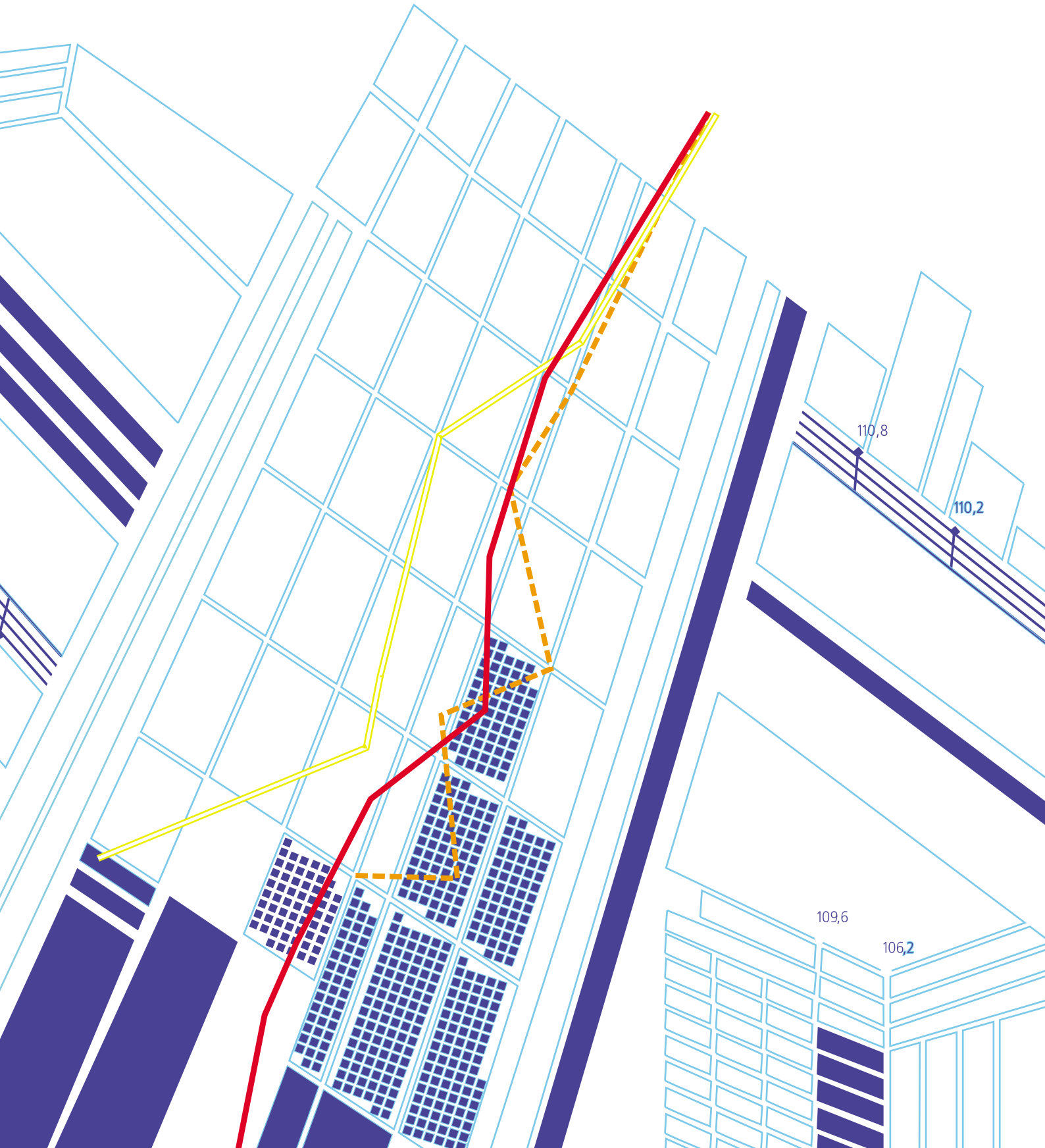
ISSN 2306-5001

март–апрель
том 21 • 2014

№3

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ РОССИИ



ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ РОССИИ

Том 21. № 3
Март-апрель 2014 г.

RUSSIAN ECONOMIC DEVELOPMENT

Volume 21. № 3
March-April 2014

ГЛАВНЫЙ РЕДАКТОР

Ведев Алексей Леонидович – кандидат экономических наук, заведующий лабораторией финансовых исследований Научного направления «Макроэкономика и финансы», директор Центра структурных исследований Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

Дробышевский Сергей Михайлович – доктор экономических наук, директор по научной работе Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара

Золотарева Анна Борисовна – кандидат юридических наук, заведующий лабораторией экспертизы законодательства Института прикладных экономических исследований РАНХиГС

Кадочников Павел Анатольевич – кандидат экономических наук, проректор Всероссийской академии внешней торговли Министерства экономического развития РФ

Радыгин Александр Дмитриевич – доктор экономических наук, профессор, директор Института прикладных экономических исследований РАНХиГС

Стародубровская Ирина Викторовна – кандидат экономических наук, руководитель Научного направления «Политическая экономия и региональное развитие» Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара

РЕДАКЦИЯ

Ответственный секретарь: Ирина Дементьева

Редактор: Ирина Карясова

Компьютерная верстка: Ольга Белобородова

Адрес в Интернете: http://www.edrussia.ru

Электронный адрес: EDR-journal@iep.ru

Учредитель: Фонд «Институт экономической политики им. Е.Т. Гайдара»
Журнал зарегистрирован в Роскомнадзоре. Свидетельство о регистрации ПИ № ФС77–46259 от 17.08.11

Редакционно-издательский отдел: начальник Нина Главацкая, тел.: +7 (495) 629-43-21, факс: +7 (495) 697-88-16

Использованы данные Росстата, Межгосударственного статистического комитета СНГ, НИА «Юниверс», Департамента информации ЦБ РФ, СИ ММВБ

© «Экономическое развитие России», 2014
Воспроизведение материалов в любой форме допускается только с письменного разрешения редакции

Содержание

МАКРОЭКОНОМИКА

Государственный бюджет. Татьяна Тищенко 3

Инфляция и денежно-кредитная политика. Александра Божечкова 8

Внешняя торговля. Надежда Воловик 12

ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Реальный сектор экономики: факторы и тенденции. Ольга Изряднова 16

Факторы изменения добавленной стоимости промышленного сектора в 2013 г. Екатерина Астафьева 19

Российская промышленность в январе 2014 г. Сергей Цухло 22

Хозяйственное обозрение. Сергей Аукуционек, Андрей Егоров 25

ФИНАНСЫ

Банковский сектор. Михаил Хромов 32

Финансовые рынки. Никита Андриевский, Елизавета Худько 36

Ипотека. Григорий Задонский 40

СОЦИАЛЬНАЯ СФЕРА

Уровень жизни населения. Светлана Мисихина 43

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИЙ КЛИМАТ

Провальное состояние показателей делового климата в стране. Виктор Стародубровский 46

ВОЕННАЯ РЕФОРМА

Здравые идеи военной реформы заслуживают поддержки и развития. Виталий Цымбал 52

SUMMARY 57

Макроэкономика

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ

Татьяна ТИЩЕНКО, канд. экон. наук

По данным Федерального казначейства, федеральный бюджет за январь 2014 г. исполнен с профицитом в 9,3% ВВП, в то время как за аналогичный период предыдущего года был зафиксирован дефицит бюджета в 1,8% ВВП. Значительное отличие в результатах исполнения федерального бюджета является следствием роста доходов на 2,4 п.п. ВВП и сокращения расходов на 8,6 п.п. ВВП в январе 2014 г. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Тем не менее риски устойчивости бюджетной системы, связанные с прогнозируемым снижением темпов экономического роста и увеличением государственного долга, в среднесрочном периоде сохраняются.

Анализ основных параметров исполнения федерального бюджета за январь 2014 г.

Доходы федерального бюджета за январь текущего года относительно соответствующего периода 2013 г. выросли на 2,4 п.п. ВВП, в то время как расходы сократились на 8,6 п.п. ВВП. (См. табл. 1.) Профицит федерального бюджета за первый месяц 2014 г. составил 9,3% ВВП, что на 11,1 п.п. ВВП выше уровня аналогичного периода предыдущего года. По итогам первого месяца 2014 г. объем нефтегазовых доходов составил 12,3% ВВП, на 2,0 п.п. превысив уровень января предыдущего года, а ненефтегазовый дефицит в абсолютном выражении по сравнению с январем 2013 г. сократился на 8,1 п.п. ВВП.

За январь текущего года доходы федерального бюджета выросли в долях ВВП относительно соответствующего периода предыдущего года по следующим статьям: по внутренним акцизам – на 0,4 п.п. ВВП, по импортным акцизам – на 0,01 п.п. ВВП, по НДПИ – на 0,2 п.п. ВВП и по доходам от внешнеэкономической деятельности – на 0,4 п.п. ВВП. (См. табл. 2.) Доходы федерального бюджета по ряду налогов по итогам первого месяца 2014 г. относительно ВВП остались на уровне января 2013 г.: по налогу на прибыль они составили 0,3% ВВП, по внутреннему НДС – 3,8% ВВП, по импортному НДС – 2,2% ВВП.

Таблица 1
Основные параметры исполнения федерального бюджета РФ в январе 2013 и 2014 гг.

	Январь 2014 г.		Январь 2013 г.		Отклонение, п.п. ВВП
	млрд. руб.	% ВВП	млрд. руб.	% ВВП	
Доходы	1324,4	26,5	1091,2	24,1	2,4
в том числе нефтегазовые	615,0	12,3	465,9	10,3	2,0
Расходы	858,3	17,2	1172,5	25,8	-8,6
в том числе:					
Процентные расходы	23,5	0,5	28,6	0,6	-0,1
Непроцентные расходы	834,8	16,7	1143,8	25,2	-8,5
Профицит (+) / Дефицит (-)	466,1	9,3	-81,3	-1,8	11,1
Ненефтегазовый профицит (+) / дефицит (-)	-148,9	-3,0	-547,2	-12,1	-8,1
Справочно: оценка ВВП, млрд. руб.	*4988*		*4533*		

Источник: Минфин России, Федеральное казначейство, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

Расходы федерального бюджета в январе 2014 г. составили 858,3 млрд. руб. (17,2% ВВП), что на 314,2 млрд. руб. меньше расходов за аналогичный период предыдущего года. (См. табл. 3.) Сокращение расходов федерального бюджета в 2014 г. относительно предыдущего года в долях ВВП зафиксировано в ФЗ «О федеральном бюджете»[1] и обусловлено бюджетным правилом, ограничивающим дефицит бюджета в размере 1% ВВП. Другой причиной снижения расходов федерального бюджета явился низкий уровень кассового исполнения бюджета, которое составило 6,1% от утвержденных годовых бюджетных ассигнований, тогда как в январе 2013 г. это значение достигало 8,8%.

При общем снижении кассового исполнения федерального бюджета по расходам в январе текущего года можно отметить форсированное освоение бюджетных ассигнований по таким разделам, как «Образование» и «Межбюджетные трансферты», кассовое исполнение по которым за первый месяц 2014 г. составило 10,3 и 12,3% соответственно от годовых назначений.

В расходной части федерального бюджета в январе 2014 г. относительно января 2013 г. отмечалась следующая динамика:

- рост расходов по разделам «Национальная безопасность и правоохранительная деятельность» на 0,2 п.п. ВВП, «Охрана окружающей среды» – на 0,04 п.п. ВВП и «Физическая культура и спорт» – на 0,06 п.п. ВВП;
- сокращение расходов по разделам «Общегосударственные вопросы» и «Обслуживание государственного долга» на 0,1 п.п. ВВП по каждому, «Национальная оборона» – на 3,2 п.п. ВВП, «Национальная экономика» и «Образование» – на 0,6 п.п. ВВП по каждому, «Жилищно-коммунальное хозяйство» – на 0,02 п.п. ВВП, «Культура и кинематография» – на 0,11 п.п. ВВП, «Социальная политика» – на 4,1 п.п. ВВП, «СМИ» – на 0,22 п.п. ВВП.

По разделам «Здравоохранение» и «Межбюджетные трансферты» расходы федерального бюджета в январе текущего года относительно ВВП остались на уровне января предыдущего года – 0,4 и 1,6% ВВП соответственно.

Совокупный объем средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния в январе текущего года в рублевом эквиваленте увеличился за счет курсовой разницы на 211,0 и 179,3 млрд. руб. соответственно и на 1 февраля 2014 г. составил: Резервного фонда – 2859,7 млрд. руб., Фонда национального благосостояния – 3070,7 млрд. руб. Полученные по итогам 2013 г. дополнительные нефтегазовые доходы на сумму 212,2 млрд. руб. предполагается перечислить в Резервный фонд равномерно в течение января-мая текущего года[2].

Несмотря на то что в январе 2014 г. отмечались положительная динамика роста доходов и значительный профицит федерального бюджета (9,3% ВВП), риски устойчивости бюджетной системы, связанные с прогнозируемым снижением темпов экономического

Таблица 2
Динамика поступлений основных налогов в федеральный бюджет в январе 2013 и 2014 гг.

	Январь 2014 г.		Январь 2013 г.		Отклонение, п.п. ВВП
	млрд. руб.	% ВВП	млрд. руб.	% ВВП	
1. Поступления налогов					
Налог на прибыль организаций	17,0	0,3	15,2	0,3	0,0
НДС на товары, реализуемые на территории РФ	192,0	3,8	172,7	3,8	0,0
НДС на товары, ввозимые на территорию РФ	108,9	2,2	99,0	2,2	0,0
Акцизы на товары, производимые на территории РФ	81,8	1,6	57,0	1,2	0,4
Акцизы на товары, ввозимые на территорию РФ	4,0	0,08	3,0	0,07	0,01
НДПИ	236,6	4,7	203,4	4,5	0,2
2. Доходы от внешнеэкономической деятельности	398,7	8,0	346,4	7,6	0,4

Источник: Федеральное казначейство, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

[1] Федеральный закон от 02.12.2013 № 349-ФЗ «О федеральном бюджете на 2014 год и на плановый период 2015 и 2016 годов».

[2] http://www.minfin.ru/ru/press/press_releases.

роста и увеличением государственного долга, сохраняются.

Анализ основных параметров исполнения консолидированного бюджета субъектов РФ за 2013 г.

В 2013 г. в консолидированный бюджет субъектов РФ поступило доходов на сумму 8164,7 млрд. руб. (12,0% ВВП), что на 0,9 п.п. ВВП ниже объема доходов по итогам 2012 г. и на 1,7 п.п. ВВП меньше, чем за 2011 г. (См. табл. 4.)

По сравнению с итогами 2012 г. была зафиксирована следующая динамика поступлений в доходную часть консолидированного бюджета субъектов РФ за 2013 г.:

- снижение доходов по налогу на прибыль на 0,7 п.п. ВВП, по поступлениям от продажи материальных и нематериальных активов – на 0,1 п.п. ВВП и по безвозмездным поступлениям от других бюджетов бюджетной системы РФ – на 0,4 п.п. ВВП;
- рост доходов по НДФЛ и по налогу на имущество на 0,1 п.п. ВВП по каждому.

На уровне предыдущего года остались внутренние акцизы (0,7% ВВП), налог на совокупный доход (0,4% ВВП), доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности (0,4% ВВП).

Расходы консолидированного бюджета субъектов РФ по итогам 2013 г. составили 8806,7 млрд. руб. (12,9% ВВП) и по сравнению с 2012 и 2011 гг. сократились на 0,4 и 1,1 п.п. ВВП соответственно. (См. табл. 5.) Кассовое исполнение консолидированного бюджета за 2013 г. и 2012 гг. составило 91,2 и 90,8% от утвержденного объема бюджетных ассигнований соответственно. Наиболее высокие показатели исполнения региональных бюджетов РФ в 2013 г. были зафиксированы по разделам «СМИ» и «Образование» – 97,1 и 95,7% соответственно, наихудшие показатели – по разделам «Межбюджетные трансферты» и «Жилищно-коммунальное хозяйство» – 51,6 и 83,6% соответственно.

В расходах консолидированного бюджета субъектов РФ по итогам 2013 г. относительно предшествующего года в долях ВВП отмечалась следующая динамика:

- снижение расходов по разделам «Национальная экономика», «Жилищно-коммунальное хозяйство» и «Социальная политика» на 0,1 п.п. ВВП по каждому, «Здравоохранение» – на 0,4 п.п. ВВП, «Межбюд-

Таблица 3
Динамика расходов федерального бюджета за январь 2013 и 2014 гг.

	Январь 2014 г.			Январь 2013 г.			Отклонение, п.п. ВВП
	млрд. руб.	% ВВП	кассовое исполнение, %	млрд. руб.	% ВВП	кассовое исполнение, %	
Расходы – всего	858,3	17,2	6,1	1172,5	25,8	8,8	-8,6
в том числе:							
Общегосударственные вопросы	78,5	1,6	7,8	77,5	1,7	8,4	-0,1
Национальная оборона	136,0	2,7	5,5	269,2	5,9	12,8	-3.2
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	132,8	2,7	6,5	111,5	2,5	5,5	0,2
Национальная экономика	57,7	1,1	2,5	77,3	1,7	4,4	-0,6
Жилищно-коммунальное хозяйство	0,02	0,0004	0,0	1,0	0,02	0,7	-0,02
Охрана окружающей среды	2,4	0,05	4,4	0,5	0,01	1,9	0,04
Образование	61,4	1,2	10,3	80,3	1,8	12,7	-0,6
Культура и кинематография	4,3	0,09	4,4	7,6	0,2	7,8	-0,11
Здравоохранение	19,8	0,4	4,2	17,7	0,4	3,5	0,0
Социальная политика	252,3	5,0	7,1	410,6	9,1	10,4	-4,1
Физическая культура и спорт	5,4	0,1	6,7	1,9	0,04	3,6	0,06
СМИ	3,9	0,08	5,7	14,1	0,3	19,4	-0,22
Обслуживание государственного долга	23,5	0,5	5,2	28,6	0,6	6,7	-0,1
Межбюджетные трансферты	80,2	1,6	12,3	74,6	1,6	11,8	0,0

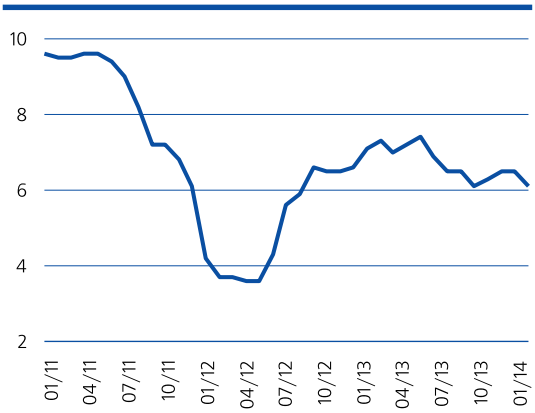
Источник: Минфин России, Федеральное казначейство, расчеты Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

ИНФЛЯЦИЯ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

Александра БОЖЕЧКОВА, канд. экон. наук

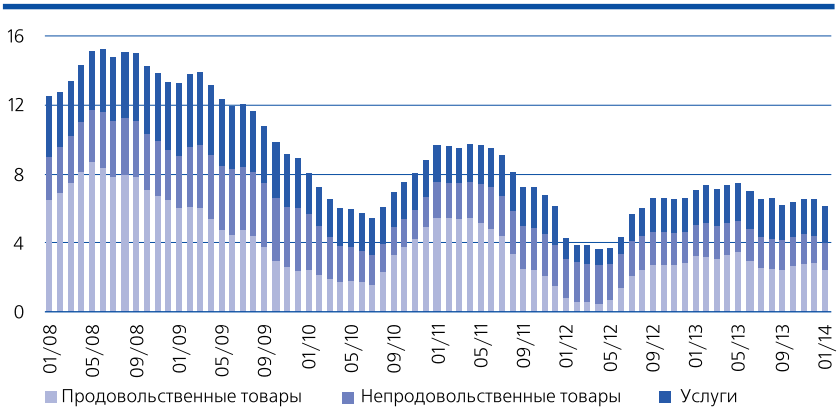
В январе 2014 г. индекс потребительских цен составил 0,6% (1,0% в январе 2013 г.), оказавшись выше аналогичного показателя декабря 2013 г. на 0,1 п.п. По итогам 12 месяцев инфляция достигла 6,1%. За первые 17 дней февраля ИПЦ составил 0,5%. По предварительной оценке Банка России, чистый отток капитала из страны в четвертом квартале 2013 г. находился на уровне 16,6 млрд. долл., а в целом за год достиг 64,7 млрд. долл.

Рис. 1. Темп прироста ИПЦ в 2011–2014 гг., в % за год



Источник: Росстат.

Рис. 2. Факторы инфляции в 2008–2014 гг., в % к соответствующему месяцу предыдущего года



Источник: Росстат.

В январе 2014 г. инфляция в РФ оставалась достаточно высокой: индекс потребительских цен по итогам месяца составил 0,6% (в декабре 2013 г. – 0,5%), что ниже аналогичного показателя 2013 г. на 0,4 п.п. В результате инфляция в годовом выражении достигла 6,1%. (См. рис. 1.) Базовая инфляция[1] в январе 2014 г. составила 0,4%, оказавшись ниже аналогичного показателя предыдущего года на 0,1 п.п.

Цены на продовольственные товары в январе текущего года выросли относительно декабря 2013 г. на 1,0%. (См. рис. 2.) Замедлился темп прироста цен на сливочное масло (с 2,3% в декабре до 1,3% в январе), молоко и молочную продукцию (с 1,6 до 1,1%), рыбу и морепродукты (с 1,5 до 0,8%). Продолжали снижаться цены на яйца (-6% в январе по сравнению с -0,6% в декабре), крупу и бобовые (-0,3% в декабре и в январе), сахар-песок (-0,8% по сравнению с -1,4% в декабре), подсолнечное масло (-0,7 и -1,1% соответственно), мясо и птицу (-0,1% в декабре и в январе). Повысились темпы прироста цен на плодоовощную продукцию (с 2,8% в декабре до 5,8% в январе), алкогольные напитки (с 0,4 до 1,6%).

Цены и тарифы на платные услуги населению в январе текущего года увеличились на 0,5%, тогда как в декабре предыдущего они выросли на 0,6%. Темп прироста тарифов на жилищно-коммунальные услуги в первый месяц года составил 0,2%, оказавшись выше аналогичного показателя декабря на 0,1 п.п. Увеличились темпы прироста цен на услуги зарубежного туризма (с 0,1% в декабре до 0,4% в январе), медицинские услуги (с 0,6 до 1,4%), услуги организаций культуры (с 1,5

[1] Базовый индекс потребительских цен – показатель, отражающий уровень инфляции на потребительском рынке с исключением сезонного (цены на плодоовощную продукцию) и административного (тарифы на регулируемые виды услуг и др.) факторов, который также рассчитывается Росстатом РФ.

до 1,6%), бытовые услуги (с 0,5 до 0,7%), страховые услуги (с 0,3 до 1,0%), услуги в сфере образования (с 0,0 до 0,2%). Замедлились темпы прироста цен на услуги пассажирского транспорта (с 3,4 до 0,1%).

Темп прироста цен на непродовольственные товары увеличился в январе по сравнению с предыдущим месяцем на 0,1 п.п. и составил 0,3%. В этой товарной группе в большей степени выросли цены на табачные изделия – на 0,8% (такой же темп прироста цен на них был зафиксирован и в декабре 2013 г.), моющие и чистящие средства – на 0,7% (+0,4%), электротовары и другие бытовые приборы – на 0,5% (+0,3%), телерадиотовары – на 0,4% (+0,2%). Замедлились темпы прироста цен на одежду и белье – на 0,2% (+0,4% в декабре), трикотажные изделия – на 0,3% (+0,5%), обувь – на 0,1% (+0,2%). Автомобильный бензин подорожал на 0,2% (-0,5%).

В феврале инфляция продолжала расти вследствие сезонного повышения цен на плодоовощную продукцию, а также удорожания молочной продукции. Отметим, что определенный вклад в ускорение инфляции с учетом значительной доли импортных товаров в потреблении экономических агентов РФ внесло ослабление рубля. В краткосрочном периоде уже произошедшее ослабление национальной валюты может ускорить инфляцию на 0,3–0,5 п.п. При этом в случае продолжения ослабления рубля на горизонте 6–12 месяцев эффект «переноса» обменного курса в цены может достигнуть 50%, т.е. темп прироста цен может ускориться наполовину от темпа обесценения рубля к доллару США.

По итогам 24 дней февраля ИПЦ составил 0,7% (0,5% за аналогичный период 2013 г.). Основными сдерживающими инфляцию факторами явились отсутствие выраженного давления на цены со стороны спроса, а также улучшение конъюнктуры мирового аграрного рынка.

В январе 2014 г. денежная база в широком определении уменьшилась на 11% – до 9351,2 млрд. руб. Среди снижавшихся компонент широкой денежной базы можно выделить: корсчета банков (уменьшение по сравнению с декабрем 2013 г. на 10,1% – до 1142 млрд. руб.), депозиты банков (уменьшение на 75,7% – до 126 млрд. руб.), объем наличных денег в обращении с учетом остатков в кассах кредитных организаций сократился на 7,6% – до 7672 млрд. руб. Объем обязательных резервов вырос на 0,6% и достиг 411,3 млрд. руб.

Денежная база в узком определении (наличность плюс обязательные резервы) уменьшилась в январе на 7,3% и составила 8083,4 млрд. руб. (См. рис. 3.)

Объем избыточных резервов коммерческих банков[2] в январе 2014 г. сократился на 29,1% – до 1268 млрд. руб., при этом задолженность банков по сделкам РЕПО снизилась на 5,5% и составила 2,7 трлн. руб. По данным на 25 февраля, задолженность банков по сделкам РЕПО уменьшилась до 2,3 трлн. руб. (См. рис. 4.) Ставка процента на межбанковском рынке[3] в первый месяц года в среднем сохранялась на уровне 6,1% годовых (6,4% в декабре 2013 г.), превысив аналогичный показатель января предыдущего года (5,4% годовых) на 13%. С 1 по 24 февраля данная ставка в среднем составила 5,92% годовых.

13 января 2014 г. ЦБ РФ предоставил российским банкам 480 млрд. руб. из лимита в 500 млрд. руб. в рамках трехмесячного аук-

Рис. 3. Динамика денежной базы (в узком определении) и золотовалютных (международных) резервов РФ в 2008–2014 гг.



Источник: ЦБ РФ.

[2] Под избыточными резервами коммерческих банков в ЦБ РФ понимается сумма корреспондентских счетов коммерческих банков, их депозитов в ЦБ РФ, а также облигаций ЦБ РФ у коммерческих банков.

[3] Межбанковская ставка – среднемесячная ставка MIACR по однодневным межбанковским кредитам в рублях.