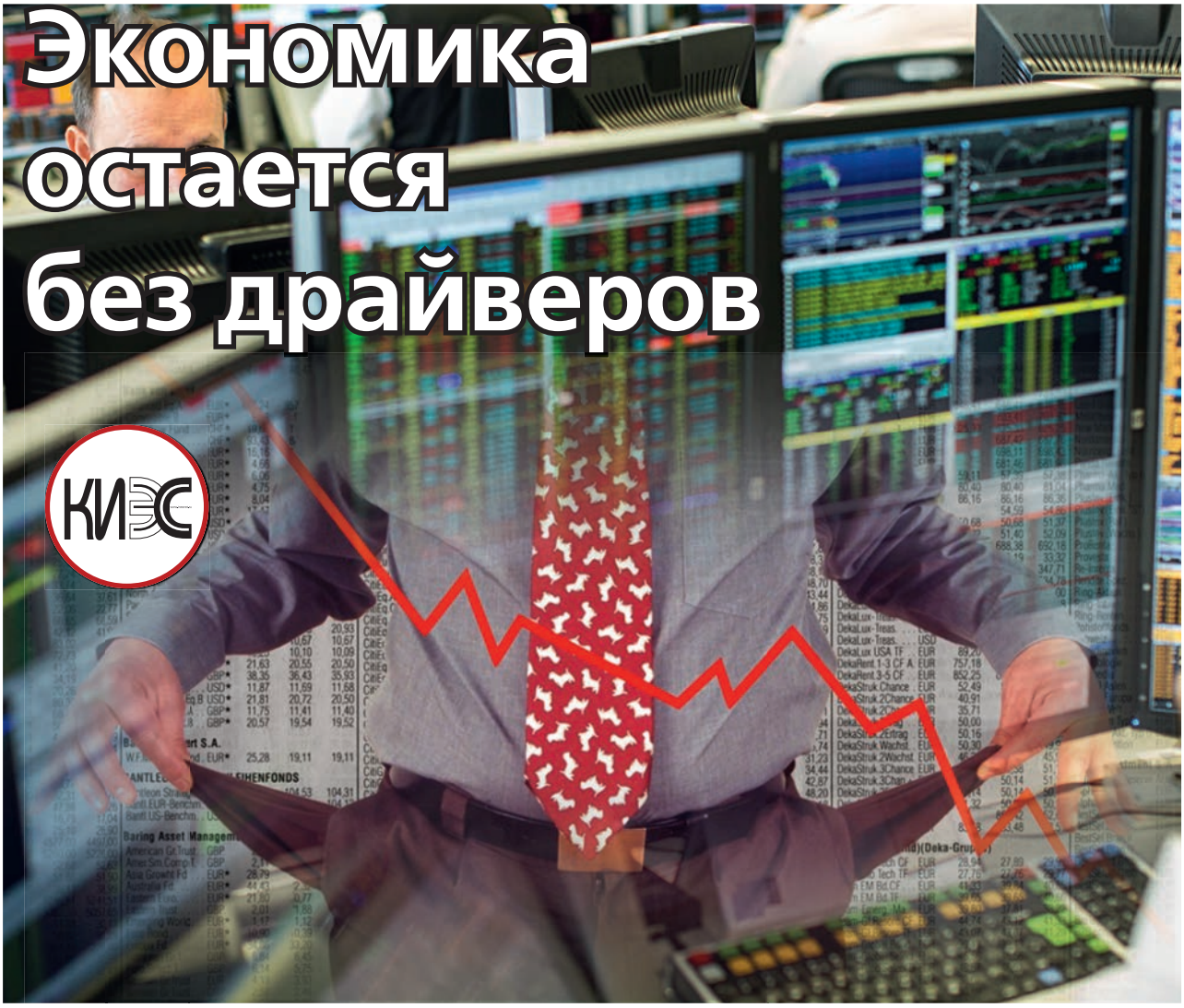
# Экономика остается без драйверов




УДК 338.1 (470+571)

*Рассматривается изменение конъюнктурного индекса «Экономических стратегий» (КИЭС) за январь — июнь 2015 г. Оценивается вклад показателей спроса и предложения в КИЭС. Проводится анализ промышленного производства.*

*Ключевые слова*
Конъюнктура, спрос, предложение, промышленное производство, составляющие КИЭС, рецессия.

**Авторы**

**Френкель Александр Адольфович** — главный научный сотрудник Центра макроэкономического анализа и прогнозов Института экономики РАН, доктор экономических наук, профессор.

**Сергиенко Яков Вячеславович** — ведущий научный сотрудник Центра макроэкономического анализа и прогнозов Института экономики РАН, доктор экономических наук, профессор.

**Лобзова Анна Федоровна** — старший программист Центра макроэкономического анализа и прогнозов Института экономики РАН.

Российская экономика продолжает движение вниз. В настоящее время ситуация еще более усугубилась: по оценке Росстата, объем валового внутреннего продукта (ВВП) за I полугодие 2015 г. сократился на 4,6% (для сравнения: в 2014 г. за аналогичный период наблюдался прирост ВВП на 0,6%). Спад затронул практически все ключевые сферы. По оценкам Центра конъюнктурных исследований Высшей школы экономики (ЦКИ ВШЭ), в июне положительные темпы выпуска сохранились лишь у 16% предприятий реального сектора, что стало антирекордом всего периода с 2008 г. Уверенные заявления властей о стабилизации ситуации при-

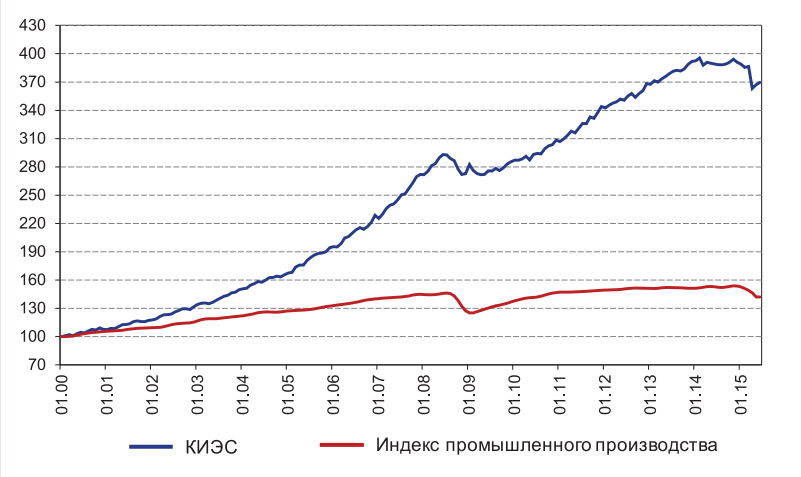
вели к некоторому росту оптимизма лишь у самих чиновников. Этот оптимизм они стремятся «привить» и населению, чтобы сгладить неизбежные последствия падения реального уровня жизни в условиях возросшей неопределенности развития российской экономики.

Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий» (КИЭС) продолжает отражать негативные тенденции в российской экономике, снизившись за I полугодие 2015 г. на 5,3 пункта (*рис. 1*). Составляющие КИЭС, характеризующие производство и спрос, по-прежнему остаются в красной зоне. Промышленное производство за январь — июнь 2015 г. упало на 11,5 пункта (см. *таблицу*).

Недостаточный спрос на продукцию предприятий внутри страны, а также общая неопределенность экономической обстановки стали основными сдерживающими факторами развития соответственно для 49 и 45% компаний реального сектора. Индекс предпринимательской уверенности к началу лета упал на 7%. Экономическая ситуация оказалась аналогичной ситуации в кризисные 2008–2009 гг.

**Рисунок 1**

**Месячная динамика КИЭС и индекса промышленного производства; пункты, январь 2000 г. = 100**




С начала 2015 г. наблюдается падение объемов оборота розничной торговли. Его снижение в I полугодии 2015 г., по данным Росстата, составило 8,0% (в I полугодии 2014 г. был прирост на 3,0%).

Снижение темпов роста этого показателя произошло за счет того, что реальные располагаемые денежные доходы населения уменьшились за этот период, по данным Росстата, на 3,1% (в I полугодии 2014 г. их спад составил 1,0%). Грузооборот транспорта в I полугодии 2015 г. снизился на 2,3% (в I полугодии 2014 г. отмечен рост грузооборота на 1,4%). В строительной индустрии также продолжилось движение по нисходящему тренду. В I полугодии 2015 г. объем строительных работ сократился на 7,0% по сравнению с I полугодием 2014 г., на что в значительной мере повлияло уменьшение объема инвестиций в основной капитал — на 5,4%. Также наблюдалось падение объемов импорта, который за I полугодие 2015 г. снизился, по данным Росстата, на 38,6%.

**Составляющие конъюнктурного индекса «Экономических стратегий», пункты, январь 2000 г. = 100**

| Показатели | Июнь 2015 г. | Март 2015 г. | Изменения за 3 месяца | Вклад в КИЭС | Декабрь 2014 г. | Изменения за 6 месяцев | Вклад в КИЭС |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Показатели предложения (производства)*** | | | | | | | |
| Грузооборот транспорта | 134,8 | 140,9 | –6,1 | –0,55 | 146,0 | –11,2 | –0,42 |
| Инвестиции в основной капитал | 251,4 | 256,2 | –4,8 | –0,48 | 264,4 | –13,0 | –0,81 |
| Численность занятых | 111,4 | 111,6 | –0,2 | –0,02 | 111,8 | –0,4 | –0,03 |
| Обеспеченность предприятий собственными финансовыми средствами | 109,8 | 111,4 | –1,6 | –0,11 | 117,1 | –7,3 | –0,32 |
| Уровень загрузки производственных мощностей в промышленности | 127,7 | 129,8 | –2,1 | –0,19 | 131,9 | –4,2 | –0,21 |
| *Вклад в КИЭС* | | | | –1,35 | | | –1,79 |
| Показатели спроса | | | | | | | |
| Спрос в промышленности | 96,4 | 98,8 | –2,4 | –0,02 | 102,4 | –6,0 | –0,06 |
| Оборот розничной торговли | 289,6 | 298,4 | –8,8 | –0,76 | 320,4 | –30,8 | –1,77 |
| Реальные располагаемые денежные доходы населения | 263,0 | 268,8 | –5,8 | –0,53 | 270,9 | –7,9 | –0,42 |
| Кредитные вложения в экономику | 1259,7 | 1270,6 | –10,9 | –0,98 | 1280,3 | –20,6 | –0,34 |
| Вклады населения в банки | 1119,0 | 1106,1 | 12,9 | 1,16 | 1133,7 | –14,7 | –0,26 |
| Цена на нефть *Urals* | 225,6 | 218,0 | 7,6 | 0,68 | 244,4 | –18,8 | –0,62 |
| Платные услуги населению | 199,9 | 205,7 | –5,8 | –0,58 | 206,0 | –6,1 | –0,04 |
| *Вклад в КИЭС* | | | | –1,06 | | | –3,51 |
| Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий» | 386,3 | 388,7 | –2,4 | | 391,6 | –5,3 | |
| Индекс промышленного производства | 142,1 | 150,0 | –7,9 | | 153,6 | –11,5 | |

*Источники: ИЭ РАН, ЦКИ НИУ ВШЭ*
*Примечание. Приведенные в таблице данные за март 2015 г. и декабрь 2014 г. несколько отличаются от данных, приведенных в* [1]. *Это связано с тем, что Росстат внес некоторые изменения в месячные данные по ряду показателей.*

Несмотря на образовавшийся, по данным Минфина, в июне 2015 г. профицит федерального бюджета в 0,9% ВВП (около 54,4 млрд руб.) в целом дефицит бюджета в I полугодии составил 2,6% ВВП (около 890 млрд руб.) и по итогам года может вырасти до 3,0% ВВП.

Но на общем негативном фоне имели место и положительные явления.

Так, антисанкции в какой-то мере смогли стимулировать развитие отечественного агропромышленного комплекса. В условиях санкций сельхозпроизводители получили значительные дополнительные средства в рамках антикризисного плана, что открыло возможности для роста производства и поставок продукции: по данным Росстата, по итогам I полугодия 2015 г. прирост сельскохозяйственного производства составил 2,9% (в I полугодии 2014 г. прирост был 3,0%). При этом сельское хозяйство осталось фактически единственным сектором, формирующим положительный вклад в динамику ВВП России.

В промышленности, по данным Росстата, в I полугодии 2015 г. выпуск продукции в обрабатывающих отраслях сократился на 4,5%, спад в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды составил 0,1%, в добывающей промышленности удалось сохранить тот же самый объем добычи, что и в I полугодии 2014 г., то есть наблюдался нулевой прирост. Хотя в июне здесь также произошел спад на 0,9%.

В обрабатывающей промышленности, по данным Росстата, наибольшие темпы прироста производства в I полугодии 2015 г. наблюдались в химическом производстве — 5,9%. Далее следует производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака с темпом прироста 2,0%. В производстве кокса и нефтепродуктов динамика выпуска значительно ниже: прирост составил всего 0,6%.

В остальных отраслях обрабатывающей промышленности произошел спад производства. Наибольшим он был в текстильном и швейном производстве, где падение выпуска за I полугодие 2015 г., по данным Росстата, составило 17,2%. В производстве транспортных средств и оборудования, кожи и обуви, целлюлозно-бумажном производстве, а также производстве машин и оборудования снижение также достигло двузначных значений, составив 16,7; 16,0; 14,8 и 14,6% соответственно.

Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования за этот же период, по данным Росстата, сократилось на 6,2% к соответствующему периоду 2014 г., металлургическое производство и производство готовых металлических изделий — на 5,9%, производство прочих неметаллических минеральных продуктов — на 4,2%, производство резиновых и пластмассовых изделий — на 3,1% и обработка древесины и производство изделий из дерева — на 2,4%.

Таким образом, развитие российской экономики в I полугодии 2015 г. характеризовалось преимущественно негативными тенденциями. Это связано, с одной стороны, с постоянными внутренними ограничениями роста, а с другой — с внешними ограничениями доступа на рынки капитала и технологий. Продолжает ухудшаться финансовое положение предприятий. Так, за январь — июнь 2015 г. обеспеченность предприятий собственными финансовыми средствами уменьшилась на 7,3 пункта, что дало отрицательный вклад в КИЭС — (–0,32) пункта.

Недостаток собственных средств у предприятий привел к тому, что за I полугодие 2015 г. в промышленности практически отсутствовала какая-либо инвестиционная деятельность. За этот период объем инвестиций в основной капитал сократился на 13,0 пункта, что внесло отрицательный вклад в КИЭС — (–0,81) пункта.

К сожалению, на этом фоне у предприятий и организаций все меньше и меньше возможностей финансировать даже сократившийся объем инвестиций. В мае 2015 г. сальдированный финансовый результат деятельности организаций, по оценке Экономической экспертной группы (ЭЭГ), составил 9,2% ВВП против 12,8% ВВП за аналогичный период 2014 г.

Очевидно, что для решения задач инвестирования необходимы более эффективный механизм поддержки инвестиционных проектов и более значительные объемы государственных гарантий по кредитам, привлекаемым для их реализации, прежде всего в рамках проектного финансирования.

Спад промышленного производства во многом был обусловлен снижением уровня загрузки производственных мощностей, который за I полугодие 2015 г. сократился на 4,2 пункта, что дало отрицательный вклад в КИЭС — (–0,21) пункта.

Продолжается снижение численности занятых в экономике. За январь — июнь 2015 г. данный показатель уменьшился на 0,4 пункта, а его отрицательный вклад в КИЭС составил (–0,03) пункта.

Продолжилось и падение объема грузооборота транспорта, составившее за I полугодие 2015 г. 11,2 пункта, что привело к уменьшению величины КИЭС на 0,42 пункта.

В целом вклад показателей производства (предложения) в КИЭС за I полугодие 2015 г. был отрицательным и составил (–1,79) пункта (см. *таблицу*). Динамика

составляющих КИЭС, характеризующих производство, представлена на *рис. 2*.

Тенденция падения платежеспособного спроса, сформировавшаяся в экономике России еще в I квартале 2015 г., продолжилась и во II квартале. За январь — июнь спрос в промышленности снизился на 6,0 пункта, что внесло отрицательный вклад в КИЭС — (–0,06) пункта.

Сокращение внутреннего спроса частично пытается компенсировать бюджет. По итогам I полугодия 2015 г. непроцентные расходы федерального бюджета достигли 21% ВВП, увеличившись на 2,6 пункта ВВП относительно того же периода прошлого года.

Надо отметить, что расширение затрат бюджета происходит на фоне падения доходов. За I полугодие 2015 г. они сократились на 1,9 пункта ВВП по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Главный фактор снижения — падение нефтегазовых доходов в условиях сокращения мировых цен на нефть. Цена нефти *Urals* за I полугодие снизилась на 18,8 пункта, в результате чего величина КИЭС уменьшилась на 0,62 пункта.

Сложившаяся в конце 2014 г. тенденция отставания темпов роста номинальной начисленной заработной платы от уровня инфляции сохранялась на протяжении всего I полугодия 2015 г. В результате реальная заработная плата в январе — июне 2015 г. относительно аналогичного периода прошлого года снизилась на 8,5%. Это привело к сокращению реальных располагаемых денежных доходов населения на 7,9 пункта, что внесло отрицательный вклад в КИЭС — (–0,42) пункта. Большую роль в падении реальных доходов сыграло и ослабление курса рубля, начавшееся в мае.

Все это отразилось и на объеме оборота розничной торговли, который в I полугодии 2015 г. сократился на 30,8 пункта, что дало отрицательный вклад в КИЭС — (–1,77) пункта.

Плачевное состояние бюджета привело к давно ожидаемой его корректировке, в результате которой произошло сокращение финансирования большинства сфер национального хозяйства. Вследствие этого имело место резкое снижение кредитных вложений в экономику, которое за I полугодие 2015 г. достигло 20,6 пункта, что привело к отрицательному вкладу в КИЭС на –0,34 пункта.

Хотя в отдельные месяцы 2015 г. население старалось создать некоторые запасы денежных средств, увеличивало объем вкладов в банках, резкое повышение цен на большинство товаров первой необходимости, продолжающаяся политика антисанкций, падение производства в реальном секторе, в результате которого значительное число работников было отправлено в отпуск без сохранения со-

**Рисунок 2**

**Показатели предложения (производства), пункты**

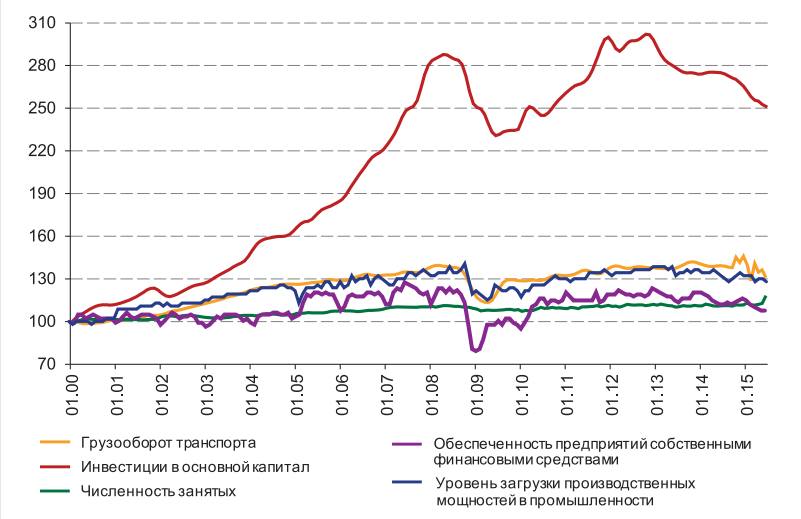



**Рисунок 3**

**Показатели спроса, пункты**

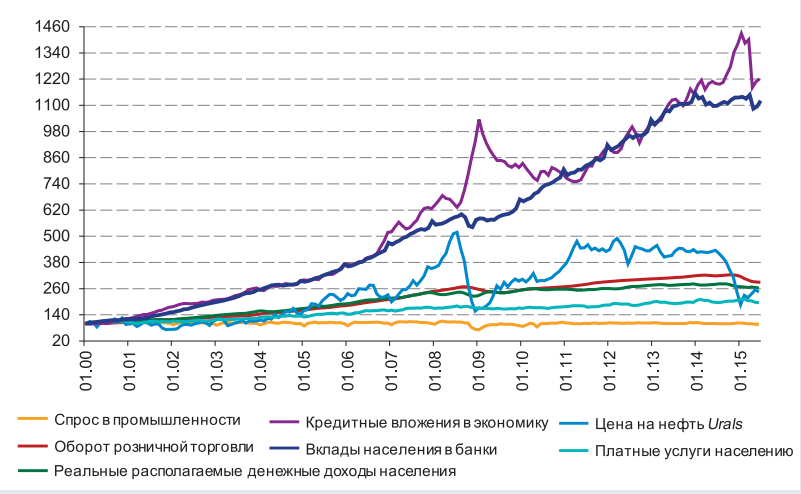
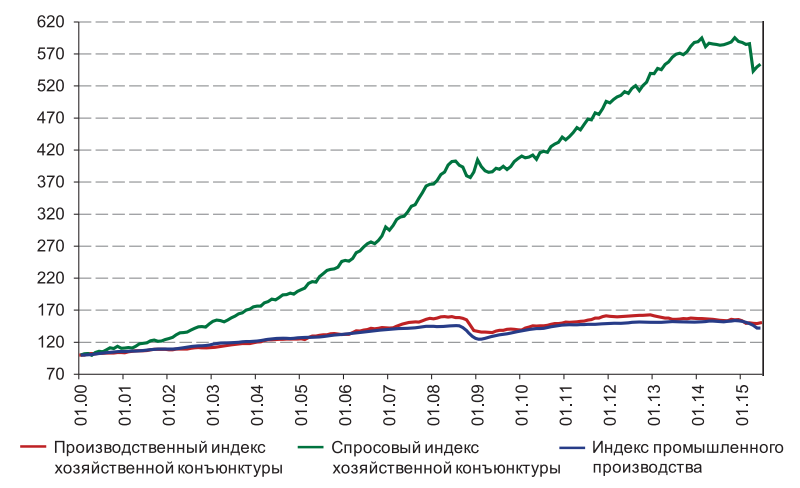


**Рисунок 4**

**Месячная динамика индекса промышленного производства, производственного и спросового индексов хозяйственной конъюнктуры; январь 2000 г. = 100**




держания, привели к сокращению вкладов населения в банках, которые за I полугодие 2015 г. достигли 14,7 пункта, что обусловило отрицательный вклад в КИЭС в размере (–0,26) пункта.

И наконец, платные услуги населению снизились за I полугодие 2015 г. на 6,1 пункта, а величина КИЭС уменьшилась на 0,04 пункта.

В целом вклад спросовых показателей за январь — июнь 2015 г. остался, как и ранее, отрицательным и составил (–3,51) пункта.

Динамика спросовых показателей представлена на *рис. 3*, а динамика производственного и спросового индексов хозяйственной конъюнктуры, а также индекса промышленного производства — на *рис. 4*.

Таким образом, развитие российской экономики в I полугодии 2015 г. характеризовалось преимущественно негативными тенденциями. Большинство этих тенденций сохранится или даже усилится в краткосрочной перспективе.

В связи с этим назрела необходимость смены экономической политики и системы госуправления, которые должны строиться исходя из угрозы погружения в системный кризис. Комплекс вопросов, связанных с обеспечением безопасности и национальных интересов России в условиях нарастания этих угроз, стал предметом обсуждения расширенного заседания Совета безопасности 3 июля 2015 г., на котором Президент РФ В.В. Путин отметил необходимость принятия дополнительных системных мер по всем ключевым направлениям развития. В том числе была поставлена задача разработать и представить новые предложения по концептуальным основам стратегического планирования и прогнозирования устойчивого социально-экономического развития России и управления рисками.

В дальнейшем при сохранении, а возможно, и введении дополнительных санкций, при остром дефиците бюджетных средств, трудовых, инвестиционных и материально-технических ресурсов предстоит принять новые законодательные решения по приоритетам развития всех сфер жизнеобеспечения на 2016–2018 гг. Это относится в первую очередь к развитию социальной сферы, обеспечению законодательно гарантированного уровня жизни населения, а также к приоритетам национальной безопасности, импортозамещения, государственных программ развития всех отраслей и предприятий, ориентированных на сохранение экономического, финансового, образовательного, культурного, научно-технического и других суверенитетов страны. ЭС

ПЭС 15110/10.09.2015

**Литература**

1. Френкель А.А., Сергиенко Я.В., Матвеева О.Н. По нисходящему тренду // Экономические стратегии. 2015. № 4.

## The Economy Remains Without Drivers

***Alexander Frenkel, Yakov Sergienko, Anna Lobzova***

*Changing of a conjuncture index of "Economic Strategy" (CIES) for the January – June 2015 is considered. The contribution of indicators of supply and demand in CIES is estimated. The analysis of industrial production is carried out.*

*Keywords: conjuncture, demand, supply manufacturing, components CIES, recession.*