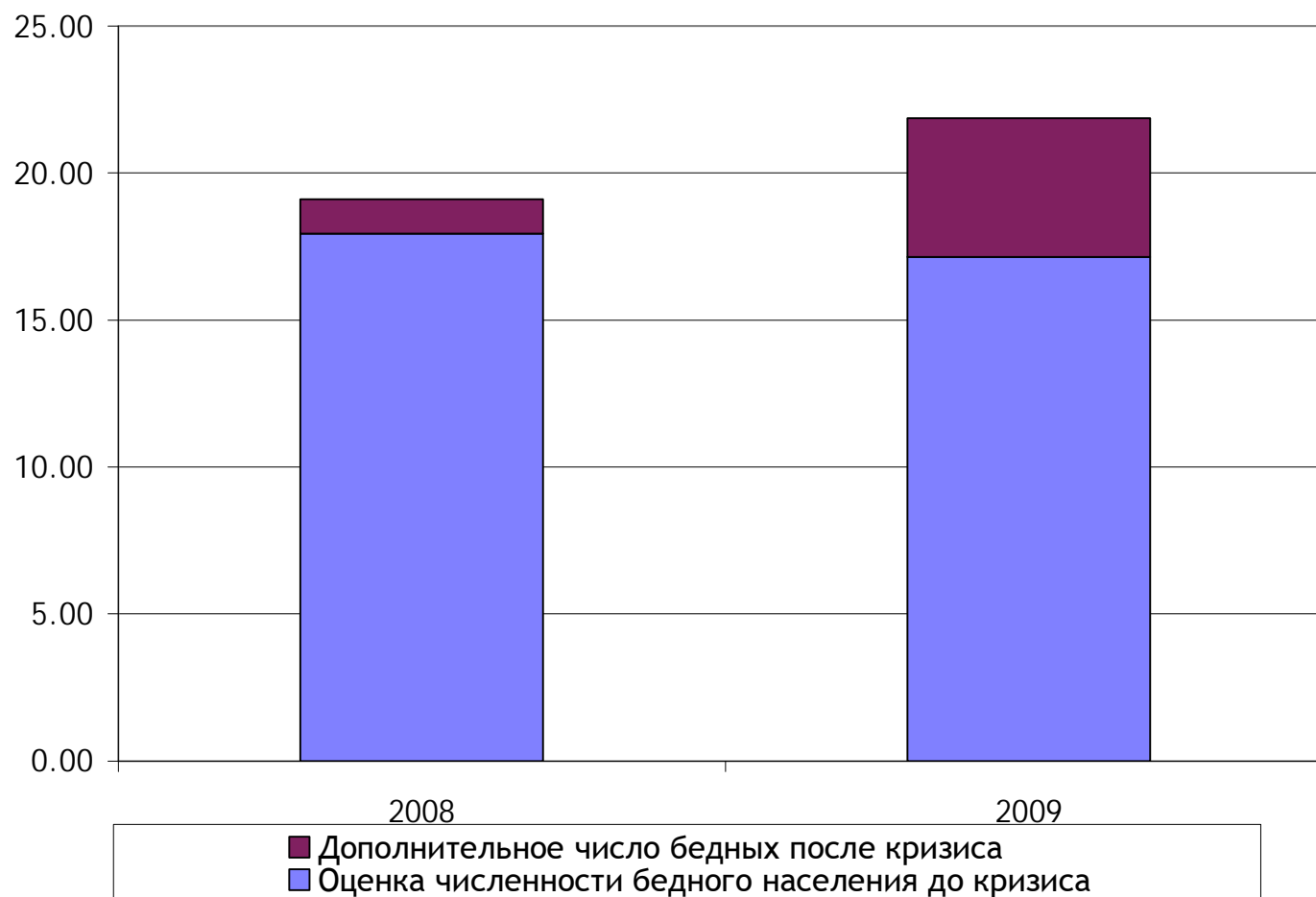
Социальные последствия кризиса – стремительное распространение

Рис. 2.2. Прогноз сокращения занятости в России в 2009 году



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Прогноз численности бедного населения до и после кризиса (млн человек), 2008-09



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Возможные антикризисные меры в будущем

- **Корректировка бюджетной политики—поддержка домохозяйств, инфраструктуры, и малых и средних предприятий**
- **Дополнительный пакет мер должен быть:**
 - Доступными, учитывая сжимающиеся бюджетные возможности.
 - Экономически эффективными в снижении уровня бедности
 - Позволяющими увеличивать расходы в рамках программ путем простых и осуществимых изменений параметров
 - Соотносимыми с уровнем и структурой существующих программ

социальной защиты в России

Таблица 2.4. Реализация мер социальной защиты на уровне 1% ВВП в период с апреля 2009 г. по март 2010 г. способна обеспечить поднятие 4,1 миллиона человек над чертой бедности – в отличие от ситуации отсутствия такой программы.

	Стоимость программы как доля ВВП	Снижение уровня бедности, п.п.	Сокращение бедности, млн. чел.
Детские пособия	0.28	0.8	1.13
Минимальные пенсии	0.59	1.8	2.54
Пособия по безработице	0.14	0.3	0.42
Итого	1.00%	2.9	4.09

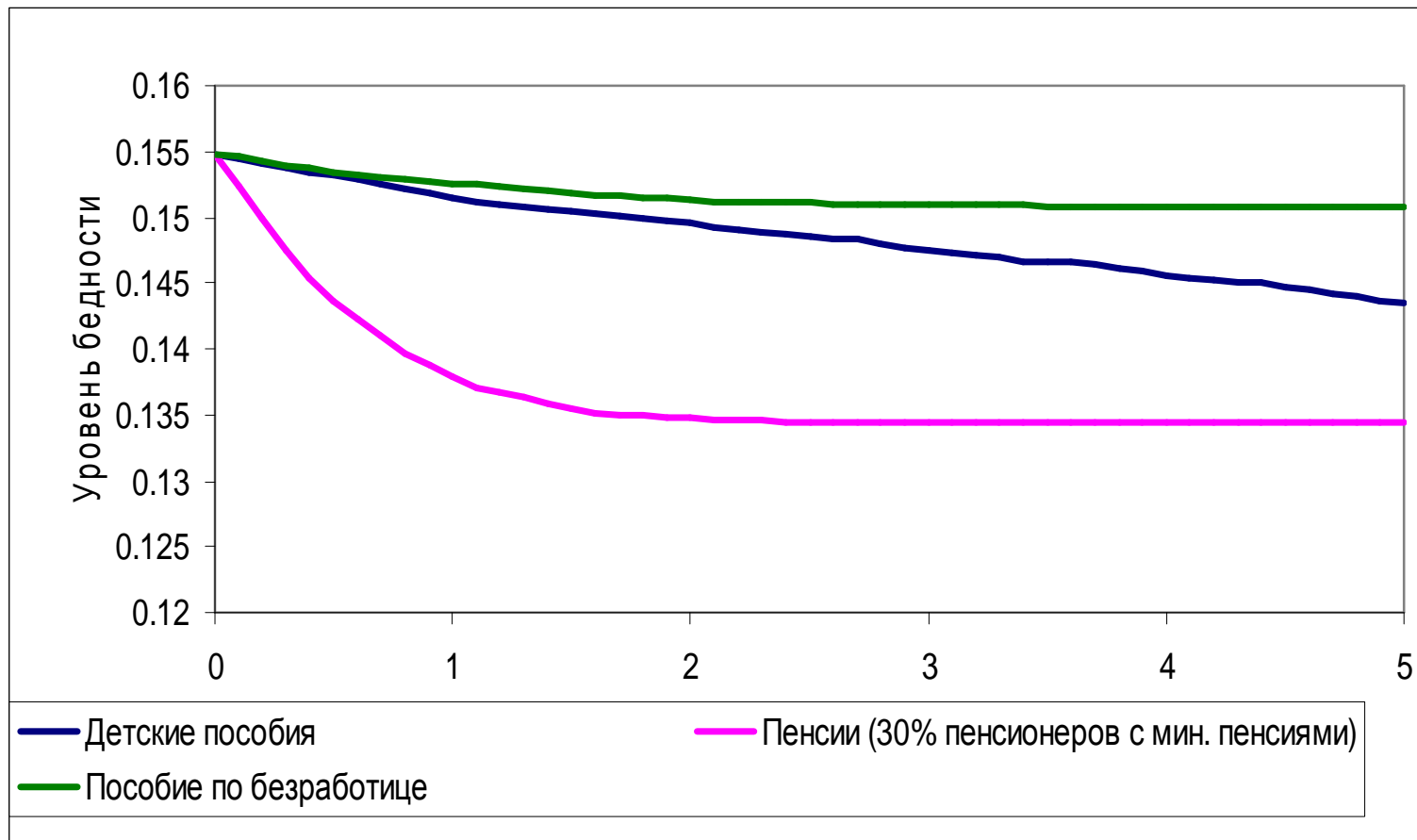
Источник : Оценки Всемирного банка.



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Дополнительный социальный пакет должен быть наиболее эффективен в снижении бедности

Рис. 2.6 Воздействие на снижение уровня бедности для данного уровня повышения расходов в рамках программы



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Что еще? Дополнительная умеренная поддержка наиболее важных инфраструктурных проектов, а также малых и средних предприятий

- Поддержка восстановления экономики и среднесрочного роста (0.5% ВВП):
 - наиболее важная инфраструктура
 - малые и средние предприятия
- ***В ЦЕЛОМ, мы предлагаем в краткосрочной перспективе:***
 - Пакет социальной поддержки (1% ВВП)
 - Инфраструктура, малые и средние предприятия (0.5% ВВП)
 - в период с апреля 2009 по апрель 2010.
 - поможет уменьшить отрицательное влияние кризиса на социальную сферу и подготовить экономику для более устойчивого восстановления в будущем.



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Назад в будущее: ускорение структурных реформ.

- Даже в период кризиса долгосрочные долгосрочные структурные реформы не должны быть забыты.
- Эти реформы критически важны для долгосрочного роста.
- Более конкурентная международная деловая среда и меньшая доступность ресурсов после кризиса.
 - модернизация банковского сектора
 - административная реформа и реформа гос. управления
 - улучшение инвестиционного климата
 - совершенствование регулирования инфраструктуры
 - программа вступления в ВТО
 - улучшение эффективности и адресности программ социальной помощи



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Риск ухудшения ситуации в мировой экономике и в России остается

- Социальные последствия и социальная напряженность в ряде особенно уязвимых регионов.
- Последующее влияние реального сектора на финансовый сектор
- Продолжающаяся депрессия глобального спроса
- Поэтому меры антикризисной политики должны быть гибкими и быстро реагировать на меняющиеся условия. В случае реализации худшего сценария, могут понадобиться хорошо спланированные и исполненные государственные программы по созданию рабочих мест.



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION

Thank you!



WORLD BANK
IN THE RUSSIAN FEDERATION



ExposedPlanet.com

Saint Basil's Cathedral, Red Square
by Harry Kilstra