

ПОГРУЖЕНИЕ В РЕЦЕССИЮ

**А.А. Френкель, Н.Н. Райская, Я.В. Сергиенко, Л.С. Рощина,
Б.И. Тихомиров, А.Ф. Лобзова, О.Н. Матвеева**

В статье рассматриваются основные итоги 2014 г. в сопоставлении с 2013 г. Представлены анализ тенденций и прогнозы макроэкономических и отраслевых показателей на 2015 г. Рассматривается ситуация в бюджетной сфере, реальном секторе экономики и даются прогнозы развития промышленного производства, сельского хозяйства, капитального строительства. Анализируются различные варианты развития экономики. Представлена оценка воздействия зарубежных санкций, цен на энергоресурсы, курса национальной валюты, инфляционных ожиданий на социально-экономическое развитие. Исследуются причины сложившейся ситуации и определяются факторы, способствующие устойчивому макроэкономическому развитию, в том числе за счет обеспечения сбалансированности государственных программ и крупных инфраструктурных проектов с финансовыми ресурсами, перехода к стратегическому планированию и прогнозированию. Сопоставляется динамика российской экономики и тенденции развития мировой экономики.

Ключевые слова: экономика, тенденции, динамика, темпы роста, производство, макроэкономические показатели, прогноз, стратегическое планирование, бюджетная политика, инвестиционная активность.

JEL: C32, C36, C82.

Прошедший год показал, что экономика России прочно застряла в стагнации и ускорение ее роста становится все более проблематичным. Причем эта стагнация лишь отчасти связана с геополитическими проблемами (присоединение Крыма, война в Украине, действие санкций и антисанкций). Факторы, оказывающие влияние на торможение экономики, остались прежними: снижение внешнего и внутреннего спроса, уменьшение инвестиций, спад в строительстве, замедление роста конечного потребления товаров и услуг, высокий уровень инфляции.

Поэтому очевидно, что причиной затяжного стагнационного периода, готового перейти в рецессию, является исчерпание механизмов прежней модели роста. И экономическая политика должна строиться в новых кризисных условиях, поскольку Россия оказалась в ситуации, способствующей ее изоляции от внешнего спроса и финансовых рынков.

Экономика России. Прирост ВВП в январе-сентябре 2014 г., по первой оценке Росстата, составил 0,8% относительно того же периода 2013 г. [1] и в целом за год прогнозируется в 0,7%, что выше прогноза в 0,2%, данного Международным валютным фондом (МВФ) [2]. Выпуск продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности, по данным Росстата, за январь-ноябрь 2014 г. увеличился на 0,3% относительно аналогичного периода 2013 г. Основа реального сектора экономики - промышленность - за 11 месяцев показала прирост на 1,5% (в 2013 г. в аналогичном периоде был прирост на 0,4%). В структуре промышленности обрабатывающие производства опередили по темпам роста добывающие: соответственно 101,9 и 101,2% (в 2013 г. за тот же период они составляли соответственно 100,4 и 101,0%). Только производство и распределение электроэнергии, газа и воды из-за теплых

Френкель Александр Адольфович (ie_901@inecon.ru) - д-р экон. наук, профессор, руководитель Центра прикладного экономического анализа и прогнозов Института экономики РАН.

Райская Наталья Николаевна (ie_901@inecon.ru) - канд. экон. наук, ведущий научный сотрудник Института экономики РАН.

Сергиенко Яков Вячеславович (greyjack@mail.ru) - д-р экон. наук, профессор, ведущий научный сотрудник Института экономики РАН.

Рощина Людмила Сергеевна (ie_901@inecon.ru) - ст. программист Института экономики РАН.

Тихомиров Борис Иванович (bit169@mail.ru) - канд. экон. наук, ведущий научный сотрудник Института экономики РАН.

Лобзова Анна Федоровна (ie_901@inecon.ru) - ст. программист Института экономики РАН.

Матвеева Ольга Николаевна (o_gom@mail.ru) - ст. математик Института экономики РАН.

погодных условий оказалось в минусовой зоне с падением на 0,5%.

Динамика промышленного производства позволила увеличить объем грузооборота транспорта. В январе-ноябре 2014 г. он вырос на 0,1% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. Также положительную динамику показало и сельское хозяйство. Прирост производства здесь составил 3,3%. Оборот розничной торговли увеличился на 2,2%. И только в строительной индустрии с начала 2014 г. наблюдалась отрицательная динамика. За 11 месяцев 2014 г. уменьшение объема строительных работ, по данным Росстата, составило 4,8%, на что в немалой степени повлияло снижение инвестиций в основной капитал на 2,8% (по оценке Росстата). Таким образом, в большинстве базовых видов экономической деятельности спада не произошло.

Рассмотрим более подробно ситуацию, сложившуюся в январе-ноябре 2014 г. в отраслях обрабатывающей промышленности. Положительная динамика развития наблюдалась в большинстве отраслей, но с большим разбросом по темпам роста производства. По данным Росстата, лидером по темпам наращивания выпуска по-прежнему осталось производство транспортных средств (10,1%). Далее со значительным отставанием идут производство резиновых и пластмассовых изделий (6,7%) и производство кокса и нефтепродуктов (5,9%).

Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака увеличилось на 3,0%. Минимальный положительный тренд продемонстрировали производство прочих неметаллических минеральных продуктов, целлюлозно-бумажное производство, металлургия и химическое производство, прирост в которых за 11 месяцев 2014 г. составил соответственно 1,1%, 0,9, 0,3 и 0,1%. В ряде отраслей наблюдалось падение производства. По данным Росстата, спад производства машин и оборудования составил 8,6%, обработки древесины и производства изделий из дерева - 5,4%, производства кожи, изделий из кожи и производства обуви - 2,7% и текстильного и швейного производства - 1,0%.

Судя по результатам ноябрьского опроса, проводимого Центром конъюнктурных исследований НИУ «Высшая школа экономики» (ЦКИ НИУ ВШЭ), индекс предприниматель-

ской уверенности в ноябре 2014 г., хотя и сохранил свое отрицательное значение, вырос на 2 процентных пункта (п. п.) и составил (-3%). Это произошло в результате позитивных изменений производственной и спросовой ситуации, а также снижения запасов готовой продукции на складах. Показатель изменения спроса на продукцию в ноябре перешел из отрицательной зоны в положительную и составил по сравнению с октябрем 2%.

Ситуация с оценками уровня портфеля заказов по сравнению с октябрем практически не изменилась. Удельный вес промышленных предприятий, имеющих «нормальный» уровень портфеля заказов, составил 60%, что свидетельствует о наличии некоторых положительных сдвигов в промышленности.

Средний уровень загрузки производственных мощностей в ноябре увеличился на 1,0% и составил 63% и, по мнению 80% опрошенных, в ближайшие полгода этого будет достаточно для удовлетворения ожидаемого спроса на их продукцию. А значит, стагнационное состояние пока сохраняется.

Мировая экономика. Сохранившиеся незначительные положительные темпы роста российской экономики проявляются на фоне более позитивных изменений в мировой экономике. Согласно ноябрьским опросам Еврокомиссии, темпы прироста мировой экономики в 2014 г. составят 3,3%. Этот рост продолжится и в 2015 г. - 3,8%.

Такая динамика стала следствием улучшения экономического положения, прежде всего в развитых странах. Рост ВВП здесь составит, по прогнозу Еврокомиссии на 2014 и 2015 гг., соответственно 1,8 и 2,2%. Наибольшие темпы роста демонстрируют США. По оценке Еврокомиссии, увеличение ВВП США в 2014 г. составит 2,2% и в 2015 г. - 3,1%. Рост произойдет на фоне ускорения динамики частного потребления и уменьшения темпов сокращения государственных расходов.

В Еврозоне после спада в 2012-2013 гг. возобновился рост ВВП: в 2014 г., по оценке Еврокомиссии, на 0,8% с прогнозом на 2015 г. - на 1,1%. Следует отметить, что еще в мае эти оценки были выше - соответственно 1,1 и 1,7%. Снижение перспектив европейской экономики произошло в связи с низкими темпами роста ВВП в ключевых экономиках

(Германии, Франции, Италии), что было связано с более слабой динамикой внутреннего спроса.

Достаточно высокими остаются темпы роста ВВП в странах с формирующимися рынками. Эксперты Еврокомиссии считают, что ВВП в этих странах вырастет в 2014 г. на 4,4%, в 2015 г. - на 5,0%. Из всех стран с формирующимися рынками были пересмотрены прогнозы в сторону понижения темпов роста на 2014 г. для Китая и России вследствие роста геополитических рисков. Так, в Китае эксперты Еврокомиссии прогнозируют в 2014 г. рост на 7,3% (в 2013 г. - на 7,6%), в 2015 г. - на 7,1%; в России - на 0,3% в 2014 г. (в 2013 г. - на 1,3%) и в 2015 г. - на 0,3%. Остальные страны будут развиваться нарастающими темпами. Ожидается ускорение динамики ВВП Индии благодаря принятию программы структурных реформ - до 6,4%. В целом страны с формирующимися рынками будут обеспечивать две трети от общего увеличения мирового ВВП.

Динамичное развитие глобальной экономики поддерживается еще более существенными темпами роста мировой торговли, которые, по прогнозу Еврокомиссии, ускорятся с 2,7% в 2013 г. до 3,0% в 2014 г. и до 4,6% в 2015 г.

Варианты развития российской экономики. Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2015 год и на плановый период 2016 и 2017 годов (Прогноз) разработан Минэкономразвития России на основе одобренных Правительством Российской Федерации сценарных условий и в конце сентября 2014 г. был представлен в Государственную Думу. Практически одновременно с Прогнозом Правительство Российской Федерации внесло в Госдуму проект федерального закона «О федеральном бюджете на 2015 год и на плановый период 2016 и 2017 годов», ставший законом с 1 декабря [4]. Необходимо отметить, что какие-либо существенные расхождения между значениями основных показателей Прогноза, проекта бюджета и принятого закона о бюджете отсутствуют. Однако с точки зрения более эффективного использования Прогноза, при формировании и обосновании принимаемого бюджета было бы целесообразно осуществлять разработку и представление Прогноза в более ранние сроки.

Представленный в Госдуму Прогноз был

составлен, исходя из относительно стабильной геополитической обстановки, отсутствия дальнейших серьезных санкций со стороны ЕС и США, а также не предусматривал введения новых ответных запретительных мер со стороны России на санкции зарубежных государств. Предполагалось, что ответные санкции, введенные Россией на импорт продовольственных продуктов, прекратят действие в августе 2015 г. С 2015 г. будут постепенно отменяться санкции в отношении российских компаний. При этом в 2014-2015 гг. будут сохраняться геополитические риски, что определяет высокие премии за риск и низкие возможности осуществления займов на внешних рынках в этот период. В 2016-2017 гг. ожидается восстановление доступа компаний на мировые рынки капитала. Отток капитала в 2016-2017 гг. не будет превышать 20-30 млрд долларов США в год.

Развитие мировой экономики предполагается со среднегодовыми темпами 3,7-4,0% в год. Предусматривается стабилизация цены на нефть Urals на уровне 100 долларов США за баррель, а также опережающее по отношению к ценам на нефть снижение стоимости экспортируемого газа в связи с усилением конкуренции на европейских газовых рынках.

Вариант 1 (базовый) предполагает сохранение инерционных трендов, сложившихся в последний период, консервативную инвестиционную политику частных компаний, ограниченные расходы на развитие компаний инфраструктурного сектора при стагнации государственного спроса.

В 2015 г. рост экономики ускоряется на 1,2%, прежде всего в результате возобновления роста инвестиционного спроса за счет компаний инфраструктурного сектора и государственных инвестиций. Динамика конечного спроса будет нестабильной и в целом негативной, что будет сдерживать возможности роста экономики. Это будет связано с сохранением высокой продовольственной инфляции, ужесточением условий на рынке потребительского кредита и замедлением роста заработной платы в бюджетном секторе.

В 2016-2017 гг. на фоне сокращения оттока капитала по мере снижения геополитической напряженности и восстановления интереса бизнеса к инвестированию в расширение производства, годовые темпы прироста эко-

номики могут повыситься до 2,3-3,0%. Это будет связано с ускорением роста потребления. При этом в указанный период экономический рост будет сдерживаться снижением инвестиционного спроса компаний инфраструктурного сектора, металлургии, а также отсутствием роста государственных инвестиций. В первом варианте прогноза ожидается снижение темпов прироста кредитного портфеля экономики до 12-15% в 2015-2017 гг.

Базовый вариант использовался при разработке параметров федерального бюджета на 2015-2017 гг.

Вариант 2 («умеренно-оптимистичный») предполагает более активную политику, направленную на снижение негативных последствий, связанных с ростом геополитической напряженности, и создание условий для более устойчивого долгосрочного роста. Сценарий характеризует развитие экономики в условиях повышения доверия частного бизнеса, применения дополнительных мер стимулирующего характера, связанных с расходами бюджета по финансированию новых инфраструктурных проектов, поддержанию кредитования наиболее уязвимых секторов экономики, увеличению финансирования развития человеческого капитала.

Сценарий предполагает проведение более мягкой бюджетной политики за счет модификации действующего бюджетного правила и полного использования ресурсов Фонда национального благосостояния (ФНБ), направляемых на финансирование новых проектов и докапитализацию банковской системы.

Среднегодовые темпы прироста кредитов нефинансовым организациям в 2015-2017 гг. увеличатся до 15-17%.

«Умеренно-оптимистичный» вариант предусматривает более быстрое снижение оттока капитала, который может быть полностью исчерпан к 2017 г. Вариант предусматривает также успешную реализацию запланированных мер по поддержке экспорта, что позволит к 2018 г. достичь существенного наращивания объемов экспорта промышленной продукции высокой степени обработки. Экспорт нефти и газа также выше, чем в базовом сценарии.

В условиях второго варианта с 2015 г. рост ВВП начинает ускоряться и в целом за этот год составит 3,3%, а в 2016-2017 гг. - 3,3 и 3,4% соответственно. В среднем за период 2015-2017 гг. ежегодный рост ВВП более чем на 1,4 п. п. выше, чем в варианте 1.

В начале декабря 2014 г. Минэкономразвития России представило в Правительство скорректированный прогноз социально-экономического развития России на 2014-2015 гг., который значительно отличается от ранее представленного Прогноза в Государственную Думу в конце сентября, на основе которого и был разработан Федеральный бюджет на 2015-2017 годы. Однако этот скорректированный прогноз нигде официально не был опубликован, и его целевое назначение не обнародовано.

Стратегическое планирование - ключ к развитию. Как видно из данных таблицы 1 и рис. 1, ни

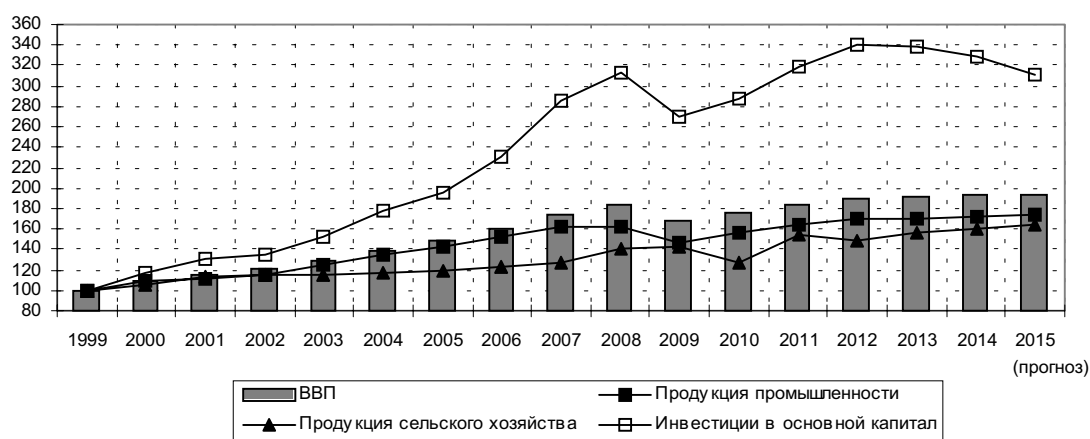


Рис. 1. Динамика основных макроэкономических индикаторов (1999 г. = 100)

Источник: данные Росстата, Института экономики РАН.

Таблица 1

Макроэкономические индикаторы

Показатели	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Прогноз Института экономики		Прогноз Министерства экономического развития		
															2014	2015	2014	2015	
																		I вариант (базовый)	II вариант (умеренно- оптимистический)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
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	104,5	104,3	103,4	101,3	100,7	99,6	100,5	101,2	103,3
1999 г.	110,0	115,6	121,0	129,8	139,3	148,2	160,4	174,0	183,0	168,3	175,9	183,5	189,7	192,2	193,4	192,6	193,2	195,5	199,6
Продукция промыш- ленности, в % к: предыдущему году	108,7	102,9	103,1	108,9	108,0	105,1	106,3	106,8	100,6	89,3	107,3	105,0	103,4	100,4	101,4	101,1	101,7	101,6	102,8
1999 г.	108,7	111,9	115,4	125,7	135,8	142,7	151,7	162,0	163,0	145,6	156,2	164,0	169,6	170,0	172,4	174,3	172,9	175,7	177,7
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	88,7	123,0	95,2	106,2	102,5	102,3	103,5	102,7	103,1
1999 г.	106,2	113,5	114,5	114,4	117,1	119,0	122,6	126,6	140,3	142,3	126,2	155,2	147,8	157,0	160,9	164,6	162,5	166,9	167,5
Инвестиции в основ- ной капитал, в % к: предыдущему году	117,4	110,7	102,9	112,7	116,8	110,2	117,8	123,8	109,5	86,5	106,3	110,8	106,8	99,8	97,0	94,6	97,6	102,0	107,2
1999 г.	117,4	131,1	134,9	152,0	177,5	195,6	230,4	285,2	312,3	270,1	287,1	318,1	339,7	339,0	328,8	311,0	330,9	337,5	354,7
Оборот розничной торговли, в % к: предыдущему году	109,0	111,0	109,3	108,8	113,3	112,8	114,1	116,1	113,7	94,9	106,5	107,1	106,3	103,9	102,2	101,9	101,9	100,4	102,4
1999 г.	109,0	121,0	132,3	143,9	163,0	183,9	209,8	243,6	277,0	262,9	280,0	299,9	318,8	331,2	338,5	344,9	337,5	338,9	345,6
Денежная масса М2 млрд. рублей на конец года	1150,6	1609,4	2130,5	3205,2	4353,9	6032,1	8970,7	12869,0	12975,9	15267,6	20011,9	24483,1	27405,4	31404,7	30556,8	28753,9	н.д.	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	122,3	111,9	114,6	97,3	94,1	н.д.	н.д.	н.д.
в % к 1999 г.	161,0	223,8	296,3	445,6	605,1	838,1	1246,3	1788,4	1802,7	2121,8	2781,7	3402,0	3806,8	4362,6	4244,8	3994,4	н.д.	н.д.	н.д.
Индекс потребитель- ских цен, (декабрь отчетного года к декабрю предыду- щего 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	106,6	106,5	111,4*	115,9	107,5	105,5	105,5
Реальные располага- емые денежные дохо- ды населения, в % к: предыдущему году	113,4	110,1	110,8	114,6	111,2	111,7	114,1	113,1	103,8	101,8	105,4	101,2	104,4	103,2	99,5	99,1	100,5	101,3	102,5
1999 г.	113,4	124,9	138,4	158,6	176,4	197,0	224,8	254,2	263,9	268,7	283,2	286,6	299,2	308,8	307,3	304,5	310,3	314,3	318,1

Окончание таблицы 1

Показатели	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Прогноз Института экономики		Прогноз Министерства экономического развития			
															2014	2015	2014	2015		
																		I вариант (базовый)	II вариант (умеренно- оптимистический)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
Экспорт, млрд долла- ров	105,0	101,9	107,3	135,9	183,2	240,0	297,5	346,5	466,3	297,2	392,7	515,4	527,4	523,3	497,0	504,3	511,5	494,6	502,7	
в % к предыдущему году	139,0	97,0	105,3	126,7	134,8	131,0	123,9	116,5	134,6	63,7	132,1	131,3	102,3	99,2	95,0	101,5	97,7	96,7	98,3	
в % к 1999 г.	139,0	134,8	141,9	179,8	242,4	317,5	393,4	458,3	616,9	393,0	519,4	681,7	697,4	691,8	657,2	667,1	675,9	653,6	664,4	
Импорт, млрд долла- ров	44,9	53,8	61,0	76,1	97,4	123,8	163,2	223,1	288,7	183,9	245,7	318,6	335,8	341,3	307,7	307,4	316,9	324,8	335,7	
в % к предыдущему году	113,7	119,8	113,4	124,8	128,0	127,2	131,8	136,7	129,4	63,7	133,6	129,7	105,4	101,6	90,2	99,9	92,8	102,5	105,9	
в % к 1999 г.	113,7	136,2	154,5	192,8	246,8	313,9	413,7	565,5	731,8	466,2	622,8	807,8	851,4	865,0	780,3	779,4	802,7	822,8	850,1	
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	110,4	107,9	97,7	67,6	104,0	100,0	100,0	
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	101,0	97,7	90,5	69,2	96,4	96,2	96,2	
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	641,0	626,3	566,8	392,2	603,8	580,9	580,9	
Индекс реального эффективного курса рубля к иностранным валютам (декабрь отчетного года к де- кабрю 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	105,3	97,2	72,8*	0,887	н.д.	н.д.	н.д.	

* Фактические данные.

Источники: данные Росстата, ИЭ РАН, Минэкономразвития.

Примечание: в таблицах 1 и 4 данные о прогнозах Минэкономразвития были взяты из «Прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2015 год и плановый период 2016 и 2017 годов», размещенного на сайте Министерства 26.09.2014 г.

один прогнозный индикатор в этих вариантах не позволяет говорить о существенном сдвиге в положительном направлении. Ключом к дальнейшему динамичному развитию экономики должна стать новая модель экономического регулирования, в том числе опирающаяся на принципы и положения Федерального закона «О стратегическом планировании в Российской Федерации», который предусматривает, в частности, разработку оптимального сценария развития страны.

Это должен быть не «оптимистичный» и не «базовый» (наиболее вероятный) вариант прогноза, а научно обоснованный сценарий достижения в прогнозируемом периоде важнейших целей государственной социально-экономической политики, выраженных в конкретных количественных значениях целевых показателей, например таких, как средняя продолжительность жизни, ВВП, производительность труда, уровень инфляции и т. п. Важнейшими условиями успеха разработки такого сценария должны стать выбор приоритетных целевых ориентиров, обоснованная методология их формирования, использование современного научного аппарата и надежных источников исходных данных. Такой сценарий должен также содержать необходимые для достижения целевых показателей количественные значения других параметров, которые следует принять для обеспечения рыночного регулирования соответствующих видов деятельности и проведения преобразований институционального характера. Например, объемов государственных инвестиций, государственных гарантий по кредитам, сроков их возврата, уровни норм и нормативов амортизации, налоговых платежей в бюджет, тарифов, акцизов и т. д. В оптимальном сценарии должны предусматриваться решения по модернизации производства и созданию на этой основе высокотехнологичных рабочих мест, что является материальной базой повышения производительности труда.

Учитывая актуальность новых подходов к формированию прогнозов, Президент Российской Федерации поручил Правительству [3] разработать сценарий, предполагающий снижение инфляции до уровня 4,0%; ежегодный рост российской экономики темпами, превышающими среднемировые; рост производительности труда не менее 5,0%; а также опре-

делить условия достижения данных показателей при одновременном обеспечении макроэкономической сбалансированности и представлять такой сценарий ежегодно до 15 апреля года, предшествующего планируемому, то есть для 2016 г. - до 15 апреля 2015 г. Выполнение этого поручения Президента должно стать основой для разработки национальной антикризисной программы и «дорожной карты» ее реализации в 2015-2017 гг.

Пока проводимая экономическая политика не дает желаемого эффекта, поскольку главной ее чертой является отсутствие комплексности и системности. Наиболее острыми проблемами остаются ограничения доступа к рынкам сбыта продукции малого и среднего бизнеса, прежде всего в рамках госзаказа, отсутствие экономических стимулов для привлечения частного капитала в секторы интеллектуального, высокотехнологичного труда, а также административные барьеры на пути развития бизнеса, в том числе коррупционного характера. Это относится и к фискальным мерам. В частности, тревогу вызывают все возрастающая налоговая нагрузка, а также неправильные приоритеты региональных бюджетов.

Налоги повышаются постоянно то в одних, то в других секторах. Так, в 2013 г. произошло увеличение в два раза национальных страховых платежей для индивидуальных предпринимателей, что заставило тысячи предприятий свернуть свое производство.

Доходы консолидированных региональных бюджетов в 2013 г. выросли всего на 1,7%. При этом социальные расходы достигли 70% (в целях обеспечения выполнения майских (2012 г.) указов Президента). Дефицит консолидированных бюджетов регионов в 2013 г. вырос по сравнению с 2012 г. в 2,3 раза. На инвестиционные проекты не осталось средств. Отсюда и торможение экономики.

Существенным фактором замедления экономического роста стало исчерпание благоприятных внешних споровых условий развития национального хозяйства.

Традиционно российская экономика могла рассчитывать на значительную динамику внешнего спроса. Рост глобальной экономики сопровождался увеличением и физических объемов, и цен на традиционные товары российского экспорта - топливно-энергетичес-

кие ресурсы и сырье. Кризис 2008-2009 гг. несколько скорректировал эту динамику, однако незначительно. Например, средняя цена нефти марки URALS стабильно закрепились на уровне свыше 100 долларов за баррель. В 2012 г. она составляла 110,4 доллара за баррель, в 2013 г. - 107,9 доллара, за январь-ноябрь 2014 г. - 101,0 доллара за баррель. Это позволяло поддерживать объемы экспорта. Так, в 2012 г. экспорт увеличился на 2,3%, в 2011 г. - на 31,3, в 2010 г. - на 32,1%. Хотя средняя цена нефти за январь-ноябрь 2014 г. составила 101,1 доллара за баррель, в ноябре ее цена опустилась до 78,3 доллара за баррель, вследствие чего объем экспорта сократился за 11 месяцев 2014 г., по оценке, на 3,1%. Исчерпание потенциала роста цен на фоне ограничений производственной базы топливно-энергетического комплекса и сырьевых отраслей привело к замедлению, а теперь и к падению объемов экспорта из страны.

Бюджетная политика. Согласно предварительным данным Минфина России, в январе-ноябре 2014 г. профицит федерального бюджета составил 1,9% ВВП (для сравнения: в соответствующем периоде 2013 г. этот показатель был 1,1% ВВП). При этом доходы федерального бюджета по итогам 11 месяцев 2014 г. составили 19,8% ВВП (прирост на 0,4 п. п. ВВП к уровню поступлений в январе-ноябре 2013 г.). Отметим, что рост доходов целиком связан с увеличением нефтегазовых доходов до 10,3% ВВП, что на 0,5 п. п. ВВП выше, чем за аналогичный период 2013 г.

Финансовые показатели сырьевого сектора демонстрировали схожую с бюджетом динамику. По данным Росстата, за январь-октябрь 2014 г. прибыль в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых составила 2138,2 млрд рублей, а в целом по ТЭК (включая нефтепереработку, производство и распределение электроэнергии и тепла и транспортировку по трубопроводам) прибыль достигла 2894,3 млрд рублей.

В то же время в обрабатывающих производствах прибыль оказалась более чем в полтора раза меньше - 1736,9 млрд рублей.

И здесь особое внимание следует обратить на разрыв в динамике цен производителей, который способствует перетоку прибыли в отрасли ТЭК. К этому добавилась и девальва-

ция рубля, которая привела к дополнительному росту рублевой выручки экспортеров и обнулению прибыли в обрабатывающих производствах (в частности, за счет растущих затрат на импортные материалы).

Принятый бюджет на 2015 г. предусматривает общий объем доходов в 15082 млрд рублей. При этом основная часть доходов бюджета (52,5%) обеспечивается за счет экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Наибольшие риски достижения такого объема доходов сопряжены с запланированной Минэкономразвития России динамикой роста ВВП и заложенной в расчеты доходов бюджета ценой нефти в 100 долларов за баррель. По оценкам специалистов, сейчас самая неблагоприятная и ненадежная ситуация для более или менее достоверных прогнозов этой цены, в том числе из-за геополитических факторов и неопределенности в стабилизации положения на Украине. Тем не менее большинство экспертов сходятся на том, что цена в 100 долларов за баррель, заложенная в бюджете, совершенно не реальная, и динамика цен который месяц это подтверждает.

Что же касается заложенных в бюджет оценок роста ВВП, то они также оказываются в зоне больших рисков. Таким образом, предусмотренные 500 млрд рублей Резервного фонда и 150 млрд рублей бюджетного резерва могут оказаться недостаточными для покрытия потерь от падения ВВП и цен на нефть и ослабления рубля. По оценке Счетной палаты только за счет снижения цен на нефть бюджет может потерять более 330 млрд рублей. Минфин России оценивает риски снижения цен на нефть еще выше: при падении цен на 30% потери могут составить порядка 90-100 млрд долларов, а если добавить сюда еще и потери от зарубежных санкций, которые как для нас, так и для зарубежных стран оцениваются минимум в 40 млрд долларов, то общая сумма потерь бюджета возрастет до 130-140 млрд долларов [6]. В этой ситуации «помощь» бюджету придется опять возложить на население путем увеличения тарифов на услуги естественных монополий на уровне или выше роста инфляции и за счет дальнейшего понижения курса рубля, что вполне вписывается в финансовую политику, проводимую Правительством Российской Федерации и Банком России.

Общий объем расходов федерального бюджета на 2015 г. запланирован в 15513 млрд рублей. При этом уровень расходов предусматривается на 10,5% выше уровня 2014 г. Однако если заложенные в расчет расходов бюджета проектировки уровня инфляции вместо 5,5% составят в 2015 г. фактически, например, 7,5-9,0% (индекс потребительских цен на начало декабря 2014 г., по данным Минэкономразвития России, уже увеличился на 9,1% к 2013 г., а по продовольствию - на 13,1%), то это приведет к существенному росту бюджетных расходов в связи с необходимостью проведения более высокой индексации пенсий, зарплат работникам бюджетной сферы и других бюджетных выплат. С другой стороны, рост расходов может также оказаться и завышенным, учитывая многолетнюю практику недоиспользования по ряду причин выделенных бюджетных средств.

Наиболее существенным направлением бюджетных расходов являются социальная сфера (образование, здравоохранение, культура, пенсионное обеспечение), на которую выделено около 10 трлн рублей (почти треть консолидированных расходов бюджетной системы). Это характеризует бюджет как социально ориентированный, который обеспечивает выполнение социальных обязательств в полном объеме при условии получения запланированных доходов и приоритетного использования средств внебюджетных источников.

Существенно возросла доля бюджетных расходов на оборону (по сравнению с 2014 г. на 33%), главным образом в связи с переходом к прямому бюджетному финансированию (отказом от услуг банков-кредиторов и финансовых посредников).

Дефицит бюджета в 2015 г. ожидается около 431 млрд рублей, что составляет 0,6% ВВП. Этого объема явно недостаточно с учетом анализа факторов, влияющих на доходную и расходную части бюджета. На понижающейся волне экономической динамики увеличение бюджетного дефицита до 1,0-1,5% ВВП было бы более приемлемо и позволило бы дополнительно привлечь не менее 1,0 трлн рублей для обеспечения социальных гарантий и поддержания инвестиционной активности, прежде всего за счет использования механизма проектного финансирования и снижения

ключевой ставки и, как следствие, ставок банковских кредитов.

Надо отметить, что заложенные в бюджете финансовые показатели вступают в противоречие с тенденциями, сложившимися в экономике в 2014 г.: негативная динамика инфляции и инвестиций, снижающийся курс рубля, рост цен на энергоносители и рост тарифов на услуги естественных монополий.

Бюджетная политика в регулируемой рыночной экономике должна формироваться исходя из государственной экономической политики.

В настоящее время, когда существенно возросли риски нестабильности и недостоверности среднесрочных проектировок, представляется необходимой разработка краткосрочных (годовых) бюджетов и прогнозов, что обеспечит непрерывность управления. Через краткосрочные прогнозы можно более оперативно реагировать на изменения ситуации и при необходимости вносить в установленном порядке коррективы в бюджет.

Инструментом преодоления этого противоречия может стать Закон о стратегическом планировании, в который необходимо внести изменения, включив в состав системы стратегического планирования документы по вопросам управления социально-экономическим развитием в рамках краткосрочного периода.

Финансовое состояние промышленных предприятий. Вклад промышленности в динамику прибыли в целом по экономике является определяющим, так как ее доля в общем объеме прибыли реального сектора составляет свыше 50%. В промышленности сальдированный финансовый результат сократился вследствие ослабления рубля и падения цен на нефть.

Финансовое состояние предприятий составляет желать лучшего. Недостаток финансовых средств отметили 41% руководителей предприятий (по опросам ЦКИ НИУ ВШЭ), что характеризуется снижением прибыли. В таблице 2 представлен удельный вес убыточных предприятий в промышленности. Из данных этой таблицы видно, что максимальное число убыточных предприятий в январе-октябре 2014 г. (54,1%) пришлось на сектор производства, передачи и распределения электроэнергии, газа и воды. И такое положение на-

блюдалось за весь посткризисный период. В добыче полезных ископаемых этот показатель составил 37,1%. Обрабатывающие производства в целом имели 30,0% убыточных пред-

приятий. Наибольшая доля убыточных предприятий в экспортоориентированном секторе наблюдалась в обработке древесины и производстве изделий из древесины (37,0%).

Таблица 2

Удельный вес убыточных промышленных предприятий по видам экономической деятельности

Вид экономической деятельности	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Январь-октябрь 2013	Январь-октябрь 2014
Промышленность	31,0	24,9	27,2	35,4	29,4	27,9	25,4	28,9	31,8
Добыча полезных ископаемых	35,0	29,2	30,9	39,6	32,4	31,1	29,6	36,7	37,1
Обрабатывающие производства	29,8	23,6	25,8	34,6	27,9	26,4	23,4	27,8	30,0
Топливо-энергетический комплекс: добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	36,9	30,0	30,0	37,7	30,2	31,4	34,4	37,4	37,9
производство кокса и нефтепродуктов	19,3	19,6	21,3	25,3	19,0	21,6	16,3	21,8	16,7
производство, передача и распределение электроэнергии, газа и воды	50,1	44,9	47,0	44,4	47,3	49,4	49,1	54,0	54,1
Экспортоориентированные сырьевые производства: обработка древесины и производство изделий из древесины	44,6	31,7	47,4	56,1	48,7	45,2	41,0	43,1	37,0
целлюлозно-бумажное производство	31,4	25,3	28,8	31,4	27,2	29,0	23,9	29,4	32,3
химическое производство	27,5	29,2	30,3	29,0	21,8	21,8	19,6	27,0	27,5
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	23,8	20,3	24,7	40,2	29,6	26,0	24,1	30,5	35,7
Производства инвестиционного назначения: производство прочих неметаллических минеральных продуктов	27,7	17,7	23,8	42,5	39,3	30,7	24,0	26,0	30,4
производство машин и оборудования	25,9	17,9	20,6	32,6	26,5	26,0	23,4	29,5	33,1
производство электрооборудования	19,6	16,0	18,7	27,7	19,9	18,9	17,5	24,8	27,6
производство транспортных средств и оборудования	27,6	22,5	28,2	42,3	31,9	28,4	25,5	33,8	37,5
Производства, ориентированные на потребительский спрос производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	34,8	28,4	25,1	22,9	25,0	26,1	24,0	24,1	24,8
текстильное и швейное производство	35,4	28,5	28,9	34,2	30,5	27,0	22,7	29,7	31,0
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	30,8	16,7	19,4	24,6	18,1	16,1	7,7	12,1	16,3
производство резиновых и пластмассовых изделий	27,4	19,7	29,2	31,5	25,0	21,7	17,3	22,3	27,9

Источник: данные Росстата.

О финансовом состоянии промышленных предприятий свидетельствует и сальдированный финансовый результат их деятельности (см. таблицу 3). В начале выхода из кризиса в 2010 г. был сделан резкий рывок в улучшении финансового положения предприятий, которое в дальнейшем ухудшилось и перешло в отрицательную зону. В январе-октябре 2013 г. этот показатель составил 80,1% к аналогичному периоду 2012 г., в январе-октябре 2014 г. - 74,1%.

Снижение сальдированного финансового результата, по данным Росстата, в обрабатывающих производствах в январе-октябре 2014 г. составило 21,8% от уровня аналогичного периода 2013 г., а в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды - соответственно 3,1%. И лишь в добыче полезных ископаемых сальдированный финансовый результат вырос на 31,4% (против снижения его в 2013 г. на 5,2%), в основном за счет высокой цены на нефть в первой половине 2014 г.

Среди экспортоориентированных отраслей, по данным Росстата, в январе-октябре 2014 г. этот показатель снизился только в химическом производстве на 51,7% (годом ранее - на 31,6%), что было обусловлено в основном падением цен на мировых рынках на данную продукцию. Остальные отрасли оказались в плюсе.

В производствах, ориентированных на потребительский спрос, наблюдалась негативная динамика сальдированного финансового результата. Так, в производстве резиновых и пластмассовых изделий сальдированный финансовый результат уменьшился на

51,6%, в производстве пищевых продуктов - на 10,8%.

Падение инвестиционного спроса ухудшило финансовое состояние предприятий, выпускающих продукцию инвестиционного назначения. Так, в производстве прочих неметаллических минеральных продуктов сальдированный финансовый результат в январе-октябре 2014 г. оказался отрицательным (снижение на 52,1% против 32,2% за аналогичный период 2013 г.). В производстве машин и оборудования сальдированный финансовый результат уменьшился на 31,7% (против 20,1% в соответствующем периоде 2013 г.).

Таблица 3

Сальдированный финансовый результат по видам экономической деятельности в промышленности
(по оперативным данным организаций в действующих ценах; в % к предыдущему периоду*)

Вид экономической деятельности	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Январь-октябрь 2013	Январь-октябрь 2014
Промышленность	163,8	110,3	76,8	66,8	168,3	115,5	117,9	80,1	74,1
Добыча полезных ископаемых	176,7	106,0	92,0	105,9	151,7	148,7	98,4	94,8	131,4
добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	187,7	105,4	89,9	118,3	139,3	146,3	101,1	97,8	138,4
Обрабатывающие производства	167,0	125,3	74,0	58,3	166,6	120,4	112,5	71,3	78,2
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	122,6	120,7	98,4	145,3	109,3	84,2	137,3	97,8	89,2
текстильное и швейное производство	119,3	73,3	31,8	57,2	118,7	в 2,5 р.	125,4	69,9	161,7
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	138,8	155,9	72,4	46,8	190,8	75,9	83,0	90,2	-
обработка древесины и производство изделий из дерева	73,6	в 5,0 р.	-	-	-	-	-	33,2	132,9
целлюлозно-бумажное производство	143,0	133,4	41,8	103,9	178,7	96,4	109,1	55,3	102,5
производство кокса и нефтепродуктов	в 2,0 р.	101,8	111,8	82,7	123,3	121,6	102,5	68,9	64,1
химическое производство	122,3	142,3	158,7	27,9	168,1	165,1	109,3	68,4	48,3
производство резиновых и пластмассовых изделий	в 3,4 р.	188,2	53,2	71,6	в 2,5 р.	112,7	134,3	100,0	48,4
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	179,3	169,2	61,0	16,3	149,5	в 2,2 р.	148,3	67,8	47,9
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	164,1	128,3	43,6	43,4	в 2,1 р.	91,9	102,1	64,1	140,5
производство машин и оборудования	118,2	130,9	103,9	77,4	116,1	116,0	152,6	79,9	68,3
производство электрооборудования	166,8	139,8	64,1	62,1	в 2,3 р.	120,7	104,9	84,2	112,3
производство транспортных средств и оборудования	в 2,2 р.	162,3	-	-	-	в 10,8 р.	142,9	67,2	1,4
Производство, передача и распределение электроэнергии, газа и воды	95,4	145,8	110,5	167,3	в 2,3 р.	33,3	197,2	86,1	96,9

* Прочерк означает, что в одном или обоих сопоставимых периодах был получен отрицательный сальдированный результат.

Источник: данные Росстата.

Промышленное производство

Динамика показателей промышленного производства по видам экономической деятельности представлена в таблице 4 и на рис. 2.

Добыча полезных ископаемых. Объем добычи нефти, включая газовый конденсат, в январе-ноябре 2014 г. вырос на 1,0% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. и составил 480,3 млн т. Основной прирост добычи нефти

Динамика промышленных производств
(в % к предыдущему году)

Показатели	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Прогноз Института экономики		Прогноз Министерства экономического развития		
															2014	2015	2014	2015	
																		I вариант (базовый)	II вариант (умеренно- оптимистический)
Промышленность в целом	108,7	102,9	103,1	108,9	108,0	105,1	106,3	106,8	100,6	89,3	107,3	105,0	103,4	100,4	101,4	101,1	101,7	101,6	102,8
Добыча полезных ископаемых	106,4	106,0	106,8	108,7	106,8	101,4	102,8	103,3	100,4	99,4	103,8	101,8	101,0	101,1	101,3	102,6	100,6	100,2	100,4
в том числе добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	104,9	106,1	107,3	110,3	107,7	101,8	102,7	102,7	100,1	100,4	103,6	101,2	100,7	100,9	101,3	102,7	100,4	100,0	100,1
Обрабатывающие производства	110,9	102,0	101,1	110,3	110,5	107,6	108,4	110,5	100,5	84,8	110,6	108,0	105,1	100,5	101,9	101,5	102,6	102,3	103,9
в том числе: производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	105,3	108,0	107,2	106,9	104,4	106,6	107,3	107,3	101,9	99,4	103,2	103,9	104,1	100,6	103,1	103,0	103,5	102,6	103,9
текстильное и швейное производство	124,9	107,8	97,5	101,2	96,0	103,6	111,8	99,5	94,6	83,8	108,8	100,8	100,7	104,3	99,1	96,6	105,7	102,6	103,8
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	107,6	113,7	111,4	111,5	99,4	100,2	122,0	102,3	99,7	99,9	119,9	105,7	98,1	95,6	97,5	94,8	102,5	103,9	104,2
обработка древесины и производство изделий из дерева	114,1	97,5	104,2	109,7	108,7	107,1	103,6	107,9	99,9	79,3	113,4	110,2	96,2	108,0	95,1	99,9	95,6	102,5	102,7
целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	118,0	109,6	104,1	107,8	105,1	103,6	106,7	108,3	100,3	85,7	103,1	106,5	105,8	94,8	100,6	98,9	101,3	101,1	101,9
производство кокса и нефтепродуктов	102,4	102,8	104,6	102,2	102,4	104,4	106,6	102,8	102,8	99,4	106,0	103,8	103,1	102,3	105,7	102,1	103,5	101,0	102,5
химическое производство	115,2	100,3	100,2	105,4	106,6	104,1	104,7	106,6	95,4	93,1	110,6	109,5	104,1	105,4	100,0	99,6	102,0	104,6	105,4
производство резиновых и пластмассовых изделий	126,1	101,6	100,2	105,5	113,5	116,4	121,0	125,5	122,8	87,4	124,4	111,4	112,8	105,9	108,5	111,6	105,7	106,1	106,8
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	110,6	103,8	101,2	107,3	108,4	104,9	114,2	108,3	97,1	72,5	114,5	107,4	110,7	98,0	101,6	102,9	100,2	102,0	103,3
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	115,3	104,6	105,1	107,2	103,9	107,0	109,7	104,5	97,8	85,3	112,4	107,0	104,8	100,0	100,4	101,1	101,3	101,9	103,3
производство машин и оборудования	105,7	106,4	91,2	119,0	120,8	99,7	111,7	126,7	99,5	68,5	115,2	111,1	102,7	96,6	91,4	87,6	92,9	103,7	105,6
производство транспортных средств и оборудования	110,7	73,6	99,0	114,0	111,5	107,1	104,7	107,8	100,4	62,8	127,2	117,2	110,3	102,2	109,8	108,6	110,8	103,3	105,2
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	104,0	101,4	104,8	103,3	101,1	100,9	103,4	99,4	100,6	96,1	102,2	100,2	101,3	97,5	100,3	102,6	99,4	100,6	101,3

Источник: данные Росстата, Минэкономразвития, ИЭ РАН.

в этот период обеспечили ОАО АНК «Башнефть» и ОАО «Газпромнефть» (соответственно 109,7 и 104,9% к уровню аналогичного периода 2013 г.), благодаря проведению высокоэффективных геолого-технических мероп-

приятий на зрелых месторождениях. В то же время снижение добычи наблюдалось у ОАО НГК «Славнефть», ОАО НК «РуссНефть», ОАО НК «Роснефть», ОАО НК «Лукойл» и ОАО НК «Сургутнефтегаз».

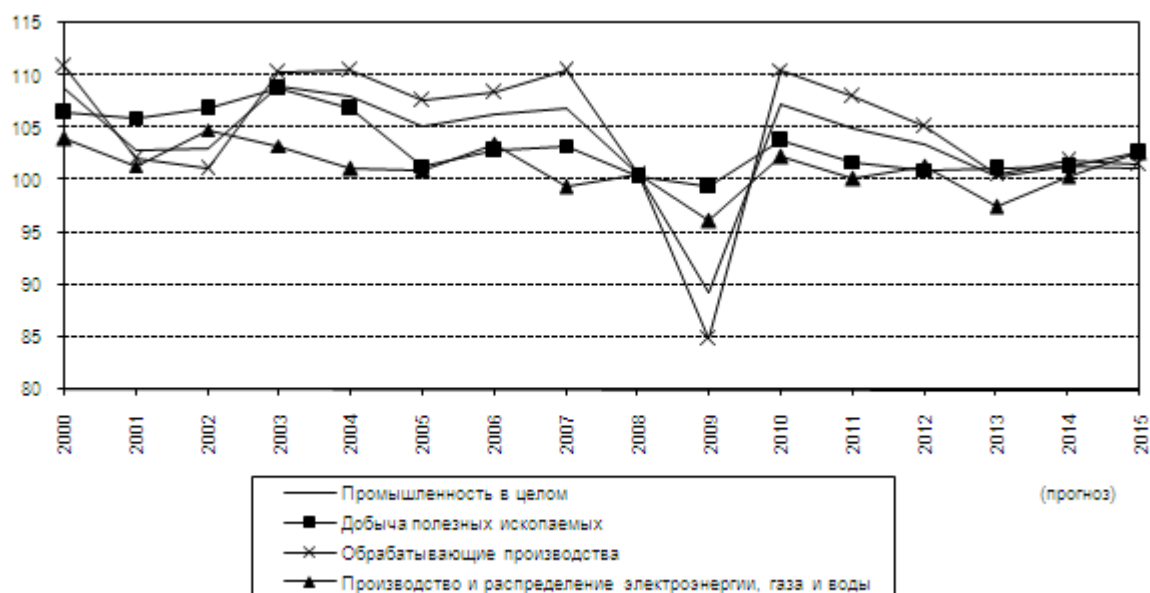


Рис. 2. Основные виды экономической деятельности в промышленности (в % к предыдущему году)

Источник: данные Росстата, Института экономики РАН.

В 2014 г. в целом добыча нефти, включая газовый конденсат, согласно нашей оценке, достигла 524,8 млн т, или на 0,8% больше, чем в 2013 г.; а по прогнозу на 2015 г. составит 526,3 млн т и на 0,3% больше уровня 2014 г.

Добыча газа в январе-ноябре 2014 г. уменьшилась на 4,3% относительно того же периода 2013 г. за счет сокращения добычи предприятиями группы «Газпром» на 9,0%. Кроме того, уменьшилась и их доля в общем объеме добычи. По предварительным данным Минэнерго России, потребление газа на внутреннем рынке снизилось за этот период на 3,4% по сравнению с тем же уровнем 2013 г., что было связано в основном с уменьшением поставок газа на электростанции и котельные из-за теплых погодных условий на большей части территории России. За этот период было добыто 510,1 млрд куб. метров газа.

В ближайшие два года улучшения сложившейся в отрасли ситуации не предвидится. По-прежнему наблюдается падение добычи газа, которое в 2014 г. в целом, по нашей оценке, уменьшилось на 4,5% по сравнению с

2013 г. и составило 638 млрд куб. метров. В 2015 г. добыча газа, по прогнозу, увеличится на 0,6% по отношению к 2014 г. и достигнет 642 млрд куб. метров.

В январе-ноябре 2014 г. было добыто 319,2 млн т угля, или 101,0% по отношению к аналогичному периоду 2013 г. При этом добыча угля открытым способом сократилась на 0,3%, а подземным — выросла на 3,4%. Снижение добычи угля объясняется уменьшением добычи бурого угля в связи с сокращением его спроса на внутреннем рынке на нужды электростанций (на 7,0%), а также для обеспечения населения, коммунально-бытовых нужд и агропромышленного комплекса (на 14,2%).

В 2014 г. в целом, по нашей оценке, было добыто 347 млн т угля, что на 0,3% меньше, чем в 2013 г., а по прогнозу на 2015 г., будет добыто соответственно 351 млн т и 101,2% от уровня 2014 г.

Обрабатывающие производства. В январе-ноябре 2014 г. наблюдалась положительная динамика роста объема производства пищевых

продуктов, включая напитки, и табака. Темп роста выпуска продукции составил здесь 103,0% относительно января-ноября 2013 г. Значительный вклад в рост производства пищевых продуктов внесло увеличение производства мяса домашней птицы (на 9,1%), свинины (на 13,6%) и мясных полуфабрикатов (на 7,5%). В то же время производство мяса крупного рогатого скота уменьшилось на 8,1%. Производство молочных продуктов за январь-ноябрь 2014 г. выросло на 2,9% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. благодаря росту на 29,6% выпуска молока и сливок в твердых формах, сливочного масла - на 13,4%, сыров и сырных продуктов - на 12,4%. Определенное влияние на работу перерабатывающих молочных предприятий оказал запрет на ввоз молочной продукции из ряда стран, который способствовал расширению доступа отечественной продукции в торговые сети, что явилось в свою очередь стимулом для предприятий наращивать объемы производимой продукции. Производство растительных и животных масел и жиров в январе-ноябре 2014 г. увеличилось на 10,1% по отношению к аналогичному периоду 2013 г. в основном за счет роста на 25,1% производства подсолнечного нерафинированного масла и его фракций. Последнее было обусловлено высокими переходящими запасами от урожая 2013 г. на начало 2014 г. и активным поступлением нового урожая на маслоперерабатывающие предприятия. Выпуск белого сахара в твердом состоянии вырос на 17,4% за счет увеличения в два раза переработки сахара-сырца. А вот производство сигарет за январь-ноябрь 2014 г. в сравнении с тем же периодом 2013 г. сократилось на 11,0%. Снизился на 17,4% и объем производства водки и ликероводочных изделий.

Согласно нашей оценке, в 2014 г. в целом производство пищевых продуктов увеличилось на 3,1% по отношению к 2013 г., а по прогнозу на 2015 г., вырастет на 3,0% к уровню 2014 г.

В текстильном и швейном производстве в январе-ноябре 2014 г. объем выпуска продукции уменьшился на 1,0% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. в основном из-за снижения на 5,5% текстильного производства. При этом выпуск продукции швейной промышленности вырос на 3,6% по

сравнению с соответствующим периодом 2013 г. Снижение производства хлопчатобумажных тканей составило 9,6%, шерстяных - 16,1, льняных - 2,6%. Положение в производстве хлопчатобумажных тканей продолжает ухудшаться. Вместе с тем, исходя из объемов закупки хлопка за январь-октябрь 2014 г. (125,4% к соответствующему периоду 2013 г.), можно предположить, что ситуация в ближайшей перспективе будет улучшаться. Падение же выпуска шерстяных тканей свидетельствует о сохранении критической ситуации в отрасли. Проблемы, вызванные дефицитом и низким уровнем качества отечественного сырья, в большей степени остаются нерешенными. Если же предприятия по производству шерстяных тканей будут участвовать в выполнении оборонного заказа, то положение может измениться коренным образом. Крайне тяжелая ситуация сложилась и в производстве льняных тканей. В отрасли на протяжении последних лет производственные мощности используются всего лишь на 20%. Поэтому без оказания необходимой поддержки льняному комплексу со стороны федеральных и региональных органов исполнительной власти производство льняных тканей имеет слабые шансы на развитие.

За 11 месяцев 2014 г. производство трикотажных изделий сократилось на 4,9% относительно аналогичного периода 2013 г., а выпуск чулочно-носочных изделий - на 14,3%.

В 2014 г., согласно нашей оценке, объем текстильного и швейного производства уменьшился на 0,9% к уровню 2013 г. В 2015 г. негативная ситуация в отрасли сохранится, что выразится в дальнейшем падении выпуска продукции - по прогнозу, на 3,4% относительно 2014 г.

В производстве кокса и нефтепродуктов в 2014 г. было отмечено позитивное развитие отрасли. Объем производства в январе-ноябре увеличился на 5,9% по сравнению с январем-ноябрем 2013 г. На переработку на российские нефтеперерабатывающие заводы было направлено 267,6 млн т нефтяного сырья (105,6%). Доля переработки нефти в этот период 2014 г. в общем объеме ее добычи выросла на 2,2% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. и составила 56,0%. Лидерами по объемам переработки нефти являлись ОАО НК «Роснефть», ОАО НК «Лукойл»,

ОАО «Газпромнефть», ОАО АНК «Башнефть» и ОАО «Сургутнефтегаз», удельный вес которых составил 68,5% от общего объема переработки. При этом глубина переработки нефтяного сырья в январе-ноябре 2014 г. выросла на 0,1% и составила 71,9% против 71,8% в январе - ноябре 2013 г. Производство автомобильного бензина составило 34,8 млн т (98,1%), дизельного топлива - 70,1 млн т (107,5%) и топочного мазута - 73,0 млн т (104,9%).

В 2014 г. в целом, по нашей оценке, объем производства кокса и нефтепродуктов увеличился на 5,9% к уровню 2013 г., а по прогнозу на 2015 г., темп роста производства нефтепродуктов составит 103,1% относительно 2014 г.

В химическом производстве за 11 месяцев 2014 г. выпуск основных видов химической продукции увеличился на 0,1% по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. При этом объем производства удобрений вырос на 8,0%, безводного аммиака - на 1,7, пластмасс в первичных формах - на 3,3%. В то же время выпуск серной кислоты уменьшился на 5,6%, синтетических каучуков - на 13,0%.

В 2014 г. в целом выпуск продукции химической отрасли, согласно нашей оценке, останется на уровне 2013 г., а по прогнозу на 2015 г., уменьшится на 0,4% к уровню 2014 г.

В 2014 г., после спада производства прочих неметаллических минеральных продуктов в 2013 г., ситуация несколько выровнялась. В январе-ноябре 2014 г. наблюдался уже прирост объема производства, который составил 1,1% по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. В этот период произошло изменение динамики производства продукции по большинству видов деятельности по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. с отрицательной на положительную за счет увеличения темпов роста производства продукции в ноябре 2014 г. (на 1,2%). Выпуск строительного кирпича из цемента при этом увеличился на 6,5%, цемента - на 2,8, керамического кирпича - на 2,9%. Отрицательная динамика производства сохранилась в производстве керамической плитки для внутренней облицовки стен (99,7%), кровельных и гидроизоляционных материалов (96,6%) и асбестоцементных листов (66,1%).

Согласно нашей оценке, в 2014 г. в целом объем производства прочих неметаллических минеральных продуктов вырос на 1,6% относительно 2013 г. В 2015 г., по нашему прогнозу, ожидается увеличение выпуска на 2,9% по сравнению с 2014 г.

В январе-ноябре 2014 г. в металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий выпуск продукции увеличился на 0,3% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. Выпуск основных видов продукции черной металлургии за 11 месяцев 2014 г. составил: чугуна - 46,9 млн т, или 102,5% к январю-ноябрю 2013 г.; стали - 64,5 млн т, или 102,2%; готового проката - 55,5 млн т, или 104,7%. Производство стальных труб увеличилось на 11,3%.

В целом за 2014 г., по нашей оценке, объем производства увеличился на 0,4% относительно 2013 г., а по прогнозу на 2015 г., вырастет на 1,1% по сравнению с 2014 г.

В производстве машин и оборудования на протяжении всего 2014 г. наблюдалась негативная динамика. Так, в январе-ноябре 2014 г. выпуск продукции в отрасли сократился на 8,6% относительно аналогичного периода 2013 г., что частично было связано с падением спроса (снижением инвестиций в основной капитал в промышленности), а частично - с переключением спроса на иностранную продукцию. При этом производство металлорежущих станков уменьшилось на 9,8%, кузнечно-прессовых машин - на 31,9%, что также было обусловлено снижением инвестиционной активности промышленных предприятий. Среди бытовых приборов выпуск холодильников и морозильников уменьшился на 10,3%, стиральных машин - на 1,7%, вызванных снижением объемов потребительского спроса, в том числе стагнацией реальных располагаемых денежных доходов населения.

В ближайшие годы существенного улучшения в отрасли не ожидается. В 2014 г. в целом, согласно нашей оценке, произошел спад объема производства на 8,6% по сравнению с 2013 г. По прогнозу на 2015 г., ожидается дальнейшее падение производства (на 12,4% к уровню 2014 г.).

В 2014 г. в производстве транспортных средств и оборудования наблюдалась положительная тенденция. В январе-ноябре объем

производства вырос на 10,1% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. При этом прирост производства пассажирских вагонов составил 17,5%, что было связано с увеличением пассажирооборота транспорта общего пользования (на 1,1%). Однако несмотря на рост объема грузоперевозок железнодорожного транспорта (на 5,1%), было отмечено сокращение производства грузовых магистральных вагонов на 7,6%, что было обусловлено снижением платежеспособного спроса, связанного с относительным перенасыщением рынка, а также отсутствием стимулирующих мер. Производство легковых автомобилей сократилось на 10,0%, что произошло главным образом также из-за снижения платежеспособного спроса со стороны физических и юридических лиц, вызванного в том числе насыщением рынка, макроэкономической нестабильностью и стагнацией реальных располагаемых денежных доходов населения. По этой же причине сократилось и производство грузовых автомобилей (на 25,8% по сравнению с соответствующим периодом 2013 г.).

В 2014 г. в целом, согласно нашей оценке, объем производства отрасли вырос на 9,8% относительно 2013 г. В 2015 г., по прогнозу, выпуск продукции увеличится на 8,6% к уровню 2014 г.

Производство и распределение электроэнергии, газа и воды. В 2014 г. наблюдалась негативная динамика развития производства и распределения электроэнергии, газа и воды. Так, в январе-ноябре 2014 г. спад здесь составил 0,5% по отношению к соответствующему периоду 2013 г. Снижение производства и потребления электроэнергии было обусловлено сложившимися теплыми погодными условиями в отопительный сезон по отношению к прошлому году, а также уменьшением потребления электроэнергии со стороны ряда электроемких видов деятельности. При этом выработка электроэнергии на тепловых электростанциях уменьшилась на 0,3%. На гидроэлектростанциях было выработано электроэнергии на 3,9% меньше, чем в аналогичном периоде 2013 г. И только на атомных электростанциях произошло увеличение выработки электроэнергии на 5,6%. Рост выработки электроэнергии на АЭС был связан

в основном с выполнением программы по восстановлению ресурсных характеристик блоков Ленинградской и Курской АЭС. Выпуск тепловой энергии снизился на 0,9% по отношению к соответствующему уровню 2013 г.

В 2014 г. в целом, по нашей оценке, увеличение объема производства и распределения электроэнергии, газа и воды составило 0,3% относительно 2013 г.

В 2015 г., по прогнозу, ситуация в отрасли изменится в положительную сторону. Объем производства и распределения электроэнергии, газа и воды, согласно нашему прогнозу, увеличится на 2,6% по сравнению с 2014 г. Выработка электроэнергии на АЭС вырастет на 1,6%, а выработка на ГЭС и ТЭС составит соответственно 99,4 и 99,1%. Выпуск тепловой энергии снизится на 1,0% относительно 2014 г.

Инвестиционная активность. Инвестиционная активность в отличие от динамики промышленного производства существенно снизилась. Если темпы роста вложений в основной капитал в 2013 г. в целом составили 99,8%, то в январе-ноябре 2014 г., по оценке Росстата, - 97,2% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. Основными факторами снижения инвестиционной активности являлись: значительное сокращение прибыли нефинансовых организаций, сохраняющаяся экономическая неопределенность, слабый внешний и внутренний спрос, неблагоприятный внутренний инвестиционный климат, отток частного капитала. Кроме того, перестали «подогревать» экономику и бюджетные расходы. Многие предприниматели в существующих экономических и институциональных условиях боятся делать рискованные ходы в пользу инвестиций, инноваций и модернизации, если их предприятия не входят в государственные программы с гарантированными бонусами.

Но и с самими государственными программами не все обстоит благополучно. Наиболее существенным недостатком является то, что их разработка ведется практически автономно, без учета суммарного запроса на финансовые, материально-технические, кадровые и иные ограниченные ресурсы на конкретный плановый период. Поэтому утверж-

денные программы постоянно пересматриваются, сроки и эффективность достижения конечных их результатов корректируются, при этом, как правило, не в лучшую сторону. То есть отсутствует эффективный механизм поддержки инвестиционных проектов, реализуемых в России.

Как отмечали многие эксперты, исключительно высока коррупционная составляющая в реализации государственных программ и инвестиционных проектов, что также является значительным тормозом инвестиционной активности, особенно в сфере государственно-частного партнерства. На инвестиционное поведение частного бизнеса негативное влияние оказали следующие факторы: возросшие геополитические риски и неопределенность экономической ситуации, рост ставок по коммерческим кредитам и недостаток долгосрочных инвестиционных средств, высокий уровень налогообложения, снижение спроса на продукцию.

Неопределенность экономической обстановки, способствующая снижению деловой активности, приводит к уменьшению прибыли. Темп роста сальдированного финансового результата предприятий и организаций по основным видам экономической деятельности в январе-октябре 2014 г. составил, по данным Росстата, 85,9% по сравнению с соответствующим показателем за аналогичный период 2013 г., в том числе по обрабатывающим производствам - 78,2%, строительству - 72,2, транспорту и связи - 66,9%.

Не способствует росту инвестиций и отток капитала, который в январе-октябре 2014 г., по уточненной оценке Банка России, увеличился до 85,2 млрд долларов против 44,1 млрд долларов за аналогичный период 2013 г. (для справки: за весь 2013 г. чистый отток капитала составил 61,0 млрд долларов). При этом вывоз капитала в 2014 г. осуществлен в основном внебанковским сектором, что явно показало нежелание предпринимателей вкладывать средства в развитие производства. А это означает уменьшение капитальных вложений за счет собственных средств предприятий.

Коммерческие кредиты на инвестиции практически не подъемны для компаний. Этот фактор отмечается инвесторами в качестве одного из главных барьеров для роста

инвестиций. С начала года ставки по краткосрочным кредитам (до 1 года) поднялись с 9,15% в январе 2014 г. до 10,79% в октябре, что представляет собой максимальное значение за последние четыре года. За счет банковского кредитования осуществляется всего 9,0% инвестиций.

К тому же, снизилась и заинтересованность финансовых институтов к кредитованию реального сектора. Если в первые посткризисные годы увеличение кредитов достигало 26,1% (декабрь 2011 г.), то в последующем ежемесячные темпы прироста редко превышали 1,4-1,6%. И по итогам 2013 г., прирост кредитования в реальном выражении относительно 2012 г. составил 11,6%. Поэтому инвестиционные планы предприятий пребывали на уровне посткризисного минимума. Доля сообщений их директоров о снижении инвестиций, по опросам Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (ИЭП), равнялась в конце 2013 г. 32,0%. В то же время в среднем за весь год неудовлетворенность объемами вложений в основной капитал составляла 34,0%. За январь-октябрь 2014 г. прирост реального кредитования достиг 5,7% относительно декабря 2013 г.

Привлекательность российской экономики для иностранных инвесторов носит потенциальный характер. Пока же настроения инвесторов больше негативные, чем позитивные. Так, по итогам апрельского (2014 г.) глобального исследования Bloomberg, 56% респондентов отнесли Россию к «худшим двум (из восьми) странам или регионам для инвестирования».

Наиболее важными для российской экономики являются прямые инвестиции, так как портфельные инвестиции зачастую являются спекулятивными и временными, к тому же их вклад в валовой приток капитала невелик. Для прямых иностранных инвестиций рейтинг России резко снизился в последние годы. Даже увеличение минимального уровня участия иностранного капитала с 10 до 25% акций покупаемых предприятий не привело к значительному росту индекса привлекательности для инвестиций. В рейтингах по индексу условий для прямых иностранных инвестиций Россия занимала в 2014 г. лишь 111-е место. Как показывают международные рейтинги, условия для прямых иностранных ин-

вестиций в России далеки от идеальных в сравнении со многими странами.

Несмотря на это, согласно данным доклада ЮНКТАД Global Investment Trends Monitor, по итогам 2013 г. Россия заняла третье место в мире по объему привлеченных прямых зарубежных инвестиций (в 2012 г. - лишь 9-е место), уступив только США и Китаю. При этом 49% притока инвестиций, по данным Банка России, приходится на оптовую торговлю, финансовый сектор и недвижимость.

Перспективы притока иностранных инвестиций, согласно апрельскому опросу Bloomberg, напрямую зависят от урегулирования ситуации вокруг Украины: 45% инвесторов отметили этот фактор как решающий. Пока же в январе-сентябре 2014 г., несмотря на риски, прямые иностранные инвестиции в нефинансовый сектор составили 21,2 млрд долларов, что ниже этого показателя в соответствующем периоде 2013 г. на 60,9%.

Очевидно, что для активизации инвестиционных процессов, как и для привлечения иностранного капитала в российскую экономику, необходимо улучшить инвестиционный климат, который напрямую связан с модернизацией инфраструктуры, что зависит только от государства. Решение этих задач становится толчком к активизации частного бизнеса и увеличению вложений в основной капитал на уровне отдельных отраслей. Однако пока государство распоряжается имеющимися средствами крайне неэффективно. Огромные средства направляются на отдельные многомиллиардные объекты, которые не гарантируют отдачи. И лишь малая часть идет в реальный сектор. В 2013 г. рост инвестиций был отмечен только в сельском хозяйстве, строительстве и производстве машин и оборудования.

С учетом этого, по нашей оценке, объем инвестиций в 2014 г. в целом сократится на 2,4%, а по прогнозу на 2015 г. - на 2,8%, что, конечно же, не способствует оживлению экономики.

Из этих данных следует, что наиболее неблагоприятная ситуация складывается в капитальном строительстве. В связи с этим Президент России поручил Правительству [4] обеспечить подготовку и принятие необходимых нормативных правовых актов о поэтапной централизации функций технического заказчи-

ка в сфере капитального строительства объектов гражданского назначения, осуществляемого за счет средств федерального бюджета.

Потребительская инфляция. В IV квартале 2014 г. потребительская инфляция резко ускорилась: в октябре она составляла 0,8%, в ноябре - 1,3, а в декабре достигла 2,6%. В целом за 2014 г. показатель инфляции составил 11,4% (против 6,5% годом ранее), существенно превысив целевой уровень, установленный Банком России на уровне 9,0%. В декабре в некоторых регионах, как-то: Хабаровском крае, Орловской и Калининградской областях, Республике Ингушетия и Чеченской Республике, цены выросли более чем на 4,0%.

Надежды на снижение инфляции во 2-м полугодии на фоне благоприятных прогнозов урожая в прошедшем сельскохозяйственном году оказались необоснованными. Ускорение инфляции полностью связано со снижением цены на нефть, продолжающимся падением обменного курса рубля и вводимыми санкциями, что подогревает инфляционные ожидания. Основной составляющей инфляции стало ускоренное повышение цен на продовольствие.

Цены на продовольственные товары в декабре 2014 г. выросли на 3,3%, а за год их прирост составил 15,4% против 7,3% в 2013 г. Вклад данного показателя в потребительскую инфляцию составил 5,4 п.п. (см. таблицу 5). Среди продовольственных товаров максимально подорожала в декабре плодоовощная продукция - на 12,9%. За год прирост цен овощей и фруктов составил 22,0% против 9,3% в 2013 г.

Без учета плодоовощной продукции цены на продовольственные товары увеличились в декабре 2014 г. на 2,2%, а за январь-декабрь их прирост составил 14,7% против 7,1% в 2013 г.

За последние два месяца 2014 г. отмечается резкий рост цен на крупы и бобовые. В ноябре эти продукты подорожали на 15,3%. Были отмечены максимально высокие темпы прироста цен на гречку-ядрицу - более 50%. В декабре темпы удорожания гречневой крупы снизились, но тем не менее остались высокими - 22,4%. Также выросли цены и на другие крупы. За 2014 г. прирост цен данной группы товаров составил 34,6% против 3,2% в предыдущем году.

Таблица 5

Оценка вклада в инфляцию отдельных групп товаров и услуг в январе-декабре 2014 г.

Прирост потребительских цен на:	Доля отдельных составляющих в индексе потребительских цен, в %	Прирост цен, в %	Вклад в инфляцию, п. п.
Продовольственные товары	34,6	15,4	5,4
в том числе:			
плодоовощную продукцию	3,5	22,0	0,8
хлеб и хлебобулочные изделия	1,7	7,5	0,1
крупы и бобовые	0,6	34,6	0,1
макаронные изделия	0,7	8,4	0,1
мясо и птицу	8,2	20,1	1,7
рыбу и морепродукты	4,3	19,1	0,8
молоко и молочную продукцию	3,8	14,4	0,5
масло сливочное	1,9	14,5	0,3
масло подсолнечное	1,1	5,0	0,1
яйца	0,4	4,6	0,0
сахар-песок	0,4	40,0	0,2
алкогольные напитки	5,4	13,7	0,7
Непродовольственные товары	39,0	8,1	3,2
в том числе:			
одежду и белье	5,5	6,2	0,3
трикотажные изделия	1,3	6,2	0,1
моющие и чистящие средства	0,8	9,2	0,1
табачные изделия	4,4	27,1	1,2
строительные материалы	1,7	4,8	0,1
бензин автомобильный	3,6	8,9	0,3
медикаменты	8,4	13,1	1,1
Платные услуги населению	26,4	10,5	2,8
в том числе:			
услуги ЖКХ	14,8	9,4	1,4
медицинские услуги	4,9	9,2	0,5
услуги пассажирского транспорта	4,8	7,3	0,4
санаторно-оздоровительные услуги	0,6	7,6	0,1
услуги связи	2,9	1,3	0,0
услуги образования	1,9	13,8	0,3
организаций культуры	0,4	9,9	0,0
дошкольного воспитания	0,8	15,6	0,1
Всего	100,0	-	11,4

Источник: данные Росстата, Института экономики РАН.

Умеренная динамика цен на мясо и птицу, которая наблюдалась в 2012-2013 гг., сменилась во 2-м полугодии 2014 г. резким приростом цен из-за введения «промышленного эмбарго» в августе. Так, за 2014 г. мясо и птица подорожали на 20,1% против снижения цен на 3% за 2013 г., что внесло в потребительскую инфляцию 2014 г. 1,7 п. п.

Также в этот период из-за сокращения предложения продукции на рынке ускорился прирост цен на рыбу и морепродукты. В

2014 г. эти продукты подорожали на 19,1% против 7,6% за 2013 г., что внесло 0,8 п. п. в потребительскую инфляцию.

В ноябре и декабре 2014 г. прирост цен на молоко и молочную продукцию не выходил за рамки традиционного сезонного роста. За 2014 г. молочная продукция и сливочное масло подорожали на 14,4 и 14,5% соответственно. Надо добавить, что в связи со снижением конкуренции со стороны импорта в последние месяцы года производство отечественного сливочного масла возросло.

После скачка цен на мировом рынке (на Нью-Йоркской товарно-сырьевой бирже в октябре цены выросли на 12,9%) цена на сахар в ноябре 2014 г. увеличилась на 8,5%, в декабре - на 14,3%. С начала года потребительские цены на сахар выросли на 40,0%, против прироста 2,6% в 2013 г.

Рост цен на хлеб и хлебобулочные изделия усилился вслед за подорожанием муки у промышленных производителей, и с начала года потребительские цены на данный вид товара выросли на 7,5%.

Алкогольная продукция за 2014 г. подорожала на 13,7%, что несколько ниже показателя 2013 г. за аналогичный период - 14,6%. Прирост цен на вино-водочные изделия внес в потребительскую инфляцию 0,7 п. п.

На непродовольственные товары в декабре цены выросли на 2,3%, за год их прирост составил 8,1%, что внесло 3,2 п. п. в рост потребительских цен. На динамику цен здесь оказывают влияние два фактора: ослабление рубля и существенное снижение потребительского спроса, вследствие чего в последние месяцы 2014 г. наблюдался ускоренный рост цен в наиболее импортозависимых сегментах.

Годовой прирост цен на табачные изделия был максимальным среди непродовольственных товаров и составил 27,1%, однако в 2013 г. прирост цен был выше и составлял 29,3%. Табачные изделия дорожают с начала 2012 г. ускоренными темпами, что связано с повышением акцизов на эти товары. Прирост данного показателя внес в потребительскую инфляцию 1,2 п. п.

Медикаменты также продолжают дорожать. В декабре цены на них выросли на 1,4%, а за весь год - на 13,1%, что внесло 1,1 п. п. в инфляцию. В 2013 г. прирост цен на медикаменты составил 8,6%.

В конце 2014 г. вслед за снижением цен у промышленных производителей темпы прироста потребительских цен на автомобильный бензин замедлились, и в декабре бензин подешевел на 0,9%. С начала года его подорожание составило 8,9% против 5,7% в 2013 г. Вклад прироста цен на бензин составил 0,3 п. п.

В декабре цены на платные услуги выросли на 2,2%, а за период с начала года их прирост составил 10,5% против прироста на 8,0% в 2013 г. В потребительскую инфляцию данный показатель внес 2,8 п. п.

При этом услуги ЖКХ в ноябре 2014 г. подорожали на 1,9%, в декабре - на 0,7%. С начала 2014 г. прирост цен на указанные услуги составил 9,4% против 9,8% за 2013 г. За 2014 г. среди услуг организаций ЖКХ, оказываемых населению, значительно подорожали жилищные услуги - на 19,0%, что было обусловлено вступлением в силу в отдельных регионах изменений, внесенных в Жилищный кодекс Российской Федерации и в отдельные законодательные акты Российской Федерации, в соответствии с которыми собственники помещений в многоквартирных домах должны оплачивать капитальный ремонт.

Наиболее существенно в декабре 2014 г. подорожали услуги зарубежного туризма - на 17,6%, а годовой прирост составил 41,1% против прироста цен на 9,1% в 2013 г. Услуги образования и дошкольного воспитания в 2014 г. стали дороже на 13,8 и 15,6% соответственно. Также возросла в 2014 г. на 9,2% стоимость медицинских услуг. За 2014 г. минимальным оказался прирост услуг связи - 1,3% против прироста в 2,2% в 2013 г.

В ближайшие месяцы нового года одним из ключевых факторов инфляции, помимо девальвации и запрета на ввоз некоторых продуктов, будут возросшие инфляционные ожидания. В начале года ожидается массовый пересмотр ценников. При этом в новые цены будут заложены не только уже реализованные риски, но и негативные ожидания в условиях высокой неопределенности. По нашим прогнозам, в январе 2015 г. потребительские цены вырастут на 3,1%, а годовая инфляция может ускориться до 15,9%.

Промышленная инфляция. За январь-ноябрь 2014 г. рост цен производителей промышленной продукции составил 5,1% (за аналогичный период 2013 г. - 2,6%). Однако в кон-

це года происходило постоянное снижение цен в добыче полезных ископаемых (см. таблицу 6).

Спад цен в добыче полезных ископаемых наблюдался в августе и сентябре на 2,0% и

Таблица 6

Оценка вклада в инфляцию отдельных видов промышленности в январе-ноябре 2014 г.

Прирост цен производителей по видам экономической деятельности на:	Доля отдельных составляющих в индексе цен производителей, в %	Прирост цен, в %	Вклад в инфляцию, п. п.
Добычу полезных ископаемых	24,2	-3,8	-0,9
в том числе добычу топливно-энергетических полезных ископаемых	13,2	-4,4	-0,6
Обрабатывающие производства	71,9	8,2	5,9
в том числе:			
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	5,9	11,8	0,7
текстильное и швейное производство	4,6	4,0	0,2
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	6,6	7,9	0,5
обработку древесины и производство изделий из дерева	6,6	1,6	0,1
целлюлозно-бумажное производство; издательскую и полиграфическую деятельность	2,5	2,1	0,1
производство кокса и нефтепродуктов	13,8	10,7	1,5
химическое производство	10,8	9,2	1,0
производство резиновых и пластмассовых изделий	2,5	4,6	0,1
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	10,5	1,9	0,2
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	10,5	10,4	1,1
производство машин и оборудования	1,3	9,6	0,1
производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	2,9	4,4	0,1
производство транспортных средств и оборудования	3,8	4,8	0,2
прочие производства	0,2	2,5	0,0
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	3,9	3,8	0,1
в том числе производство, передача и распределение электроэнергии	3,5	3,8	0,1
Всего	100,0	-	5,1

Источник: данные Росстата, Института экономики РАН.

5,8% соответственно. В октябре прирост цен составил 0,2%, но в ноябре цены упали на 4,7%. За январь-ноябрь цены в добывающих отраслях снизились на 3,8%. В 2013 г. за аналогичный период цены выросли на 1,4%. Вклад изменения цен в добывающих отраслях в промышленную инфляцию 2014 г. был отрицательным и составил (-0,9 п. п.). При этом в добыче топливно-энергетических ископаемых снижение за 11 месяцев было еще больше - 4,4%.

Основная доля в промышленной инфляции приходится на обрабатывающие производства - 5,9 п. п., где цены за 11 месяцев выросли на 8,2%. В 2013 г. за аналогичный период прирост цен составлял 1,8%.

Ускорение роста цен производителей в обрабатывающих производствах в ноябре было зафиксировано в отраслях, ориентированных на удовлетворение потребительского спроса.

В ноябре прирост цен в производстве продуктов питания, включая напитки, и табака ускорился на 1,5% в связи с удорожанием растительного сырья отечественного производства в условиях ослабления курса рубля, при ориентации сельхозпроизводителей на мировые цены. За 11 месяцев 2014 г. цены выросли на 11,8%. Вклад прироста этого показателя в промышленную инфляцию составил 0,7 п. п.

Цены в текстильном и швейном производстве в ноябре увеличились на 0,7%, вследствие удорожания импортного сырья, за январь-ноябрь прирост составил 4,0%, что внесло 0,2 п. п. в инфляцию. Прирост цен производства кожи, изделий из кожи и производства обуви внес в инфляцию 0,5 п. п. Цены в данном виде производства за 11 месяцев выросли на 7,9%.

За январь-ноябрь в производстве кокса и нефтепродуктов цены выросли на 10,7%, и вклад этого показателя в промышленную инфляцию составил 1,5 п. п. Также ускоренный рост цен отмечен в металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий, где прирост за январь-ноябрь составил 10,4%. В химическом производстве прирост цен был равен 9,2%. Каждый из этих показателей внес в промышленную инфляцию 1,5 п. п. и 1,0 п. п. соответственно. В производстве транспортных средств и оборудова-

ния в ноябре цены выросли на 0,8%, прирост за январь-ноябрь составил 4,8%, что внесло 0,2 п. п. в промышленную инфляцию.

Цены производства и распределения электроэнергии, газа и воды в ноябре по сравнению с октябрём остались без изменений. За январь-ноябрь прирост цен составил 3,8%, что внесло 0,1 п. п. в промышленную инфляцию. В 2013 г. за январь-ноябрь цены выросли на 8,5%.

По нашей оценке, цены производителей промышленных товаров за 2014 г. вырастут на 5,4%, в добыче полезных ископаемых снижение цен составит 1,8%, в обрабатывающих производствах увеличение цен составит 9,2%, в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды - 3,4%.

Внешняя торговля. В начале 2014 г. внешняя торговля России развивалась на фоне ухудшающейся конъюнктуры на мировом рынке энергоресурсов. Однако в настоящее время ситуация несколько изменилась. Так, нефть марки Urals на мировом рынке в среднем за 11 месяцев 2014 г., по оценке, подешевела по отношению к январю-ноябрю 2013 г. на 7,2% и составила 101,0 доллара за баррель против 107,7 доллара за баррель в аналогичном периоде 2013 г.

Внешнеторговый оборот России (по методологии платежного баланса) в январе-ноябре 2014 г. достиг 742,4 млрд долларов, или 94,9% по отношению к аналогичному периоду 2013 г. (см. таблицу 7 и рис. 3). В частности, с Украиной внешнеторговый оборот сократился почти в два раза (с 38,0 млрд долларов в 2013 г.).

При этом объем экспорта в стоимостном выражении за 11 месяцев 2014 г. составил 459,1 млрд долларов и уменьшился по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. на 3,1%. В этот же период объем импорта составил 283,3 млрд долларов, что на 8,3% меньше, чем в январе-ноябре 2013 г. В результате положительное сальдо торгового баланса России за январь-ноябрь 2014 г. сложилось в размере 175,8 млрд долларов и увеличилось на 6,5% по отношению к январю-ноябрю 2013 г.

В 2014 г., по нашей оценке, объем экспорта сократится на 5,0% по сравнению с 2013 г., а объем импорта - на 9,8%. В 2015 г., по про-

Таблица 7

Показатели внешней торговли России в январе-октябре 2013-2014 гг.
(по методологии платежного баланса)

	Январь-ноябрь 2013 г., млрд долларов			Январь-ноябрь 2014 г., млрд долларов			Темпы роста, в %		
	всего	в том числе		всего	в том числе		всего	в том числе	
		страны дальнего зарубежья	страны СНГ		страны дальнего зарубежья	страны СНГ		страны дальнего зарубежья	страны СНГ
Внешнеторговый оборот	782,0	670,0	112,7	742,4	646,2	96,2	94,9	96,4	85,4
Экспорт	473,8	403,4	70,4	459,1	396,7	62,4	96,9	98,3	88,6
Импорт	308,8	266,6	42,3	283,3	249,5	33,8	91,7	93,6	79,9
Сальдо торгового баланса	165,0	136,8	28,1	175,8	147,2	28,6	106,5	107,6	101,8

Источник: данные Банка России.

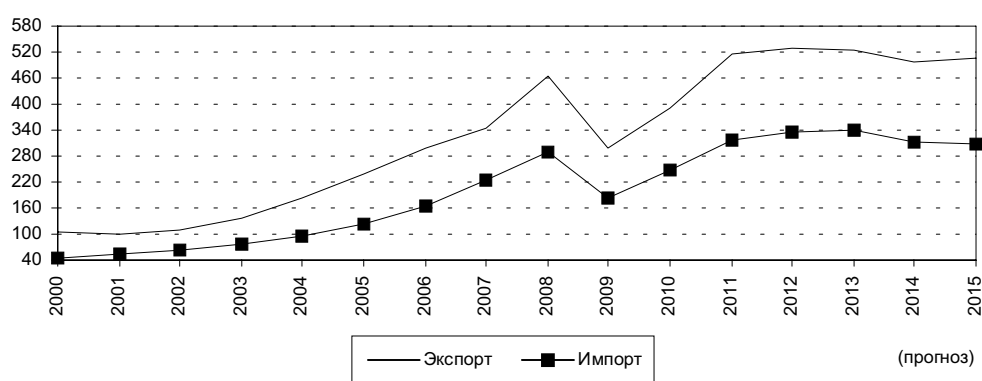


Рис. 3. Динамика российского экспорта и импорта в РФ (млрд долларов)

Источник: данные Росстата, Института экономики РАН.

гнозу, объем экспорта увеличится на 1,5% относительно 2014 г.; объем импорта уменьшится на 0,1%.

* * *

Таким образом, российская экономика в последние месяцы находится в области минимальных темпов роста. Несколько оживила внутренний спрос и стабилизировала ситуацию в бюджетной сфере девальвации рубля. Но обратной стороной этого процесса стало ускорение инфляции и еще большая концентрация ресурсов в топливно-энергетическом секторе.

К сожалению, в экономические процессы России вмешалась политика, что усугубляет негативные ожидания. Вводимые международные санкции, конечно, не способствуют оздоровлению экономики. Но в то же время создавшаяся ситуация может заставить сделать шаги в сторону экономических реформ

на основе принятия национальной антикризисной программы и соответствующей «дорожной карты» на 2015-2017 гг. на основе оптимального сценария развития, который предстоит разработать в соответствии с Федеральным законом «О стратегическом планировании в Российской Федерации», с решениями Президента [3, 5, 6] и Правительства [7-8] по изменению социально-экономической ситуации в стране. Решительные действия в плане изменения экономической политики касаются как государства, так и самих предпринимателей. Со стороны государства - это переход к реальной диверсификации экономики и инновационному развитию [7], а также к осуществлению соответствующей законодательной деятельности по обеспечению структурной перестройки и улучшению институциональной среды для ведения бизнеса. Со стороны предпринимателей - проведение на этой основе модерни-

зации и интенсификации своего производства и ускорение роста производительности труда. Это позволит активизировать внутренний спрос и инвестиционные процессы, основу которых должны составлять государственные программы и крупные инфраструктурные государственные проекты.

Литература

1. Социально-экономическое положение России в январе-ноябре 2014 года. М.: Росстат, 2014.
2. Обзор экономических показателей 15 октября 2014 года. ЗАО «Экономическая экспертная группа. Министерство финансов».
3. Перечень поручений Президента Российской Федерации по реализации Послания Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации от 4 декабря 2014 г. URL: kremlin.ru/news/47182.

4. Федеральный закон от 1 декабря 2014 г. № 384-ФЗ «О федеральном бюджете на 2015 год и на плановый период 2016 и 2017 годов». URL: kremlin.ru/acts/47162; graph.document.kremlin.ru/page.aspx?3664697; 3665546 (продолж.1); 3666464(продолж.2); 3667202 (продолж.3); 3668200 (продолж.4); 3669193 (продолж.5); 3670191 (окончание); pravo.gov.ru/Document/View/0001201412030001.

5. Послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации от 4 декабря 2014 г. URL: kremlin.ru/news/47173.

6. Материалы совещания у Президента Российской Федерации с членами Правительства Российской Федерации 9 декабря 2014 года. URL: kremlin.ru/news/47208.

7. Материалы к заседанию Правительства Российской Федерации 11 декабря 2014 г. URL: government.ru/news/16116; government.ru/news/16073; government.ru/meetings/16047.

8. Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года (Стратегия - 2020) /утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 8 декабря 2011 г. № 2227-р/.

A DIVE INTO RECESSION

Alexander Frenkel

Author affiliation: Center Institute of Economics, Russian Academy of Sciences (Moscow, Russia). E-mail: ie_901@inecon.ru.

Natalia Raiskaya

Author affiliation: Institute of Economics, Russian Academy of Sciences (Moscow, Russia). E-mail: ie_901@inecon.ru.

Jacob Sergienko

Author affiliation: Institute of Economics, Russian Academy of Sciences (Moscow, Russia). E-mail: greyjack@mail.ru.

Ludmila Roschina

Author affiliation: Institute of Economics, Russian Academy of Sciences (Moscow, Russia). E-mail: ie_901@inecon.ru.

Boris Tikhomirov

Author affiliation: Institute of Economics, Russian Academy of Sciences (Moscow, Russia). E-mail: bit169@mail.ru.

Anna Lobzova

Author affiliation: Institute of Economics, Russian Academy of Sciences (Moscow, Russia). E-mail: ie_901@inecon.ru.

Olga Matveeva

Author affiliation: Institute of Economics, Russian Academy of Sciences (Moscow, Russia). E-mail: o_rom@mail.ru.

The article discusses the main results of economic development of Russia in 2014 in comparison with those of 2013. Trend analysis and forecasts of macroeconomic and sectoral indicators for 2015 are presented. The authors consider the situation in the public sector, real economy and provide forecasts for the development of industrial production, agriculture, capital construction. Different options for the development of the economy are analyzed. An assessment of the influence that international sanctions, energy prices, national currency, inflation expectations have on the social-and-economic development is presented. Reasons that brought the existing situation to the form that it takes are examined; factors contributing to the sustainable macroeconomic development - including through balancing government programs and large infrastructure projects with financial resources, transition to strategic planning and forecasting - are identified. The dynamics of the Russian economy and global economic trends are compared.

Keywords: economy, trends, dynamics, growth rate, production, macroeconomic indicators, forecast, strategic planning, fiscal policy, investment activity.

JEL: C32, C36, C82.

References

1. Social and Economic Situation in Russia in January-November of 2014. Moscow, Rosstat, 2014. (In Russ.)
2. Review of economic indicators as of October 15, 2014. Economic Expert Group (EEG). (In Russ.)
3. A list of instructions on implementing the Presidential Address to the Federal Assembly of December 4, 2014. (In Russ.) Available at: kremlin.ru/news/47182.
4. Federal Law № 384-FZ from December 1, 2014 «On the 2015 Federal Budget and the 2016-2017 Budget Plan». (In Russ.) Available at: kremlin.ru/acts/47162; graph.document.kremlin.ru/page.aspx?3664697; 3665546 (ctd.1); 3666464(ctd.2); 3667202 (ctd.3); 3668200 (ctd.4); 3669193 (ctd.5); 3670191 (ending); pravo.gov.ru/Document/View/0001201412030001.
5. Presidential Address to the Federal Assembly of December 4, 2014. (In Russ.). Available at: kremlin.ru/news/47173.
6. Materials from the Meeting of the President of the Russian Federation with Government members of December 9, 2014. (In Russ.). Available at: kremlin.ru/news/47208.
7. Materials from the Government meeting of December 11, 2014. (In Russ.) Available at: government.ru/news/16116; government.ru/news/16073; government.ru/meetings/16047.
8. The Strategy for Innovative Development of the Russian Federation until 2020 (Strategy - 2020) (approved by the Decree of the Government of the Russian Federation № 2227-r from December 8, 2011).