

Френкель Александр Адольфович — главный научный сотрудник Института экономики РАН, доктор экономических наук, профессор.

Сергиенко Яков Вячеславович — ведущий научный сотрудник Института экономики РАН, доктор экономических наук, профессор.

Сурков Антон Александрович — научный сотрудник Института экономики РАН.

Alexander A. Frenkel — Institute of Economy of the Russian Academy of Sciences.

Yakov V. Sergienko — Institute of Economy of the Russian Academy of Sciences.

Anton A. Surkov — Institute of Economy of the Russian Academy of Sciences.

Существенный рост: можно ли верить?



Согласно данным Росстата [1], в 2018 г. произошло резкое ускорение развития экономики. Так, объем ВВП увеличился на 2,3% по сравнению с 2017 г. (в 2017 г. прирост ВВП составил 1,6%). Основным фактором этого роста стало увеличение вклада добычи полезных ископаемых, финансовой и страховой деятельности, строительства и сектора госуправления. Особую роль в этом росте сыграло строительство, объем которого за 2018 г., по данным Росстата, вырос на 5,3%. При этом в феврале 2019 г. были пересмотрены данные по объему строительных работ в 2017 и 2018 гг. Этот пересмотр, по разъяснениям Минэкономразвития, был обусловлен уточнением данных. В то же время, по мнению многих экспертов, данные Росстата не соответствуют действительности, так как во многих регионах ситуация в строи-

тельном секторе в прошлом году ухудшилась (см., например, [2]).

Продолжился рост инвестиций в основной капитал. По нашей оценке, за 2018 г. их объем вырос на 4,6%. Годовой производственный цикл в 2018 г. промышленность прошла без существенных потрясений. Помесячные колебания темпов роста, по данным Росстата, находились в интервале от 102,0% в сентябре до 103,9% в июле. Сложившаяся ситуация в развитии промышленности говорит о том, что она не имеет серьезных проблем с основными факторами, характеризующими деловой климат: загрузкой мощностей, финансовой ситуацией и занятостью. Причем драйвером роста стала добывающая промышленность (прирост за год составил 4,1%), что во многом было обусловлено

УДК 338.1(470+571)

Рассматривается изменение конъюнктурного индекса «Экономических стратегий» (КИЭС) за 2018 г. Оценивается вклад показателей спроса и предложения в КИЭС. Проводится анализ промышленного производства.

Ключевые слова

Конъюнктура, спрос, предложение, промышленное производство, составляющие КИЭС, рецессия.



снятием ОПЕК+ жестких ограничений на добычу нефти.

Производство сельскохозяйственной продукции в 2018 г. упало на 0,6% после двух лет существенного роста (на 3,1% в 2017 г. и на 4,8% в 2016 г.).

Потребительские цены, достигшие в 2017 г. исторического минимума в 102,5%, вновь значительно выросли. В 2018 г. их увеличение, по данным Росстата, составило 4,3%, что выше таргетируемого Банком России годового уровня инфляции в 4%, а также прогноза Минэкономразвития — в 3,4% [3].

Достаточно благополучная обстановка в 2018 г. сложилась в финансовой сфере. По предварительным данным Минфина, доходы федераль-

ного бюджета (18,8% ВВП) превысили расходы (16,1% ВВП) на 2,7% ВВП, в то время как в 2017 г. наблюдался дефицит бюджета в 1,4% ВВП. Увеличение доходов в 2018 г. в основном происходило за счет нефтегазовых поступлений, связанных с ростом динамики цен на нефть. Объем фонда национального благосостояния (ФНБ) по состоянию на 1 января 2019 г. составил 4036,1 млрд руб., что эквивалентно 58,1 млрд долл. Продолжили расти прибыли в банковской сфере. Определенную роль при этом сыграло повышение Банком России ключевой ставки до 7,75% годовых. Благополучную картину состояния финансовой сферы дополнил рост международных резервов России. По состоянию на 1 января 2019 г. объем золотовалютных резервов достиг 468,5 млрд долл., что соответствует максимальному уровню августа 2014 г. В целом за предыдущий год прирост международных резервов составил 35,8 млрд долл.

В то же время систему финансового благополучия нарушил чистый отток капитала из России, который в целом за 2018 г. достиг 67,5 млрд долл., что значительно превышает объем ФНБ и объем оттока капитала в 2017 г. в 25,2 млрд долл. Ускорение оттока капитала вызвано в первую очередь резким ростом вложений в зарубежные активы в конце года на фоне продолжающегося сокращения обязательств перед нерезидентами со стороны банков и нефинансовых секторов.

После завершения выборной кампании 2018 г. стало заметно ухудшаться положение в социальной сфере. Так, по итогам 2018 г. реальные располагаемые денежные доходы, по данным Росстата, снизились еще на 0,2%, то есть не выросли вопреки прогнозам Минэкономразвития, несмотря на рост реальной заработной платы на 6,8%. Главная причина — падение незарплатных доходов (пенсионеров, доходов в сфере малого и среднего бизнеса, доходов за счет социальных пособий). Одновременно выросла до 12,1% доля обязательных платежей (налогов, процентов по кредитам и др.): до масштабов

Significant Growth: is it Possible to Believe?

Changing of a conjuncture index of “Economic strategy” (CIES) for 2018 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.

финансово-экономического кризиса десятилетней давности. Долги населения банкам выросли до 14,9 трлн руб.: годовой прирост составил, по данным Банка России, 22,4%. Крайне негативное влияние на общую оценку ситуации в стране оказывает падение потребительского спроса населения, рост цен на социально значимые товары и услуги и высокий уровень бедности.

Таким образом, если судить по общему состоянию социально-экономического развития России в 2018 г. в целом, то можно сделать вывод, что оно находится в положении, близком к стагнации с угрозой перерастания в рецессию уже в 2019 г.

Этот вывод в определенной степени подтверждается изменениями величины КИЭС, который в 2018 г. вырос всего на 2,7 процентного пункта (см. таблицу и рис. 1) относительно декабря 2017 г. и составил 182,3 пункта. Следует отметить, что часть показателей, входящих в КИЭС, остались в отрицательной зоне относительно 2017 г. При этом в 2018 г. сохранился рост промышленного производства, объем которого увеличился на 2,9% за счет положительной динамики развития всех трех укрупненных секторов промышленности. Основной вклад в увеличение промышленного производства, по дан-

➤ **Эффективность государственного управления в стране продолжает снижаться, и это создает угрозу дальнейшего отставания и ставит под сомнение реализацию национальных проектов.**

ным Росстата [1], внес показатель добычи полезных ископаемых, чей прирост за 2018 г. составил 4,1%. Обрабатывающие производства выросли на 2,6%, в то время как обеспечение электроэнергией, газом и паром и кондиционированием воздуха — на 1,6%.

Формирование тенденций, определяющих состояние делового климата на промышленных предприятиях в 2018 г., проходило в рамках сложной отраслевой конъюнктуры рынка, обуславливающей преимущественно напряженное ведение бизнеса. Основной вектор предпринимательских оценок, согласно декабрьскому опросу ЦКИ НИУ ВШЭ [5], свидетельствует о том, что, как и ранее, основными факторами, ограничивающими производственную деятельность промышленных предприятий, остаются «недо-

Составляющие конъюнктурного индекса «Экономических стратегий», пункты, январь 2010 г. = 100

Показатели	Декабрь 2018 г.	Сентябрь 2018 г.	Изменения за 3 месяца	Вклад в КИЭС	Декабрь 2017 г.	Изменения за 12 месяцев	Вклад в КИЭС
<i>Показатели предложения (производства)</i>							
Грузооборот транспорта	120,7	120,3	0,4	0,05	116,2	4,5	0,50
Инвестиции в основной капитал	105,3	105,1	0,2	0,01	102,5	2,8	0,31
Численность занятых	105,8	105,8	0,0	0,00	105,9	-0,1	-0,01
Обеспеченность предприятий собственными финансовыми средствами	123,9	123,6	0,3	0,02	123,4	0,5	0,22
Уровень загрузки производственных мощностей в промышленности	118,2	117,9	0,3	0,03	116,4	1,8	0,20
<i>Вклад в КИЭС</i>				0,11			1,22
<i>Показатели спроса</i>							
Спрос в промышленности	115,7	116,4	-0,7	-0,04	116,4	-0,7	-0,04
Оборот розничной торговли	113,4	111,5	1,9	0,19	110,7	2,7	0,27
Реальные располагаемые денежные доходы населения	836,9	839,4	-2,5	-0,16	837,1	-0,2	-0,01
Кредитные вложения в экономику	140,2	138,7	1,5	0,15	146,2	-6,0	-0,36
Вклады населения в банки	200,0	199,2	0,8	0,15	197,3	2,7	0,60
Цена на нефть <i>Urals</i>	113,3	102,9	10,4	0,34	83,8	29,5	0,67
Платные услуги населению	113,3	112,8	0,5	0,06	111,0	2,3	0,35
<i>Вклад в КИЭС</i>				0,69			1,48
Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий»	182,3	181,5	0,8		179,6	2,7	
Индекс промышленного производства	121,7	120,4	1,3		116,4	5,3	

Источники: ИЭ РАН, ЦКИ НИУ ВШЭ

Примечание. Приведенные в таблице показатели за декабрь 2017 г. и сентябрь 2018 г. несколько отличаются от данных, приведенных в [2]. Это связано с тем, что Росстат в очередной раз внес изменения в эти показатели.

статочный спрос на продукцию на внутреннем рынке», «неопределенность экономической ситуации» и «высокий уровень налогообложения». На эти факторы указали соответственно 51, 44 и 41% руководителей опрошенных предприятий.

По итогам 2018 г., согласно данным Росстата, большинство видов деятельности в сфере промышленного производства продолжили тенденцию роста, начавшуюся еще в 2017 г. Наибольший прирост наблюдался в производстве автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов — 13,3%, а также в производстве бумаги и бумажных изделий — 12,6%. Значительный прирост был зафиксирован в производстве прочих готовых изделий — 11,2% и в обработке древесины — 10,6%. Несколько меньше выросло производство лекарственных средств — 8,2%, мебели — 5,5, пищевых продуктов — 4,9, производство прочей неметаллической продукции — 4,4 и производство одежды — 4,1%. Производство кокса и нефтепродуктов выросло лишь на 1,8%, а металлургическое производство — на 1,3%.

Отрицательная динамика наблюдалась в производстве машин и оборудования — (-0,6%), производстве компьютеров, электроники и оптических изделий — (-1,5%) и производстве кожи и изделий из кожи — (-3,7%).

Как уже отмечалось выше, КИЭС за 2018 г. вырос на 2,7 пункта и составил 182,3 пункта.

Среди показателей производства (предложения) максимальный прирост сохранился у грузооборота транспорта. За 2018 г. значение этого показателя увеличилось на 4,5 пункта, что внесло положительный вклад в КИЭС в размере 0,50 пункта.

Также вырос объем инвестиций в основной капитал, прирост которого за 2018 г. достиг 2,8 пункта, что добавило в КИЭС 0,31 пункта.

Согласно опросам ЦКИ НИУ ВШЭ, обеспеченность предприятий собственными финансовыми средствами выросла на 0,5 пункта, что увеличило значение КИЭС на 0,22 пункта.

Сохранился прирост уровня загрузки производственных мощностей, который за 2018 г. вырос на 1,8 пункта, а его вклад в КИЭС составил 0,20 пункта.

В то же время показатель численности занятого населения по-прежнему находился в отрицательной зоне. Его величина уменьшилась на

0,1 пункта относительно 2017 г., что привело к уменьшению величины КИЭС на (-0,01) пункта.

Общий вклад показателей производства (предложения) в КИЭС за 2018 г. остался положительным и составил 1,22 пункта. Динамика составляющих КИЭС, характеризующих производство, представлена на рис. 2.

В 2018 г. наблюдался значительный рост цен на нефть. Так, цена марки *Urals* выросла за год на 29,5 пункта, что привело к росту величины КИЭС на 0,67 пункта — максимальный положительный вклад среди показателей спроса.

Рисунок 1

Месячная динамика КИЭС и индекса промышленного производства, пункты, январь 2010 г. = 100

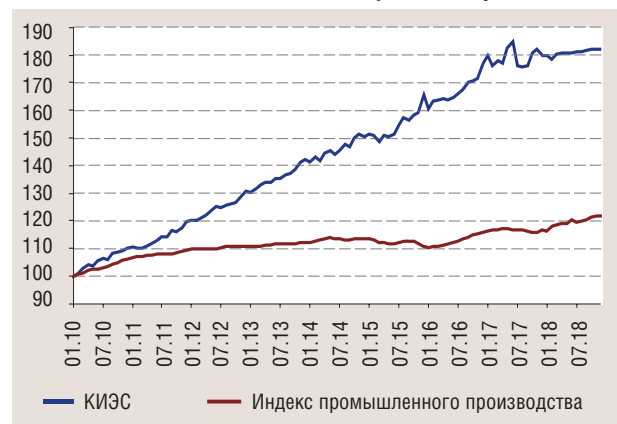


Рисунок 2

Показатели предложения (производства), пункты



Продолжился рост оборота розничной торговли, который за 2018 г. увеличился на 2,7 пункта. Это привело к положительному вкладу в КИЭС в размере 0,27 пункта.

Такой же прирост в 2018 г. наблюдался и у вкладов населения в банки — 0,27 пункта, что также внесло положительный вклад в КИЭС в размере 0,6 пункта.

Не изменилась тенденция динамики объема платных услуг населению. В целом за 2018 г. его значение увеличилось на 0,23 пункта, что привело к росту КИЭС на 0,35 пункта.

Внутренний спрос в промышленности в 2018 г. закрепился в отрицательной зоне. Общее падение за год составило 0,7 пункта, что принесло отрицательный вклад в КИЭС в размере 0,04 пункта.

Кредитные вложения в экономику продолжили падение, которое за 2018 г. составило 6,0 пункта, что обусловило отрицательный вклад в КИЭС — (-0,36) пункта.

Реальные располагаемые денежные доходы населения по итогам года снизились на 0,2 пункта, что уменьшило их вклад в КИЭС на 0,01 пункта.

Вклад спросовых показателей КИЭС в 2018 г. составил 1,48 пункта. Динамика спросовых показателей представлена на *рис. 3*, а динамика производственного и спросового индексов хозяйственной конъюнктуры, а также индекса промышленного производства — на *рис. 4*.

Проведенный анализ КИЭС подтверждает вывод многих экспертов о продолжающемся замедлении темпов социально-экономического развития России в 2018 г. Это замедление продолжится в соответствии с прогнозом Минэкономразвития и в 2019 г. [3].

Отсюда можно сделать вывод, что эффективность государственного управления в стране продолжает снижаться, и это создает угрозу дальнейшего отставания и ставит под сомнение реализацию национальных проектов. В ходе обсуждения данного вопроса на Российском инвестиционном форуме «Сочи-2019» более половины участников форума отметили как главную угрозу низкое качество государственного управления [6].

Учитывая неудовлетворительное состояние большинства макроэкономических показателей

развития российской экономики и социальной сферы, Президент РФ в февральском (2019 г.) Послании Федеральному собранию для решения системных проблем в экономике определил четыре основных приоритета [7].

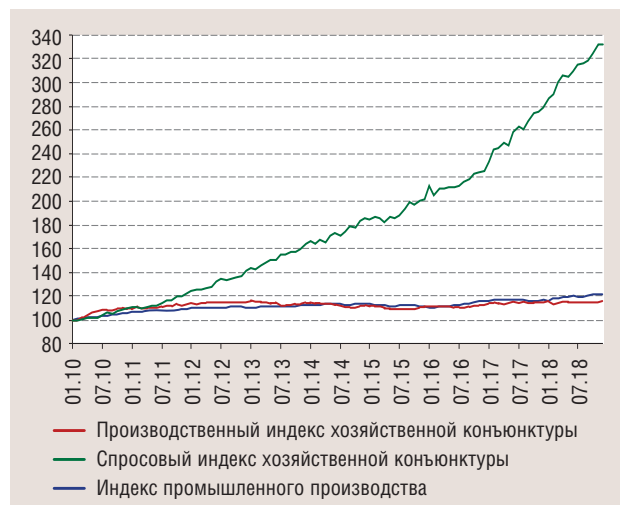
Важнейшим из них является опережающий темп роста производительности труда, обусловленный использованием новых технологий и цифровизации. На основе этого следует создать конкурентоспособные отрасли, что позволит увеличить несырьевой экспорт более чем в 1,5 раза за шесть лет.

Рисунок 3



Рисунок 4

Месячная динамика индекса промышленного производства, производственного и спросового индекса хозяйственной конъюнктуры, пункты, январь 2010 г. = 100



Также необходимо улучшить деловой климат на основе приоритетного роста инвестиций, объем которых в 2020 г. должен быть увеличен на 6–7 процентов.

Исполнительная власть должна доказать возможность такого развития. Для этого необходимо подготовить и принять научно обоснованные решения по вопросам финансового, материально-технического, методологического, нормативно-правового, информационного, технологического, кадрового и иных видов ресурсного и институционального обеспечения сценариев достижения поставленных целей, а также создать систему эффективного контроля за ходом реализации этих решений.

Для ускоренного развития экономики необходимо снять инфраструктурные ограничения, что позволит раскрыть имеющийся потенциал регионов России.

Решение поставленных задач возможно на основе подготовки современных кадров и создания мощной научно-технической базы.

Сформулированные Президентом РФ задачи развития экономики должны быть решены на основе бюджета, принятого на 2019–2021 гг. В ближайшее время бюджет на 2019 г. будет скорректирован с учетом президентского послания и утвержденных национальных проектов. Однако средств для решения системных проблем в экономике явно не хватает, что не позволит провести структурную перестройку всех сфер жизнедеятельности. В результате ожидаемое состояние экономики на конец 2021 г. не будет соответствовать уровню поставленных

в Послании Президента РФ целей и задач, что приведет к торможению ускорения экономического развития и создаст угрозу возврата рецессии уже в 2019 г.

ПЭС 19022 / 19.02.2019

Источники

1. Социально-экономическое положение России. Январь — декабрь 2018 года [Электронный ресурс] // Федеральная служба государственной статистики. 2019. URL: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2018/social/osn-12-2018.pdf.
2. Комментарии о Государстве и Бизнесе. 2019. № 189 [Электронный ресурс] // Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ. URL: https://dcenter.hse.ru/data/2019/02/18/1191548060/KGB_189.pdf.
3. Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года [Электронный ресурс] // Министерство экономического развития Российской Федерации. 2018. URL: <http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/60223a2f-38c5-4685-96f4-6c6476ea3593/prognoz24svod.pdf>.
4. Френкель А.А., Тихомиров Б.И., Сергиенко Я.В., Лобзова А.Ф., Сурков А.А. Взлеты и падения макроэкономической динамики: станет ли российская экономика лидером мирового развития? // Экономические стратегии. 2018. № 8. С. 28–33.
5. Деловой климат в промышленности в декабре 2018 года [Электронный ресурс] // Центр конъюнктурных исследований НИУ «Высшая школа экономики». URL: https://issek.hse.ru/data/2019/01/24/1200802631/DK_promyshlennost_december_2018.pdf.
6. Материалы Российского инвестиционного форума «Сочи-2019». Сочи, 2019 г., 14 февраля [Электронный ресурс]. URL: <https://government.ru/news/35726>.
7. Послание Президента Российской Федерации Федеральному собранию Российской Федерации от 20 февраля 2019 года [Электронный ресурс]. URL: <https://kremlin.ru/events/president/news/59863/>

References

1. *Sotsial'no-ekonomicheskoe polozhenie Rossii. Yanvar' — dekabr' 2018 goda* [Socio-Economic Situation in Russia. January – December 2018]. Federal'naya sluzhba gosudarstvennoi statistiki, 2019, available at: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2018/social/osn-12-2018.pdf.
2. *Kommentarii o Gosudarstve i Biznese* [Comments on the State and Business]. 2019, N 189, Institut "Tsentr razvitiya" NIU VShE, available at: https://dcenter.hse.ru/data/2019/02/18/1191548060/KGB_189.pdf.
3. *Prognoz sotsial'no-ekonomicheskogo razvitiya Rossiiskoi Federatsii na period do 2024 goda* [Forecast of the Socio-Economic Development of the Russian Federation for the Period Up to 2024]. Ministerstvo ekonomicheskogo razvitiya Rossiiskoi Federatsii, 2018, available at: <http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/60223a2f-38c5-4685-96f4-6c6476ea3593/prognoz24svod.pdf>.
4. Frenkel' A.A., Tikhomirov B.I., Sergienko Ya.V., Lobzova A.F., Surkov A.A. Vzlety i padeniya makroekonomicheskoi dinamiki: stanet li rossiiskaya ekonomika liderom mirovogo razvitiya? [The Ups and Downs of Macroeconomic Dynamics: will the Russian Economy Become the Leader of World Development?]. *Ekonomicheskie strategii*, 2018, no 8, pp. 28–33.
5. *Delovoi klimat v promyshlennosti v dekabre 2018 goda* [Business Climate in Industry in December 2018]. Tsentr kon'yunkturykh issledovaniy NIU "Vysshaya shkola ekonomiki", available at: https://issek.hse.ru/data/2019/01/24/1200802631/DK_promyshlennost_december_2018.pdf.
6. *Materialy Rossiiskogo investitsionnogo foruma "Sochi-2019"* [Materials of the Russian Investment Forum "Sochi-2019"]. Sochi, 2019 g., February, 14, available at: <https://government.ru/news/35726>.
7. *Poslanie Prezidenta Rossiiskoi Federatsii Federal'nomu Sobraniyu Rossiiskoi Federatsii ot 20 fevralya 2019 goda* [Message from the President of the Russian Federation to the Federal Assembly of the Russian Federation of February 20, 2019]. URL: <https://kremlin.ru/events/president/news/59863/>