

# **Как перейти от кризиса к росту, а не стагнации?**

***Е.Гурвич***

**Конференция АНЦЭА**

**Октябрь 2015**

# Негативные шоки

- Падение цен на нефть: потеря нефтегазовых доходов примерно на \$150 млрд. (12% нынешнего ВВП),
- Санкции: потеря чистого притока капитала примерно \$50 млрд. (4% нынешнего ВВП).
- Потери бюджета: расширенный 17% (4,2% ВВП), федеральный – 21,5%

# Подходы:

## Вариант 1

Задача: Минимальное снижение производства.

Средства: Максимальные госрасходы, мягкая денежная политика, использование «ручного управления» чтобы предотвратить инфляцию и отток капитала.

# Подходы – 2:

## Вариант 2

**Задача:** Перейти к новому равновесию платежного баланса и бюджета.

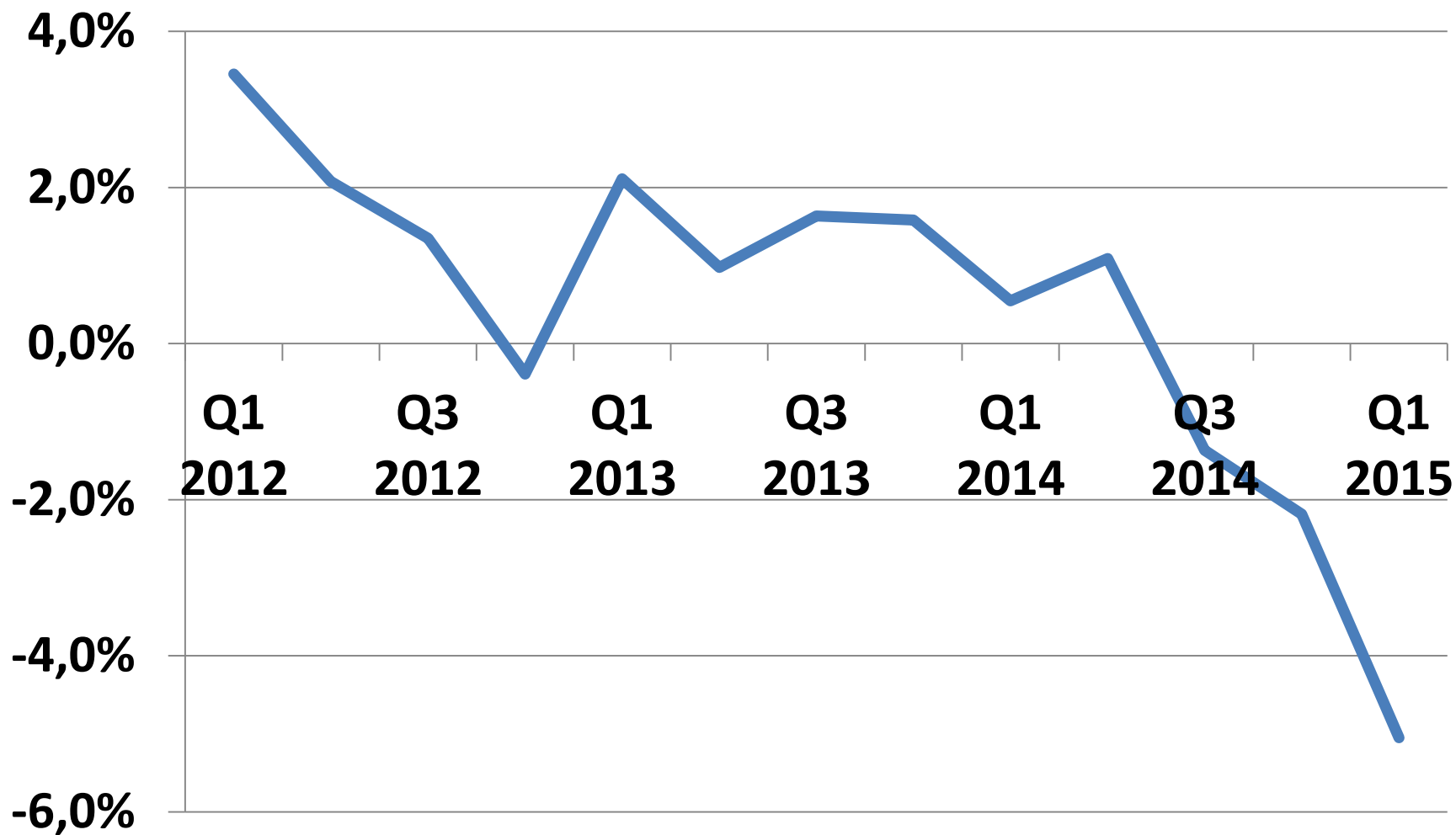
**Средства:** Приведение бюджетных расходов и внутреннего спроса в соответствие с новым уровнем доходов.

Попытки минимизировать спад за счет бюджетных или монетарных стимулов лишь затягивают адаптацию – откладывают завершение кризиса.

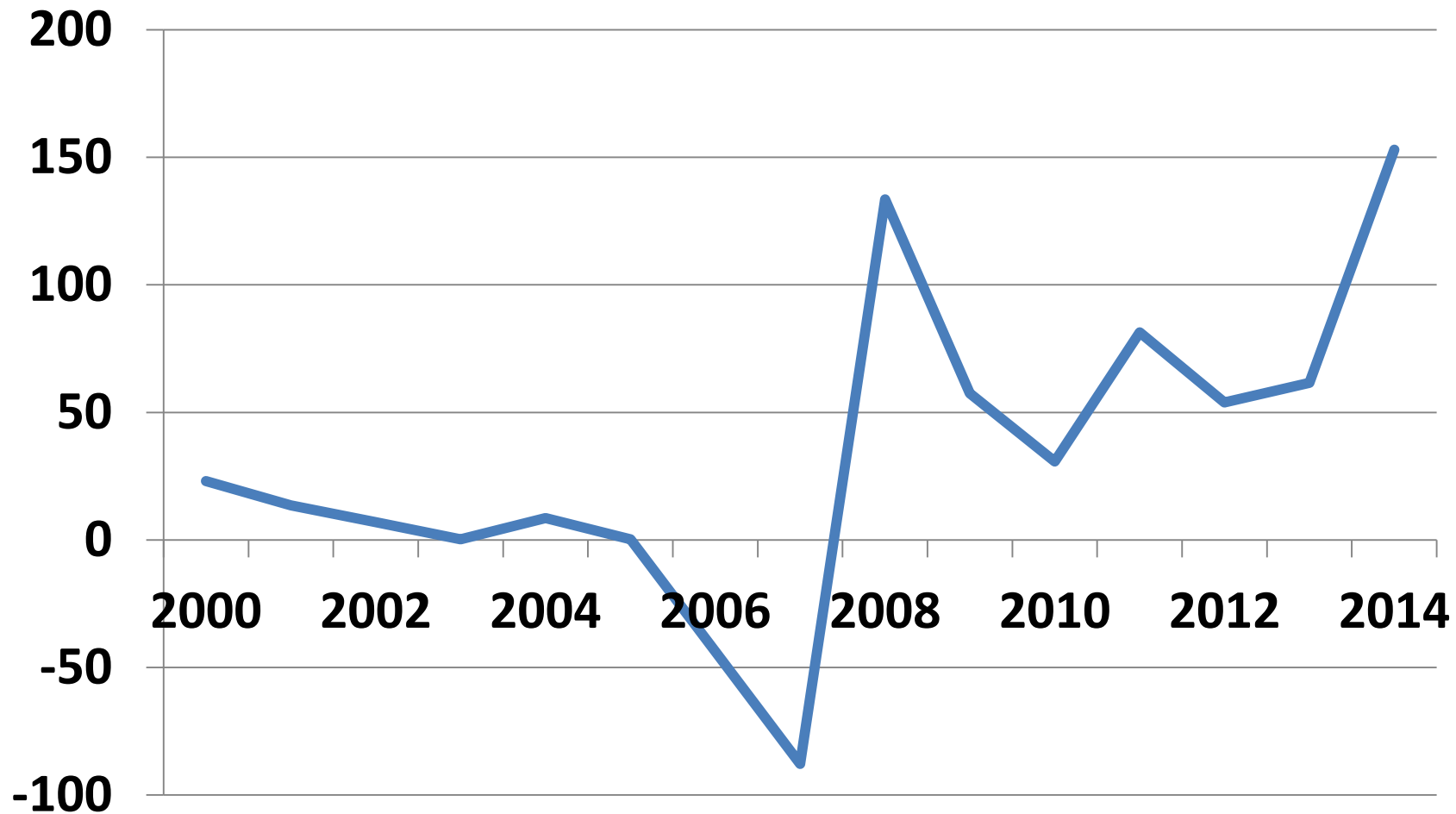
# Фактически

- Адаптация к шокам **проводится достаточно эффективно.**
- Если цены на нефть не снизятся, **адаптация экономики в основном завершится в 2015 г.** (хотя потребуются дополнительная адаптация бюджетной системы).
- Вывод: **Основные проблемы – не краткосрочные, а средне- и долгосрочные.**

# Темпы роста к пред. кварталу в годовом выражении



# Чистый вывоз капитала частным сектором (млрд.долл.)



# Сравнение целей и результатов

Фактические и ожидаемые показатели прироста  
российской экономики (%)

	2008-2012		Всего 2008-2020	
	КДР	Факт	КДР	Факт + прогноз
<b>ВВП</b>	<b>37-38</b>	<b>9,3</b>	<b>125-129</b>	<b>11,9</b>
<b>Производительность труда</b>	<b>40-41</b>	<b>10,9</b>	<b>139-151</b>	<b>14,7</b>
<i>Справочно: прирост мировой экономики</i>		<b>17,0</b>		<b>56,5</b>



# Ход исполнения Указа Президента от 7.05.2012 "О долгосрочной государственной экономической политике"

	2015		2018	
	Цель	Оценка МЭР	Цель	Оценка МЭР
Инвестиции (% ВВП)	25	19	27	19
Прирост производительности труда к 2011 году (%)	-	-	50%	10%

# Где находимся?

Показатели роста российской и мировой экономики в 2006-2015 гг.

	Россия	Мир
Накопленный рост	27%	45%
Средний темп роста	2.4%	3.7%

# Почему не работает?

Главная проблема российской экономики - слабость рыночных механизмов.

**Проявления:** сращивание бизнеса с государством, «мягкие бюджетные ограничения» (в смысле Корнаи), экономическая политика замкнутая на распределение бюджетных ресурсов, а не на создание стимулов для инвестиций и развития.

## ОНДП до 2018 г.:

**... проблема - высокая доля присутствия государства в экономике при низкой эффективности его участия в ней.**

**Для ... компаний с госучастием в последние годы характерны рост операционных издержек темпами выше чем в частном секторе, поддержание избыточного уровня занятости и реализация ряда инвестиционных проектов с отрицательным денежным потоком.**

В «тучные годы» сформировалась «экстенсивная» модель ориентированная на расширение выпуска а не на повышение эффективности. Отсутствуют стимулы и механизмы для повышения производительности.

# Не работает «вертикаль власти»

- Обеспечить, начиная с 2013 г., обязательный публичный технологический и ценовой аудит всех крупных инвестиционных проектов с госучастием.
- Завершить до 2016 г. выход государства из капитала компаний несырьевого сектора, не относящихся к естественным монополиям и оборонному комплексу (Указ Президента РФ № 596).
- Ограничить приобретение акций и долей хозяйственных обществ компаниями с преимущественно государственным участием (Указ Президента РФ № 596).
- Обеспечить до 01.12.2012 г. разработку и реализацию компаниями с госучастием ... программ отчуждения непрофильных активов (Указ Президента РФ № 596).

# Потенциальные варианты действий

- **Текущий вариант**: реализация инфраструктурных проектов за счет ранее накопленных средств. */Что делать когда средства кончатся?/*
- **Вариант Глазьева и др.** «Насытить экономику деньгами» (в режиме «ручного управления»). */Экономика СССР демонстрировала в 1960—1989 гг. худшую в мире динамику факторной производительности (Easterly, Fischer, 1994)/*

# «Движение по инерции» бесперспективно

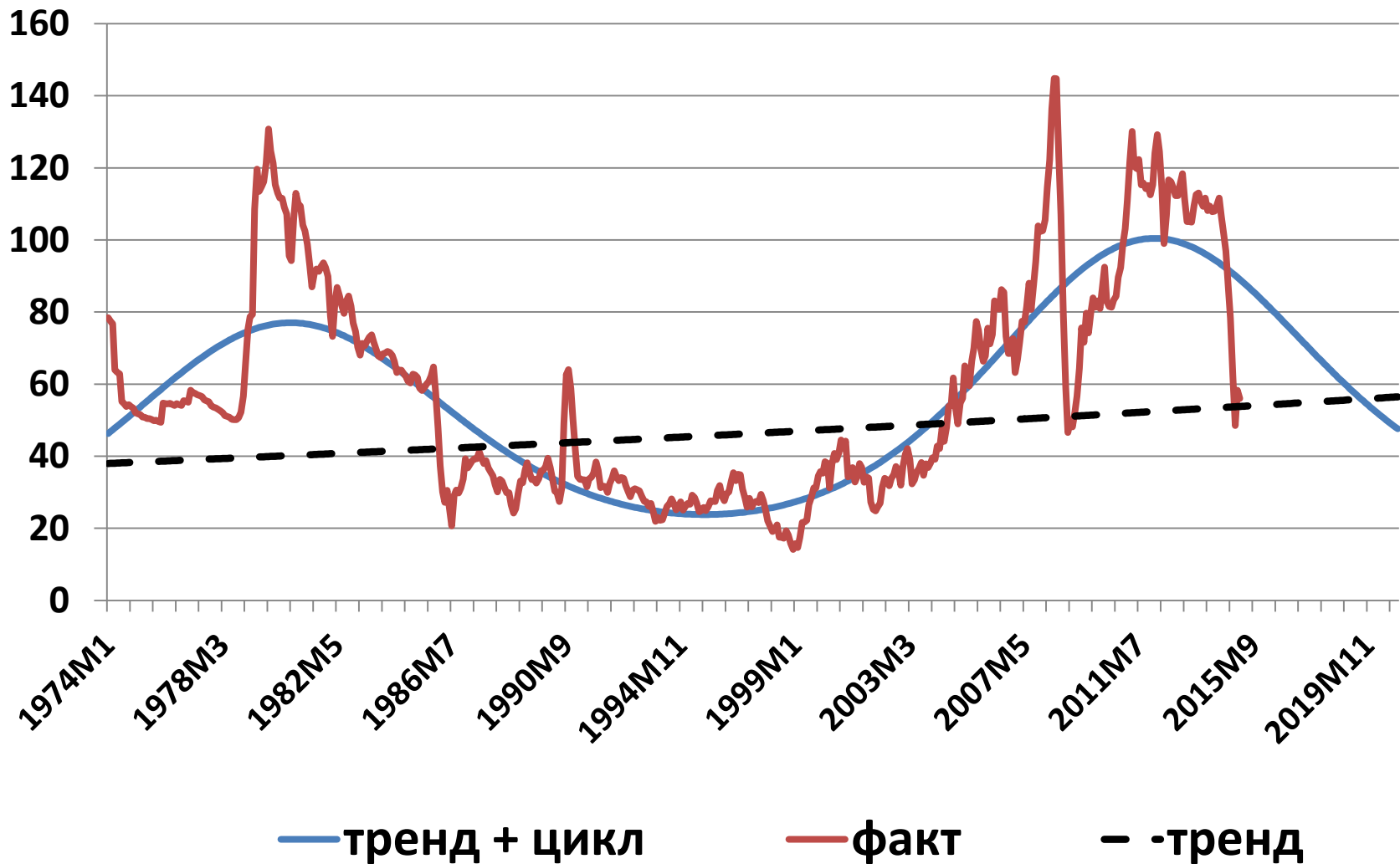
## Доля валовой прибыли в структуре ВВП (%)

	<b>1 кв. кризисного года</b>	<b>1 кв. следующего года</b>
<b>1998</b>	32.5	47.1
<b>2008</b>	30.4	27.3
<b>2014</b>	27.0	29.1



# Суперцикл цен на нефть

(долл. 2014 г./барр.)



При дешевеющей нефти потенциал роста российской экономики (при нынешней модели): 1 – 2% в год, т.е. В 2-3 раза ниже мирового роста.

Это повторение пути Аргентины к статусу второстепенной экономики.

**Единственный способ уйти от этой перспективы – тяжелая работа по построению новой модели роста.**

# Ключевые цели новой стратегии

**Первый этап – восстановление макроэкономической стабильности.**

**Приоритетом здесь должно стать обеспечение устойчивости счета текущих операций и бюджета.**

**Оптимизация бюджетных расходов.**

**Стимулирование спроса на этом этапе должно быть запрещено – оно лишь затягивает выход из кризиса!**

# Общая стратегия

Определение общего направления движения по аналогии с концепцией «100 шагов» Казахстана.

Аналог «Образа будущего» (А.Яковлев) или «целеполагания» (А.Аузан),

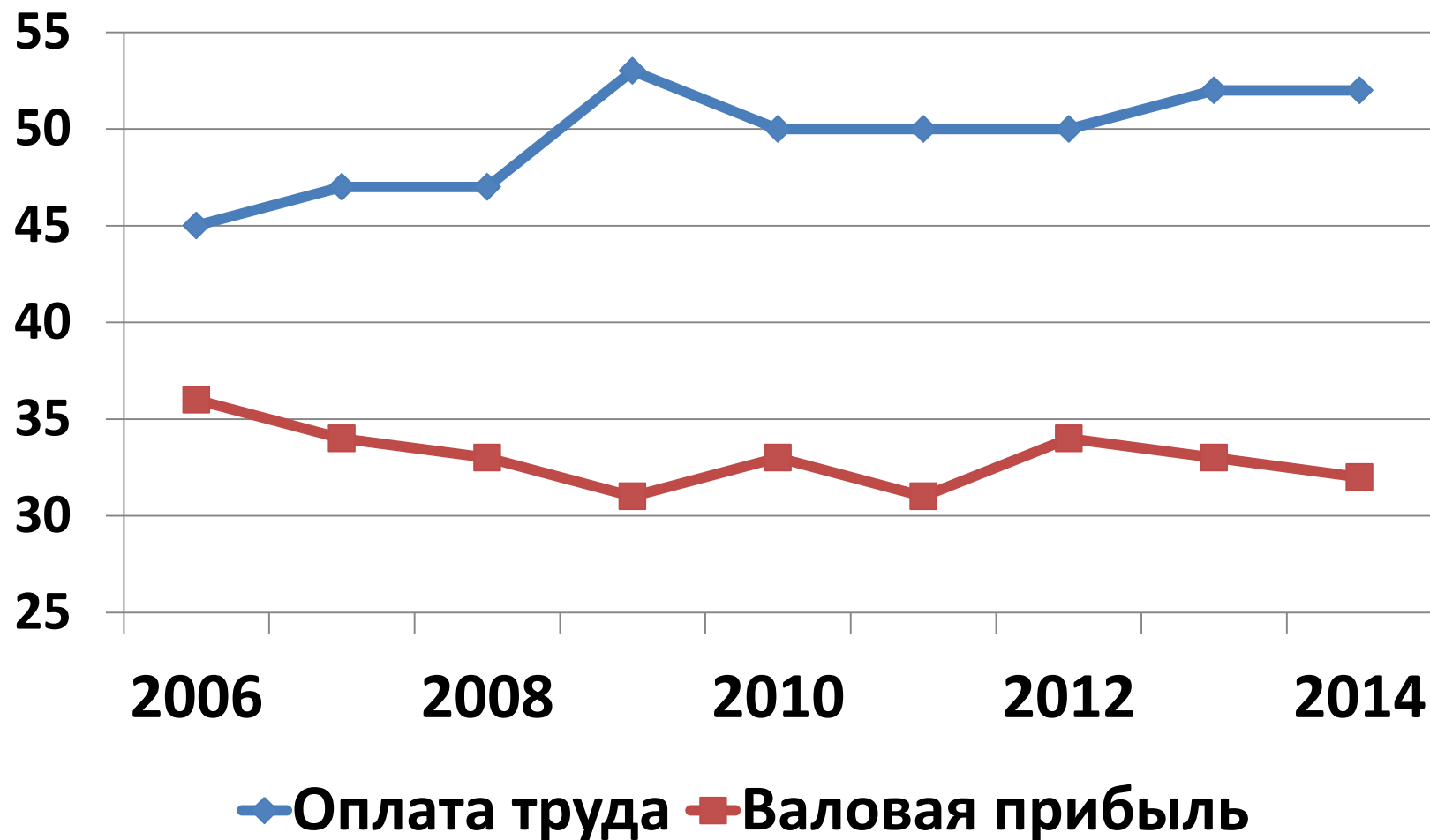
Но не «индикативного планирования» (В.Полтерович)

## Следующий этап - структурные проблемы

Прежде всего, нужно переломить тренды рынка труда, несовместимые с успешным развитием экономики. Резервы для улучшения конъюнктуры рынка труда:

- Оптимизация численности занятых в бюджетном секторе (сильно завышенная по сравнению не только с формирующимися рынками, но и развитыми странами),
- Поэтапное повышение пенсионного возраста,
- Повышение мобильности рабочей силы.

## Структура ВВП по первичным доходам (%)



# **Институциональные изменения (лечение старых болезней в более тяжелой форме)**

- **Разгосударствление крупного бизнеса,**
- Отказ от поддержки «своих» компаний и банков с помощью льгот, госинвестиций и преференций,
- Вместо этого - равная для всех «рыночная ответственность»,
- **Дебюрократизация государственного управления,**
- Облегчение явно избыточного контроля и регулирования всех видов деятельности.
- Кардинальное **ослабление силового давления на бизнес.**