

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ РОССИИ В ГЕОПОЛИТИЧЕСКОМ ПРОСТРАНСТВЕ

© А.В. Добронравов,
аспирант РАНХиГС, Москва

Аннотация: для наилучшего понимания ситуации и сложившихся проблем на местном, муниципальном уровне мы проводим анализ вышестоящей государственной системы экономики по наиболее важным отраслям.

Ключевые слова: государственное управление, муниципальное управление, макроэкономика, геополитика, банковский сектор, добывающая отрасль, валютный рынок, продовольственная безопасность.

Abstract: A similar saying seeks to justify delays by the federal administration regarding other unexpected crises. Safety nets do not do away with dangers, while those dangers become so predictable and obvious that it is quite easy to forecast when and who will need to use "the unexpected arrival of winter" as an excuse. The way out of this predicament is, of course, to state the facts and to look for solutions to existing problems.

Keywords: governance, municipal management, macroeconomics, geopolitics, banking sector, mining industry, foreign exchange market, food security.

В данной работе мы кратко проанализировали ситуацию, сложившуюся на начало 2015 года в наиболее важных отраслях экономики России. Основные проблемы, требующие безотлагательных решений на сегодняшний день, присутствуют в банковском секторе, на валютном рынке, в добывающих отраслях, в агропромышленном комплексе, который обеспечивает продовольственную безопасность страны, и соответственно в финансовом секторе региональных и муниципальных властей.

Введение

Как всегда, зима пришла неожиданно. Традиционная исключительно русская поговорка, которая превосходит по своей актуальности «дураков и дороги». Поговорка, которая отражает современную русскую действительность и оправдывает на местном уровне действия муниципальных властей, которые не могут вовремя почистить снег, по причине того, что при смене власти расформировали «Мехколонну», а новую создать не смогли. Оправдываясь несовершенством законодательной базы по закупкам и сваливанием собственного недостатка компетенции во всех сферах: в ЖКХ – на управляющие компании и ТСЖ, в уборке улиц – на отсутствие техники непонятно для чего созданного центрального (непонятно для кого центрального) управления городскими дорогами, в организации дорожного движения – на недобросовестность иногородних подрядчиков и опять же на несовершенство законодательства. Такая ситуация происходит по всем подведомственным функциям городских властей.

На сегодняшний день приходится констатировать уже свершившееся и искать варианты решения уже состоявшихся проблем.

Краткий обзор

Повышение стоимости на нефть в совокупности со всей внешнеэкономической и внешнеполитической ситуацией в мире сформировало принципиально новую макроэкономическую ситуацию для России.

Рост мирового производства нефти в условиях относительно слабого спроса вызвал падение мировых цен на нефть. Введение против России экономических санкций оказывает давление на все сферы экономики: продовольственную, добывающую, обрабатывающую, финансовую, банковскую.

Кризис на валютном рынке, спровоцированный падением стоимости нефти, вызвал повышение ключевой ставки до 17% и сформировал глобальный кризис для российской экономики. На начало 2015 года сформировалась реальная угроза банковского кризиса в России. Возросла зависимость банковской системы от государственного финансирования.

Снижение реального валютного курса российского рубля превзошло показатели других зависимых от ресурсов стран. Уровень годового значения инфляции к середине 2015 года составит 15%. При сохранении среднегодовой цены на нефть на уровне 60 долл. США за баррель до конца 2017 года темпы прироста ВВП снизятся до -4,5...-4,7% в 2015 г. и -0,9...-1,1% в 2016 году.

По причине девальвации рубля, а также по причине контрсанкций, введенных Россией, в конце 2014 года создалась угроза неконтролируемого роста внутренних цен на продовольствие. Резкая девальвация ведет к росту цен на импорт в национальной валюте.

Снижение мировых цен стало сигналом для масштабного оттока капитала, и как следствие, спада инвестиционной активности внутри страны. Масштабы внешней торговли продолжают снижаться.

Банковский кризис

Проблемы российской банковской системы начали формироваться до введения санкций и падения цен на нефть. Сокращение притока частных вкладов и иностранное финансирование формировало дефицит привлеченных средств. Возросла зависимость банковской системы от рефинансирования со стороны Банка России. Следствием дефицита привлеченных средств и роста задолженности перед денежными регуляторами стал снижающийся уровень доверия к российским банкам. К концу 2014 года приток депозитов от населения остановился.

Рентабельность банков

Рост ключевой ставки напрямую повлиял на рост рентабельности банковского сектора. К концу 2014 года рентабельность активов, в годовом выражении, упала ниже 1%, рентабельность собственных средств – ниже 9%. Снижение рентабельности лишает банки основного источника пополнения капитала. Достаточность капитала по банковской системе в целом неуклонно снижается. На начало 2014 года она составила 13,5%, на конец года – 11,9%. Для сравнения, в 2008 году уровень достаточности капитала составлял 14,5% и за год к концу 2009 года превышал 20%, что произошло по причине увеличения капитала банковского сектора на 1,3 трлн. руб., в результате чего капитал вырос на 41%.

На начало 2015 года уровень капитализации составляет 7,9 трлн. руб. При увеличении капитализации на объем роста 2009 года до 41% потребуется свыше 3 трлн. руб. При этом достаточность капитала вырастет с текущих 11,9 до 16,6%. Запланированный

же на 2015 год 1 трлн. руб.¹⁸ увеличит достаточность капитала только до 13,5 %, что ниже докризисного уровня 2008 года.

При условии несвоевременной докапитализации в зону риска попадает до половины крупнейших банков. На декабрь 2014 года 5 банков из 10 крупнейших имели Н1 ниже 11% (при пороге в 10%), в том числе Газпромбанк и банки группы ВТБ. Три банка допустили снижение достаточности ниже 10%.

Чистый отток капитала

Переход от привлечения к погашению внешних займов и инвестиций в 2014 году стали причиной резкого роста чистого оттока капитала. В октябре 2014 года резко увеличились вложения в наличную иностранную валюту 6,626 млрд. долларов. К концу года покупка валюты снизилась более чем в два раза и составила 3,266 млрд. долларов. В 2014 году вложения в иностранные активы обеспеченные вложениями в иностранную валюту составили 34 млрд. долларов.

Кроме этого банки наращивали свои внешние активы, в 2013 году на 28 млрд. долл., 2014 году – 13 млрд. долл. В итоге общий отток капитала через банковский сектор составил порядка 50 млрд. долларов.

Масштабы оттока капитала из негосударственного сектора по итогам 2014 году были значительно меньше показателей 2008 года. Чистый отток капитала в 2014 году из негосударственного сектора составил 150 млрд. долларов, что на 33 млрд. долларов меньше, чем в 2008 году.

В ноябре 2014 года было ввезено банками в Российскую Федерацию 4460,8 млрд. долл., а вывезено 829 млрд. долл.

Основной проблемой стал приток иностранных капиталов в небанковский сектор экономики, который упал ниже уровня 2009 года.

Реальный сектор экономики

Плавная девальвация второй половины 2013 года и первой половины 2014 года способствовали улучшению ситуации в обрабатывающей промышленности до середины 2014 года. Устойчивый тренд к стагнации появился к концу 2014 года, началу 2015 года. Отсутствие инвестиционных ресурсов, сокращение платежеспособного спроса и рост относительных издержек на импортное оборудование, материалы и комплектующие стали основными проблемами для промышленности.

Повышение темпов роста в пищевой промышленности, производстве нефтепродуктов, резины, пластмассы, улучшение ситуации в производстве оборудования были основными направлениями начала 2014 года. Управляемая девальвация на начало года давала свои результаты. Резкий скачок курса доллара ухудшил показатели обрабатывающей промышленности. Сокращение платежеспособного спроса, резкий рост

¹⁸ Президент РФ Владимир Путин подписал закон, предусматривающий выделение госкорпорации «Агентство по страхованию вкладов» (АСВ) 1 трлн. руб. на докапитализацию банков. Федеральный закон от 26.12.2014 № 448-ФЗ "О внесении изменения в статью 23 Федерального закона "О федеральном бюджете на 2014 год и на плановый период 2015 и 2016 годов". АСВ выбрало 27 банков для предоставления господомощи с капитализацией более 25 млрд. руб. Каждый из этих банков получает облигации федерального займа (ОФЗ) номинальной стоимостью, равной 25% его капитала на 1 января 2015 года. Из государственных банков это: группа ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк. Банкам группы ВТБ АСВ выделит более 300 млрд. руб.: ВТБ – 193 млрд. руб., его розничной «дочке» ВТБ24 – 65,8 млрд. руб., Банку Москвы – 49 млрд. руб. Газпромбанку – 125 млрд. руб., Россельхозбанку – 69 млрд. руб. Из частных банков: Альфа-банк – 62,8 млрд. руб., банки группы «Открытие» – 65 млрд. руб., Промсвязьбанк – 30 млрд. руб., Московский кредитный банк – 20 млрд. руб., банк «Россия» – 13 млрд. руб., банк «Уралсиб» – 12 млрд. руб., МДМ Банк – 9 млрд. руб.

издержек на импортные комплектующие и оборудование, жесткие ограничения на инвестиции стали основными негативными факторами 2015 года.

Инвестиционные планы российской промышленности

Инвестиционные планы предприятий к концу 2014 года достигли минимальных уровней 2009 года, баланс показателя позитивных инвестиционных намерений опустился до 13%. Основными факторами снижения инвестиционной активности стали удорожание импортного оборудования, сокращение возможности получения инвестиционных кредитов и повышение банковских процентов по ним.

Внешняя торговля. Импорт

Следствием ослабления рубля стало сокращение импорта на 9,8%. Сокращение импорта связано не только с увеличением стоимости товаров, но и с уменьшением физических объемов поставок природного газа, который сократился в наибольшей степени в страны СНГ и Таможенного союза. Совокупный экспорт упал за 2014 год на 5,7%, совокупный импорт на 9,8%, причем основное падение фиксировалось в декабре 2014 года. Падение экспорта и импорта в конце 2014 года происходило с ограничением, связанным с работой прежних контрактов, 2015 год покажет более негативные результаты.

Наиболее отрицательная динамика сложилась в отношении импорта из стран дальнего зарубежья на поставку судов, импорт которых снизился за 2014 год на 70%. Импорт средств наземного транспорта снизился на 30%, импорт продовольственных товаров и сырья для производства на 25 %. Также произошло снижение импорта из стран СНГ.

Внешняя торговля. Экспорт

Снижение объема поставок прошло по всем группам товара, кроме никеля и некоторых минеральных удобрений. Существенное сокращение экспорта произошло в газовой отрасли. Основное снижение экспорта было из стран СНГ. В связи с сокращением объема поставок снизился и объем добычи. Газпром сократил добычу газа на 9%. Сокращение экспорта нефти было незначительным и составило 2,9%. Объем экспорта черных металлов на 30%.

Перспективы российского экспорта

Снижение цен на нефть и введенные против России санкции оказывают давление на нефтяную отрасль. Рост мирового производства нефти и относительно слабый спрос вызвал падение мировых цен на нефть. Мировая добыча нефти в 2013 году увеличилась на 2,2% за счет разработки месторождений сланцевой нефти США.

Слабый спрос на нефть связан с замедлением экономического роста в Китае и неуверенным восстановлением европейской экономики. Управление энергетической информации США (U.S. Energy Information Administration, EIA) в декабре понизило прогноз мирового спроса на нефть в 2015 г. до 92,3 млн. баррелей в день при ожидаемом мировом предложении 92,8 млн. баррелей в день.

Кроме финансовых санкций, ограничивающих доступ к внешним источникам финансирования, США, ЕС и другими странами был введен запрет на поставку в Россию оборудования и технологий для разработки месторождений на арктическом шельфе, глубоководных месторождений и месторождений сланцевой нефти. Для реализации в России данных проектов необходимы зарубежные технологии.

Освоение месторождений на арктическом шельфе и глубоководных месторождений наименее эффективно, так как имеет длительный инвестиционный цикл, и период

до получения первой нефти из таких месторождений составляет не менее 5 лет. Другое дело обстоит со сланцевой нефтью и традиционными месторождениями. Для экономически эффективной разработки сланцевой нефти, по ресурсу которой Россия занимает первое место в мире, необходимы современные технологии. Современное зарубежное оборудование также необходимо для более полного извлечения нефти из месторождений традиционной нефти с высокой степенью выработанности запасов. Поэтому введенные санкции на поставку оборудования для горизонтального бурения и гидроразрыва приведут к преждевременному закрытию действующих месторождений.

Данные обстоятельства, а также низкая цена на нефть сокращают инвестиционную привлекательность отрасли, что будет отражаться на снижении добычи нефти в перспективном периоде. Качество и объемы инвестиций будут иметь для отрасли решающее значение.

Сельское хозяйство

К моменту введения санкций продовольственная зависимость, определяемая как сальдо импорта-экспорта к расходам населения на продовольствие, к 2014 году находилось на отметке в 11%. Экспорт зерна стремительно рос и к 2014 году превышал уровень собственного потребления. Экспорт картофеля по отношению к импорту находился на нулевой отметке, производство и экспорт мяса и овощей носил положительные тенденции к снижению собственной зависимости. Производство яиц и молока были на уровне, допустимом установленными пороговыми значениями удельного веса в товарных ресурсах внутреннего рынка соответствующих продуктов¹⁹.

Создание стимулов к импортозамещению запретом на ввоз продовольствия не дало тех результатов, на которые можно было рассчитывать. Многая продукция отечественного производства подорожала. На экспорт продуктов повлияло снижение курса рубля, которое привело к тому, что цена на основные позиции сельскохозяйственной продукции на мировом рынке стала ниже, поэтому правительству пришлось вводить дополнительные экспортные пошлины, чтобы избежать роста внутренних цен. Это сказалось на экспорте зерна, который представившейся возможностью на внешнем рынке не удастся увеличить по причине регулирования цен на внутреннем рынке. По состоянию на начало 2015 года экспорт зерна из России составил 21571 тыс. тонн, запас же зерна составил 74 млн. тонн. Таким образом решился вопрос с недостатком зерна для обеспечения внутренней потребности, но остановилась технологическая модернизация и развитие зерновой отрасли.

Региональные и муниципальные финансы

Основными причинами ограничения расходов региональных и муниципальных бюджетов становятся снижение доходов и отсутствие возможностей заимствований. Доходы консолидированных бюджетов субъектов РФ к концу 2014 года снизились на

¹⁹ Указ Президента РФ от 30 января 2010 г. № 120 "Об утверждении Доктрины продовольственной безопасности Российской Федерации" (для оценки состояния продовольственной безопасности в качестве критерия определяется удельный вес отечественной сельскохозяйственной, рыбной продукции и продовольствия в общем объеме товарных ресурсов (с учетом переходящих запасов) внутреннего рынка соответствующих продуктов, имеющий пороговые значения в отношении: зерна - не менее 95 процентов; сахара - не менее 80 процентов; растительного масла - не менее 80 процентов; мяса и мясопродуктов (в пересчете на мясо) - не менее 85 процентов; молока и молокопродуктов (в пересчете на молоко) - не менее 90 процентов; рыбной продукции - не менее 80 процентов; картофеля - не менее 95 процентов; соли пищевой - не менее 85 процентов).

6,8%. Основными причинами сокращения доходов консолидированных бюджетов регионов стали сокращение поступлений налога на прибыль, снижение темпов роста поступлений от НДФЛ и соответственно сокращение объемов межбюджетных трансфертов. К концу года поступления от налога на прибыль сократились почти вдвое, поступления от НДФЛ на 7%, сокращения межбюджетных трансфертов на 11%. Общий объем государственного долга в 2014 году увеличился на 3,9%. В семи субъектах РФ государственный долг превышает оценку годового объема налоговых и неналоговых доходов региона²⁰.

По итогам 2014 года рост доходов консолидированного бюджета субъектов РФ составил 105,3%, что ниже темпов роста номинального ВВП. Исполнение региональных и муниципальных бюджетов в 2014 году составило 11,9% ВВП, что на 0,3% ниже, чем в 2008 году. В 2015 году исполнение региональных и местных бюджетов будет напряженным по причине роста инфляции, который будет превышать уровень, из которого рассчитаны бюджетные доходы. Рост расходных обязательств будет отставать от инфляции, по причине утвержденных ранее тарифов.

Сокращение реального объема доходов и отсутствие возможностей заимствований для покрытия бюджетного дефицита повышает риск возникновения и роста просроченной кредиторской задолженности.

С целью выхода из сложившейся ситуации регионам и муниципалитетам необходимо провести ряд мероприятий, повышающих налоговые и неналоговые доходы, а также оптимизирующих расходы²¹.

²⁰ «Предельный объем государственного долга субъекта Российской Федерации не должен превышать утвержденный общий годовой объем доходов бюджета субъекта Российской Федерации без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений» ст. 107 п. 2 БК. РФ. «До 1 января 2017 года предельный объем государственного долга субъекта Российской Федерации может превысить ограничения, установленные пунктами 2 и 3 статьи 107, в пределах объема государственного долга субъекта Российской Федерации по бюджетным кредитам по состоянию на 1 января текущего года и (или) в случае утверждения законом субъекта Российской Федерации о бюджете в составе источников финансирования дефицита бюджета субъекта Российской Федерации бюджетных кредитов, привлекаемых в текущем финансовом году в бюджет субъекта Российской Федерации от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, в пределах указанных кредитов». Федеральный закон от 09.04.2009 № 58-ФЗ (в ред. от 30.11.2011).

²¹ Письмо Министерства Финансов от 1 декабря 2014 г. № 06-03-05/61507 «Рекомендации по направлениям роста доходов и оптимизации расходов при формировании бюджетов субъектов Российской Федерации на 2015 – 2017 годы».