

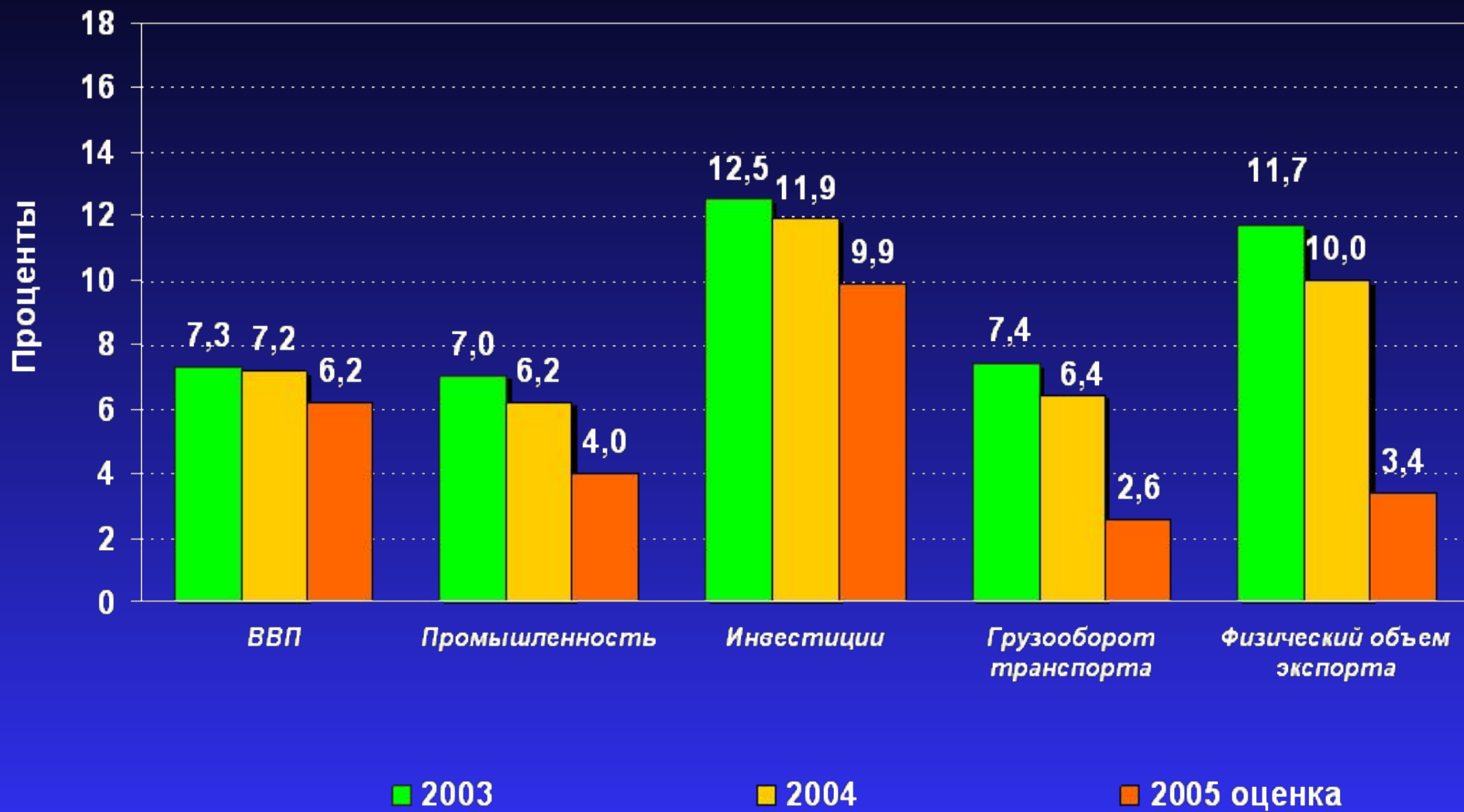
# ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИТОГИ **2005** ГОДА – ГОД КОРПОРАЦИИ

Андрей Илларионов  
Советник Президента России

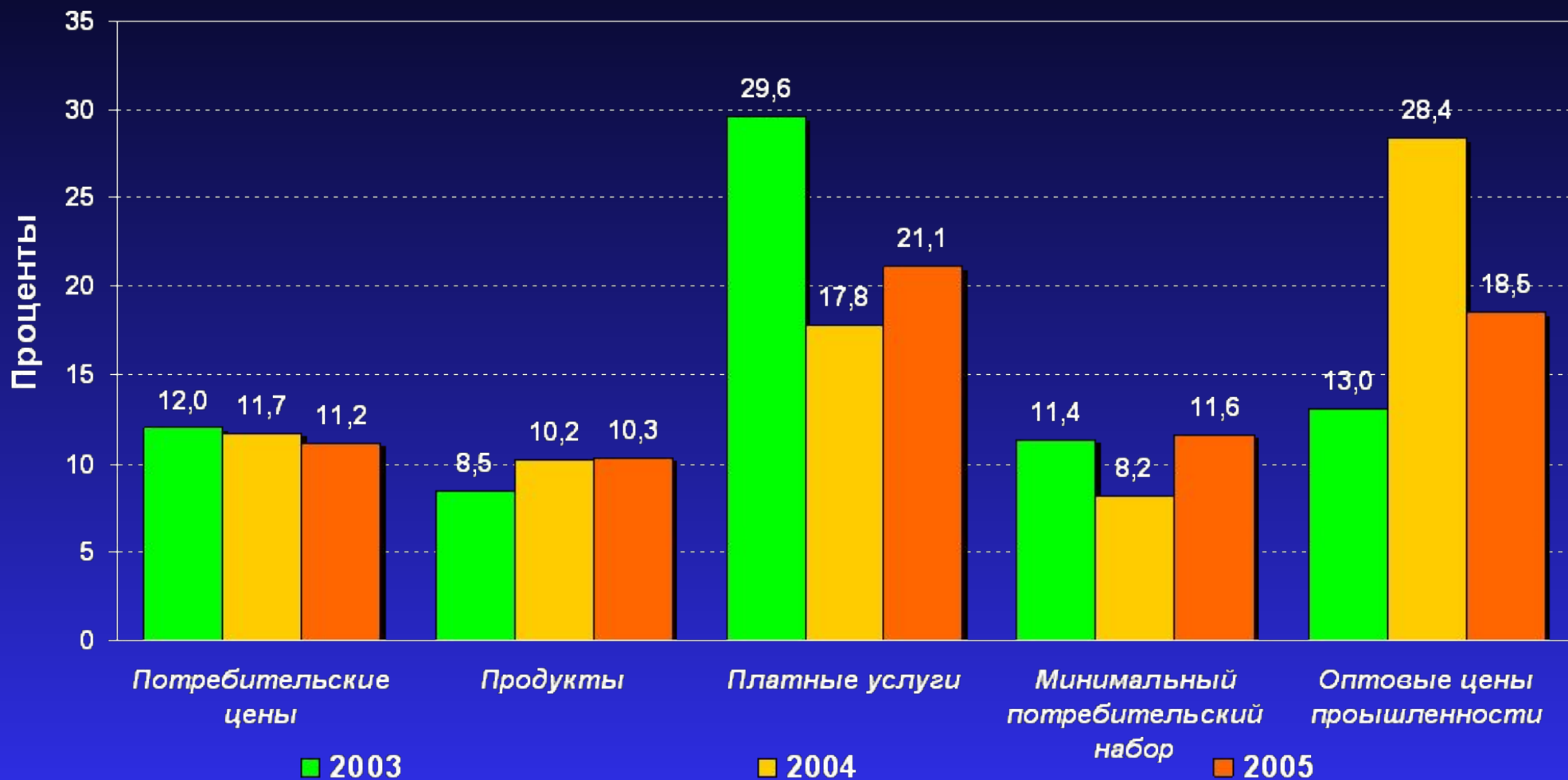
Александр-Хауз, 21 декабря 2005 г.  
© Институт экономического анализа  
[www.iea.ru](http://www.iea.ru)

# Замедление экономического роста

## Темпы экономического роста снижаются.



В то же время темпы инфляции остаются высокими.  
Годовой прирост потребительских цен

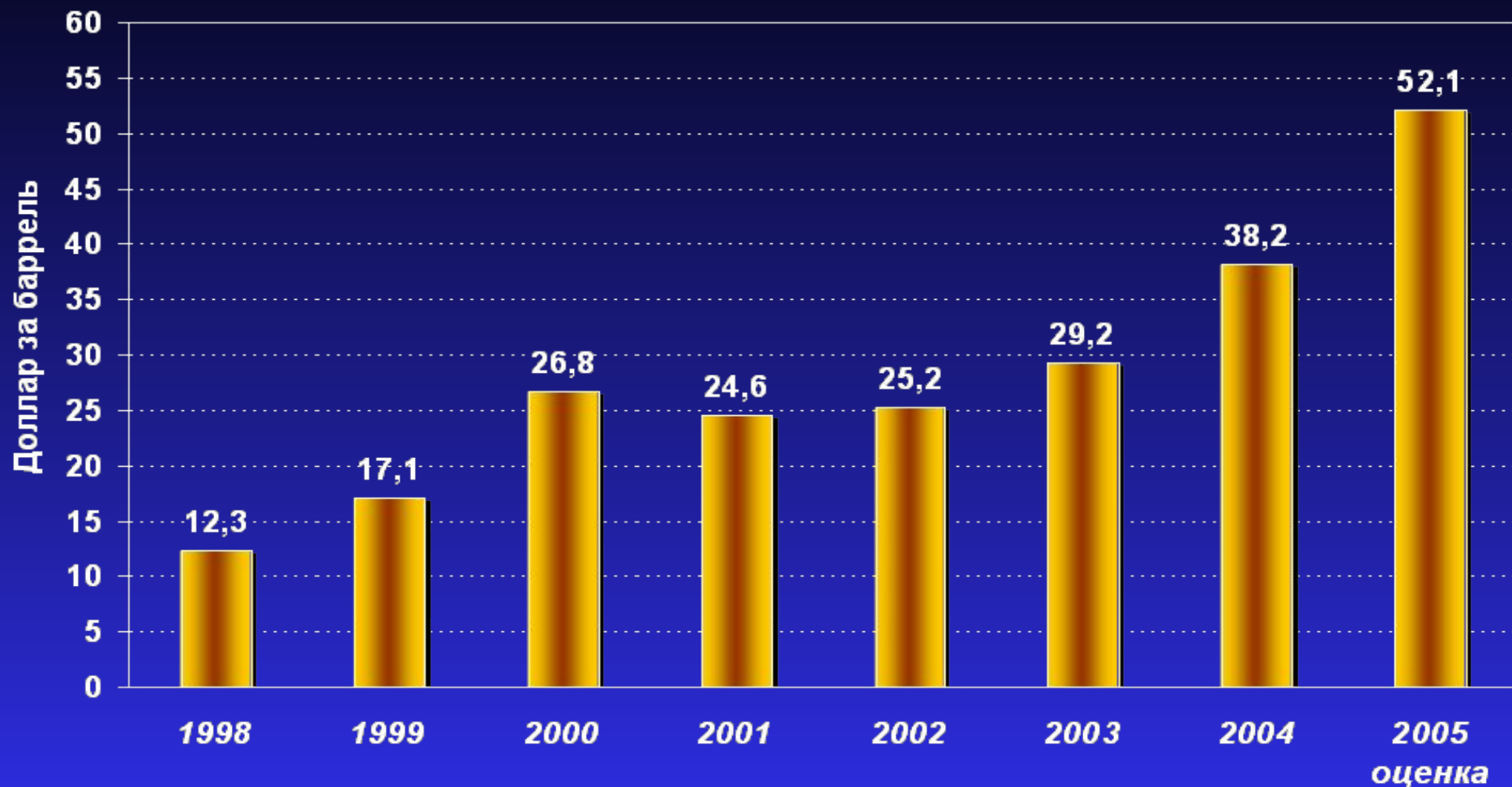


Несмотря на улучшение благоприятной  
внешнеэкономической конъюнктуры

## Показатели внешнеэкономической конъюнктуры

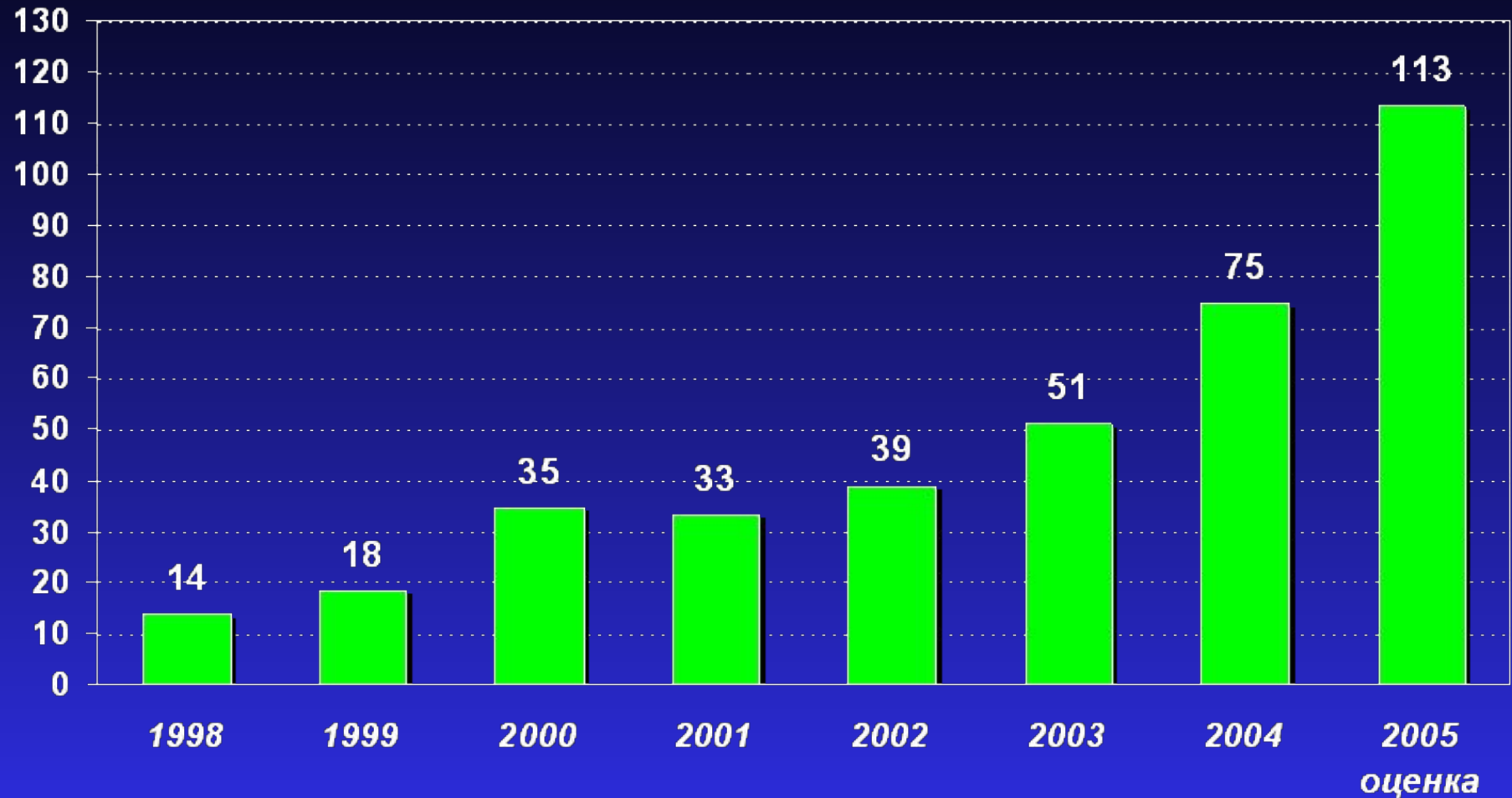


С весны **1999** г. до конца **2005** г. цены на нефть выросли более чем вчетверо.



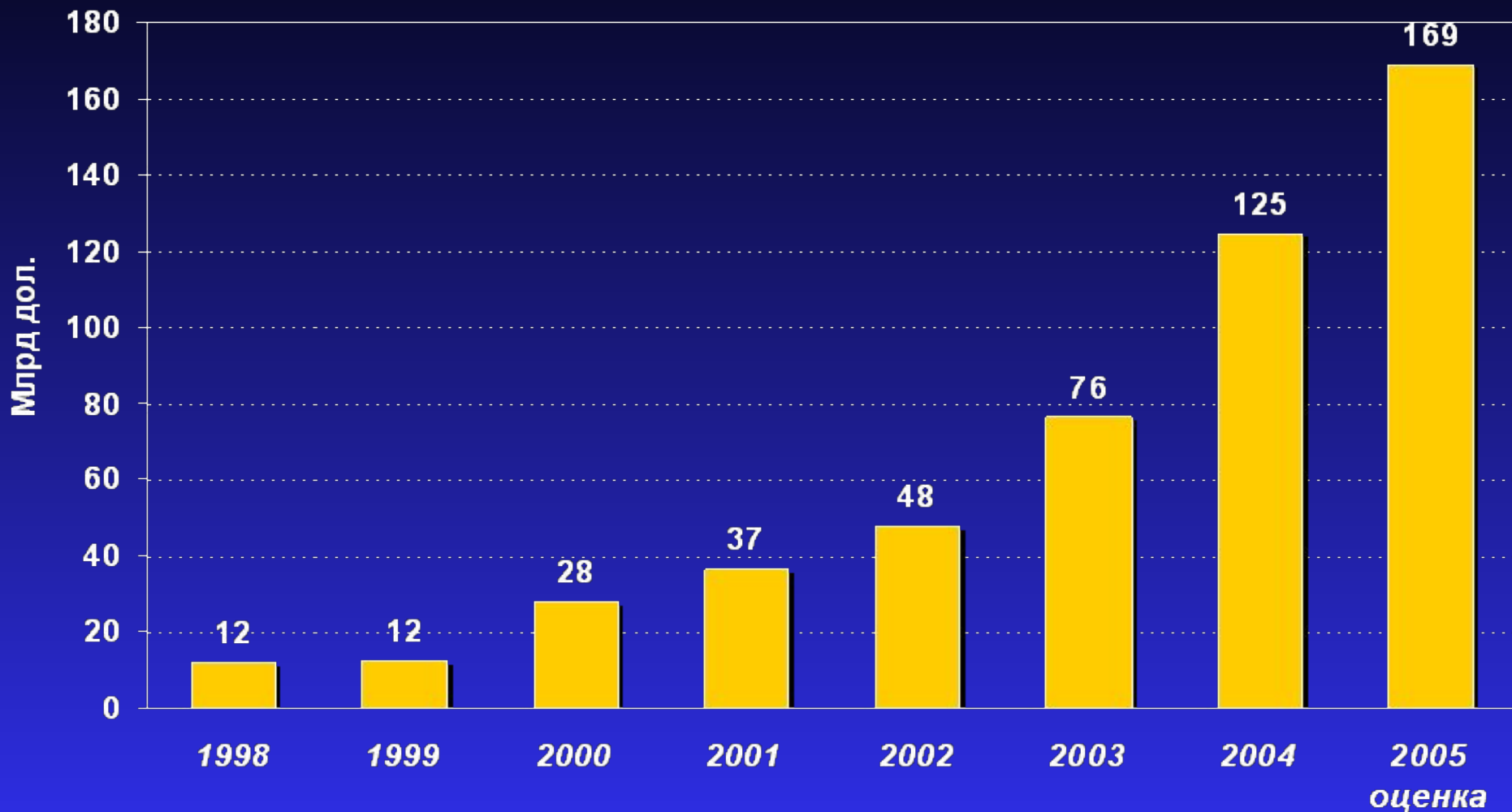
# За 7 лет приток финансовых ресурсов в Россию увеличился в 9 раз.

Стоимость российского экспорта нефти и нефтепродуктов, млрд дол.

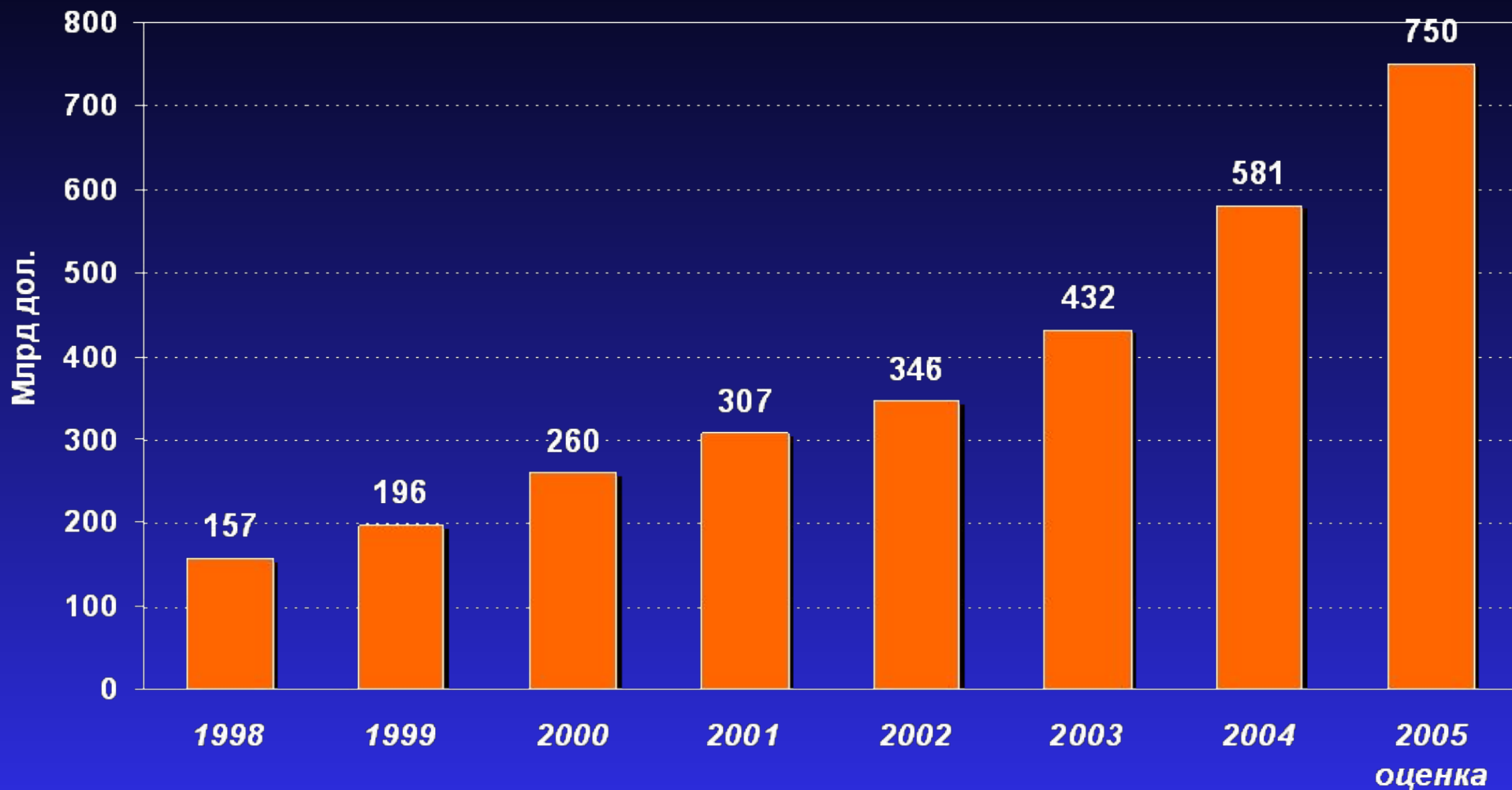




# Валютные резервы, включая средства стабилизационного фонда, возросли в **14** раз



## ВВП по обменному курсу увеличился впятеро



# Денежные доходы населения в долларовом измерении выросли в **4,3** раза



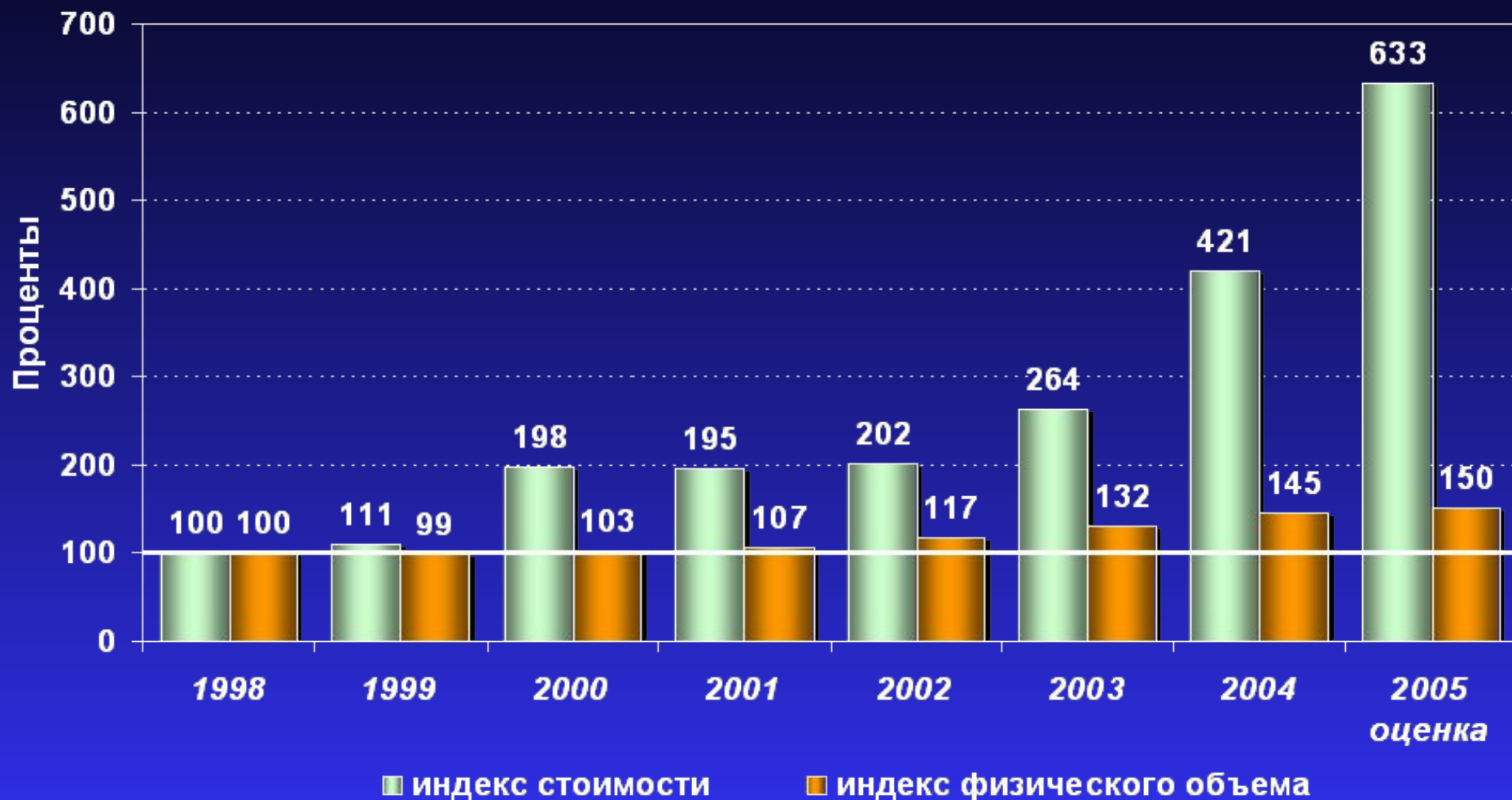
Объем потребительского рынка в долларовом исчислении вырос в **3,8** раза.

Оборот розничной торговли, млрд дол. США

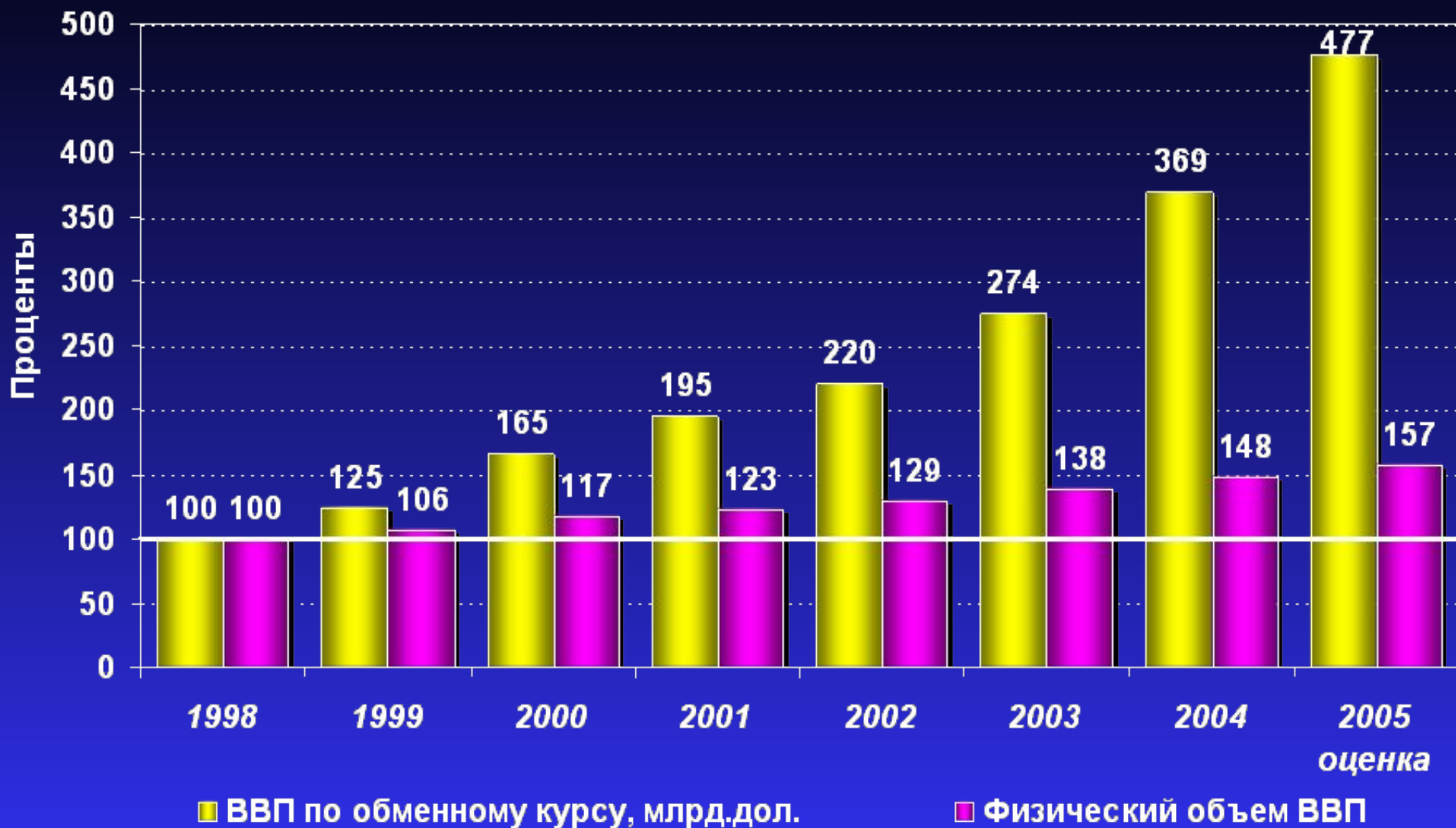


На фоне бурного роста показателей, измеренных в долларах, физические объемы производства росли медленнее

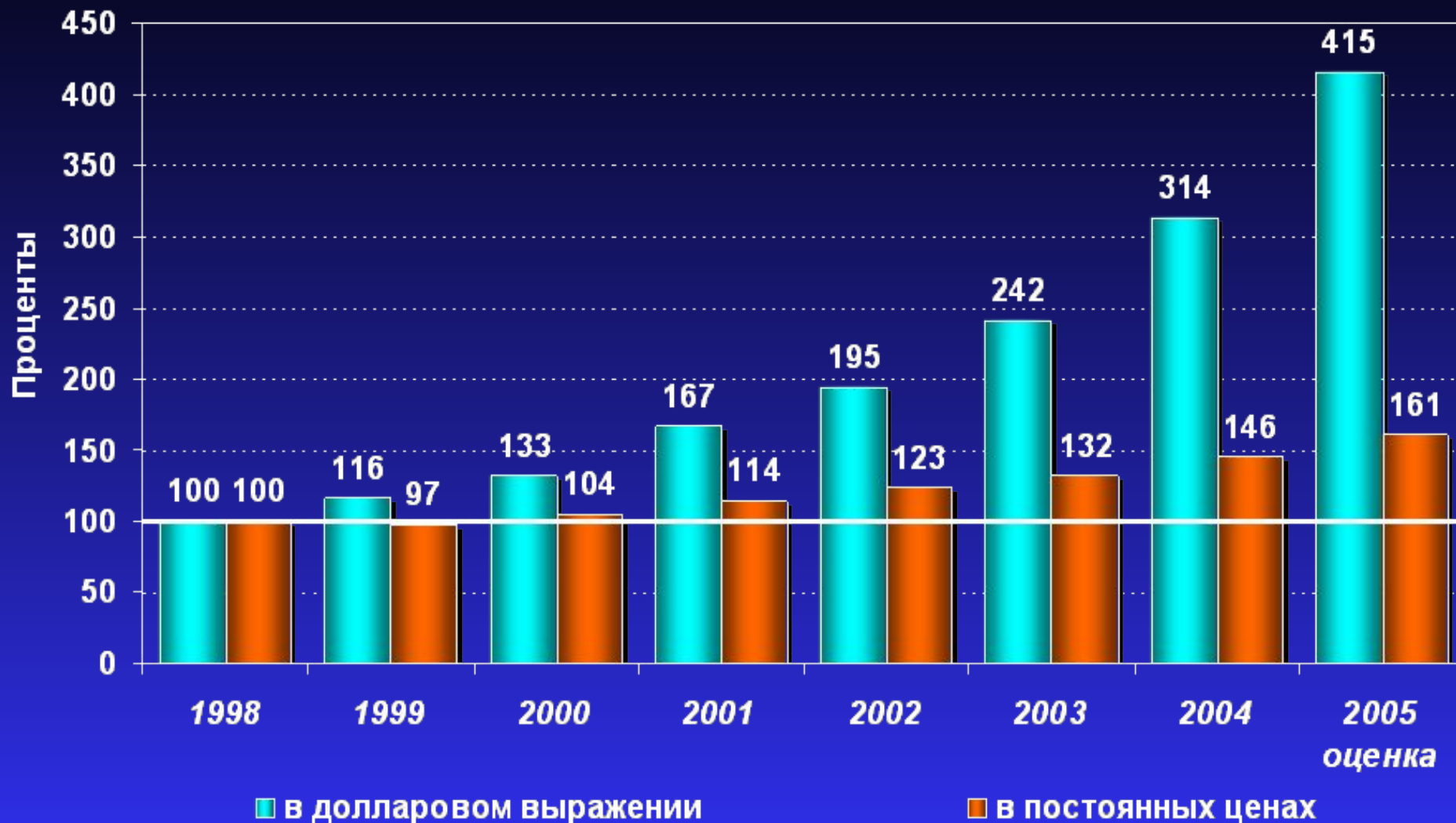
# Кумулятивные приросты стоимости и физического объема экспорта топливно-энергетических товаров (1998=100%)



## Кумулятивный прирост ВВП (1998=100%)



# Кумулятивный прирост частного потребления (1998=100%)





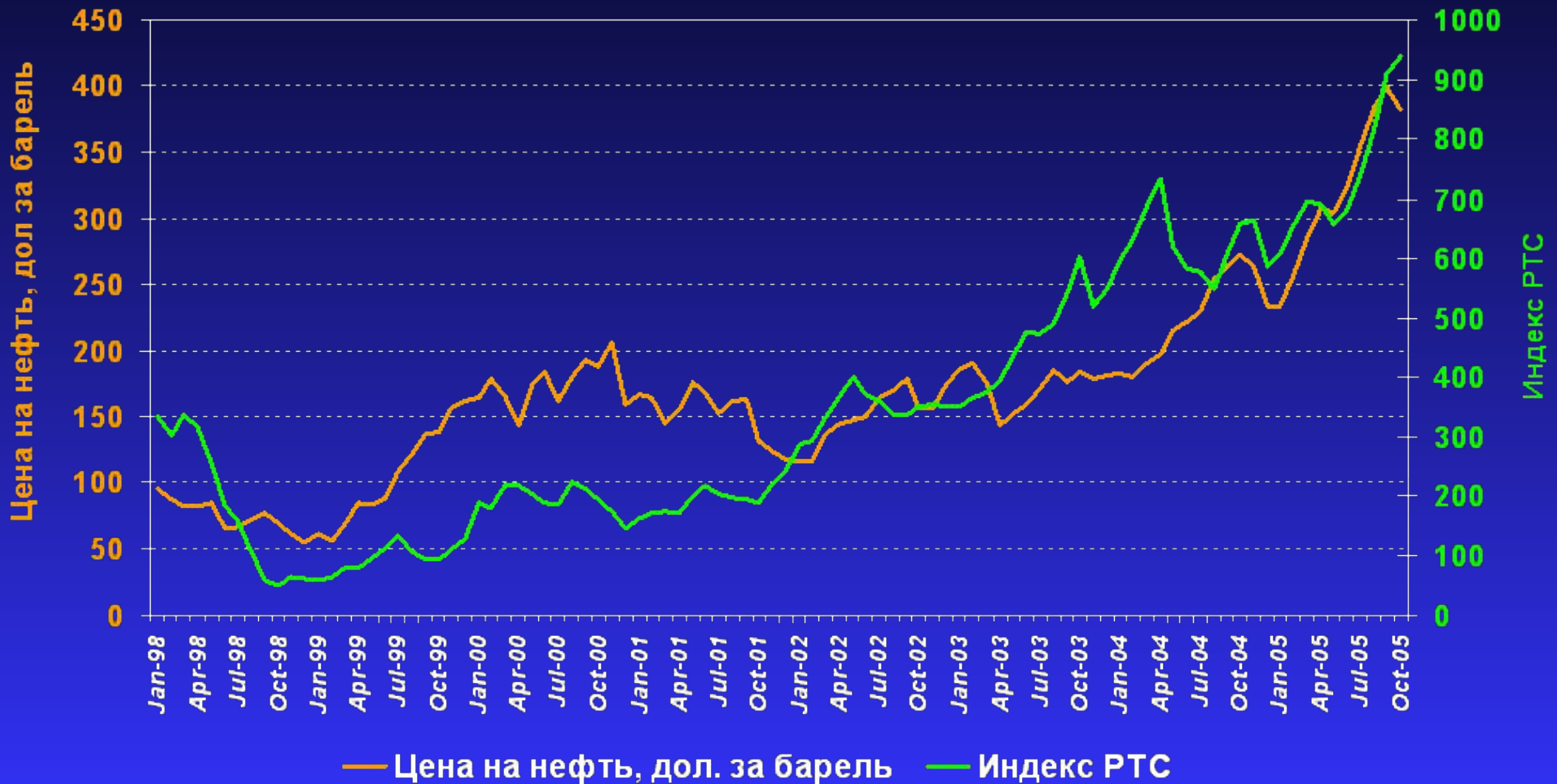
# Кумулятивный прирост розничного товарооборота (1998=100%)



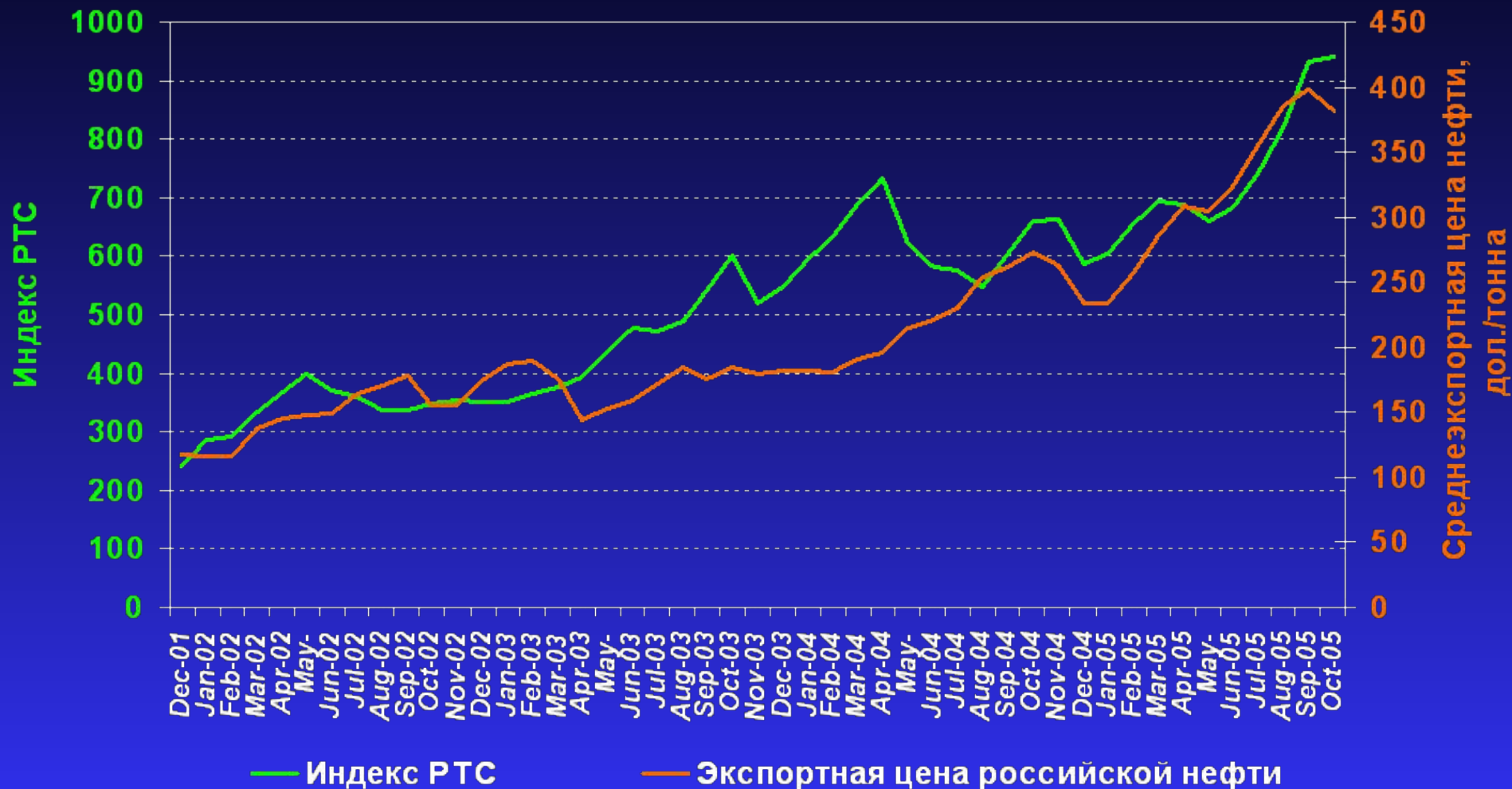
Основным двигателем большинства экономических процессов в стране является внешнеэкономическая конъюнктура

Динамика российского фондового рынка  
во многом предопределена не столько  
проводимой экономической политикой,  
сколько динамикой цен на энергоносители.

Цена на нефть и индекс РТС, январь 1998 г. – октябрь 2005 г.



В последние годы эта связь  
стала еще более отчетливой.  
Экспортная цена нефти и индекс РТС,  
декабрь **2001** г. – октябрь **2005** г.

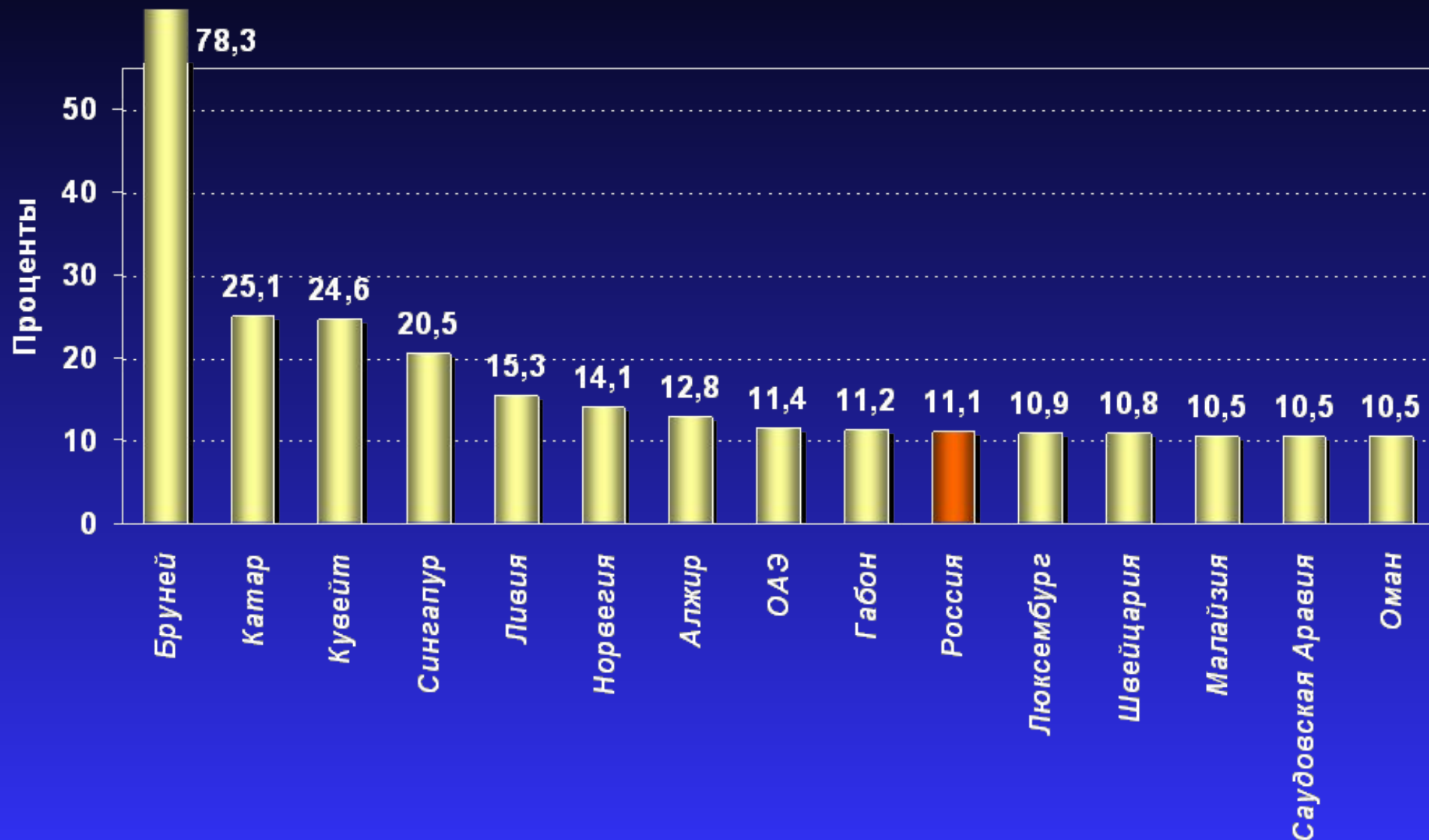


Можно ли при такой конъюнктуре  
не допустить высокой инфляции  
и роста реального валютного курса?

**Можно!**

Путем увеличения профицита бюджета и наращивания  
стабилизационного фонда.

Страны, сальдо текущего платежного баланса  
в которых в **2000–2005** гг. превысило **10%** ВВП.



# Сальдо платежного баланса в % к ВВП в 2000–2004 гг.

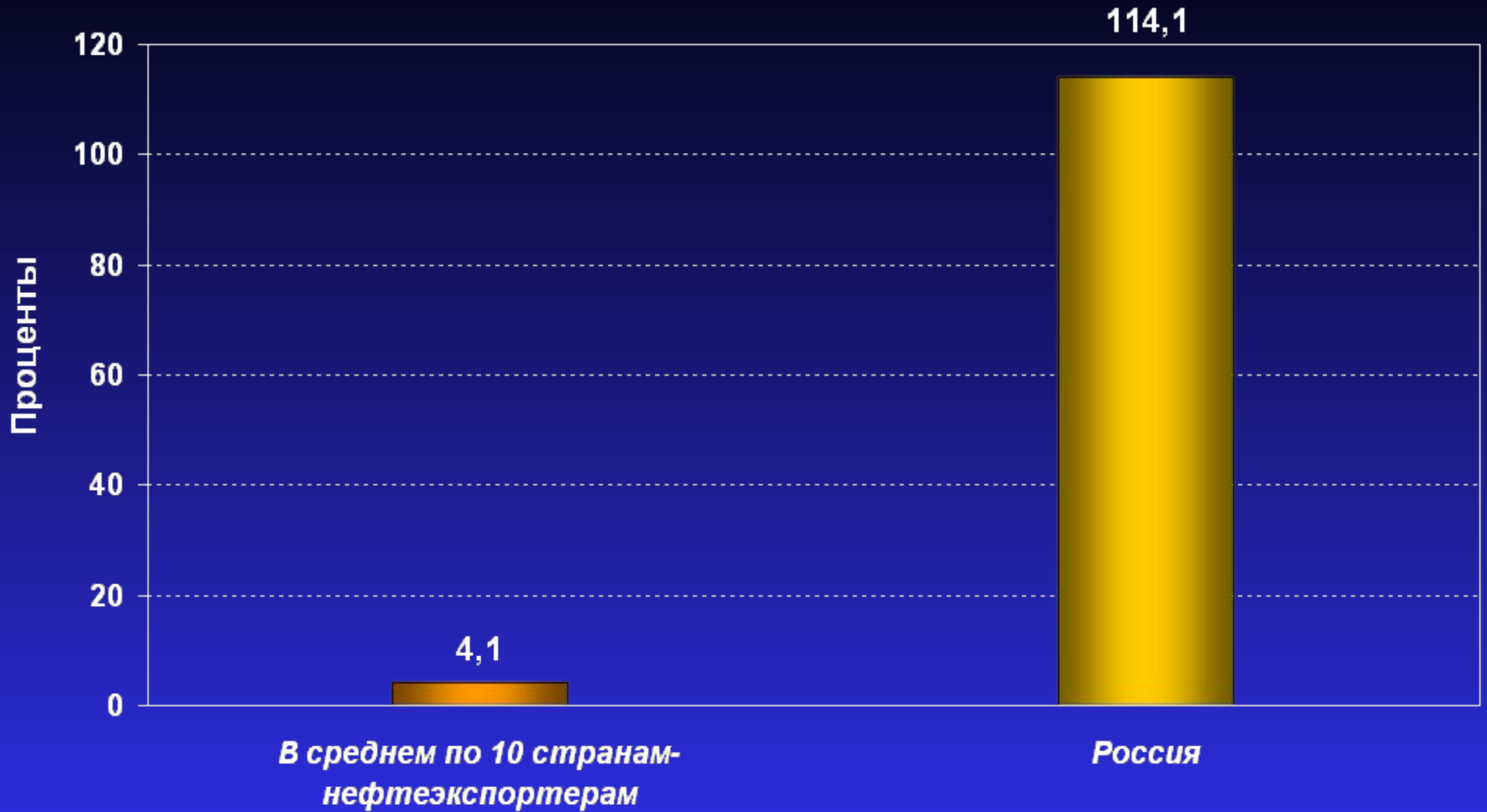


# Повышение реального эффективного валютного курса в **1999–2004** гг.

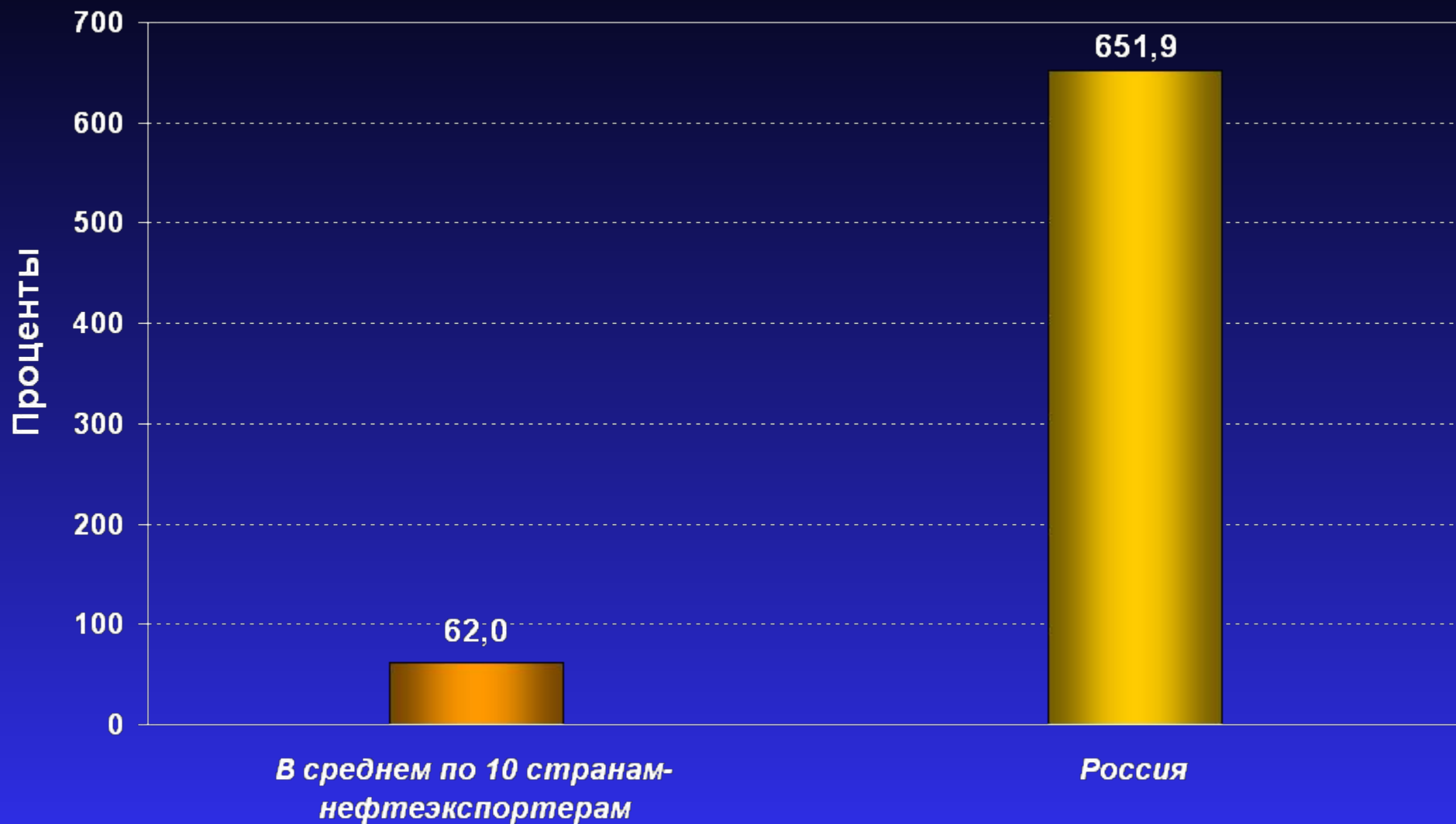




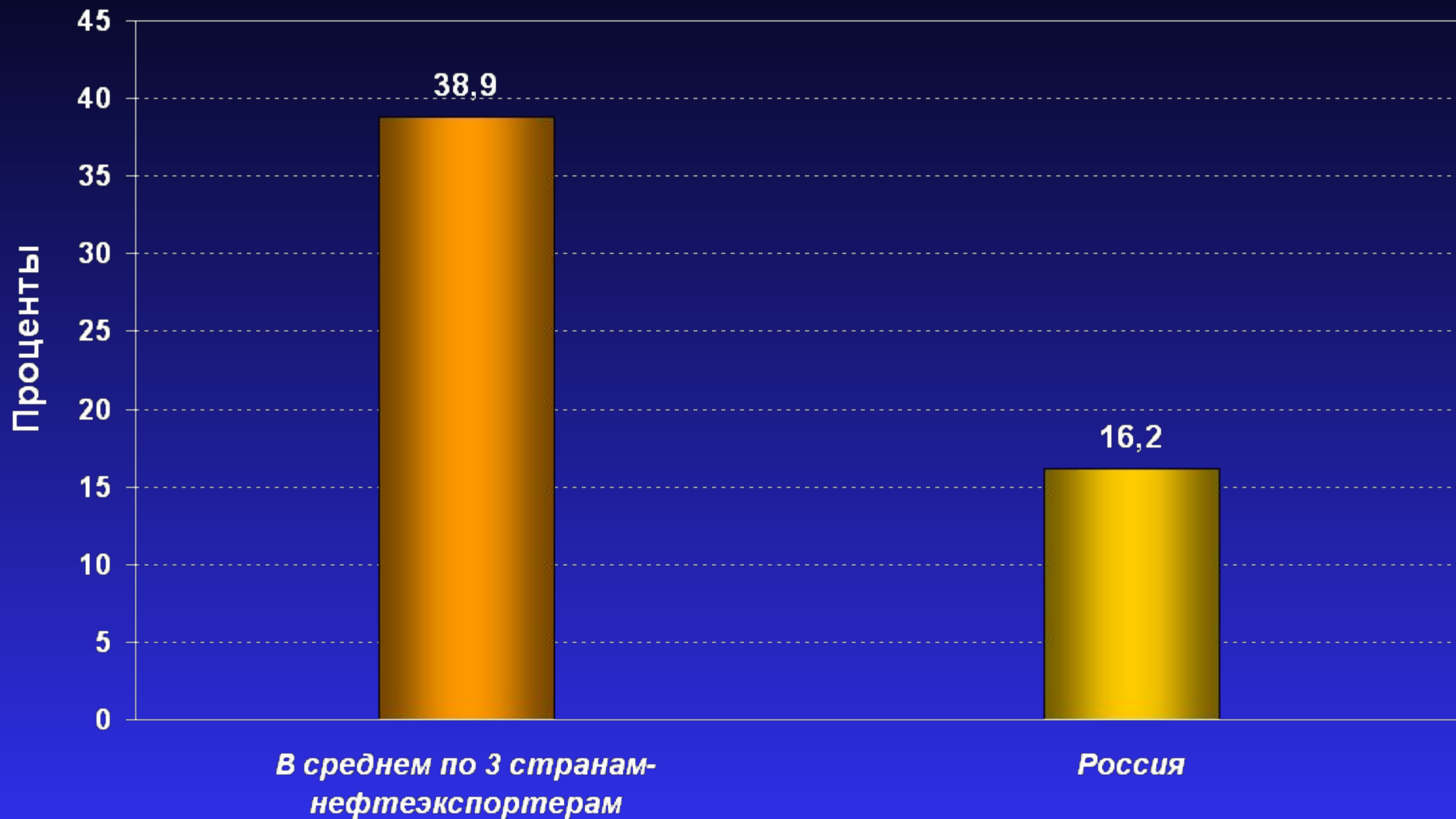
# Кумулятивный прирост потребительских цен в 1999–2004 гг.



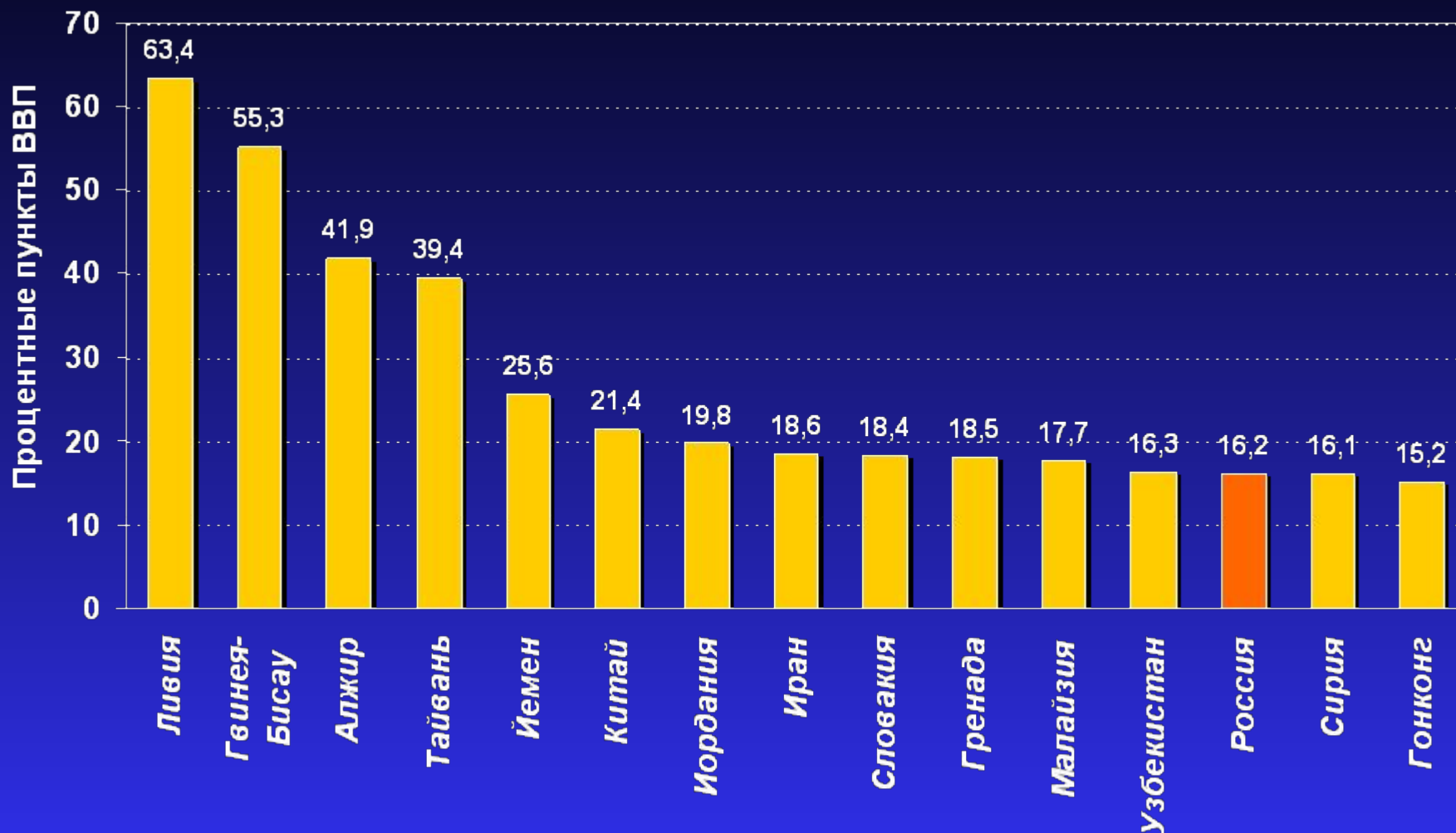
Кумулятивный прирост денежной массы  
в **1999–2004** гг.



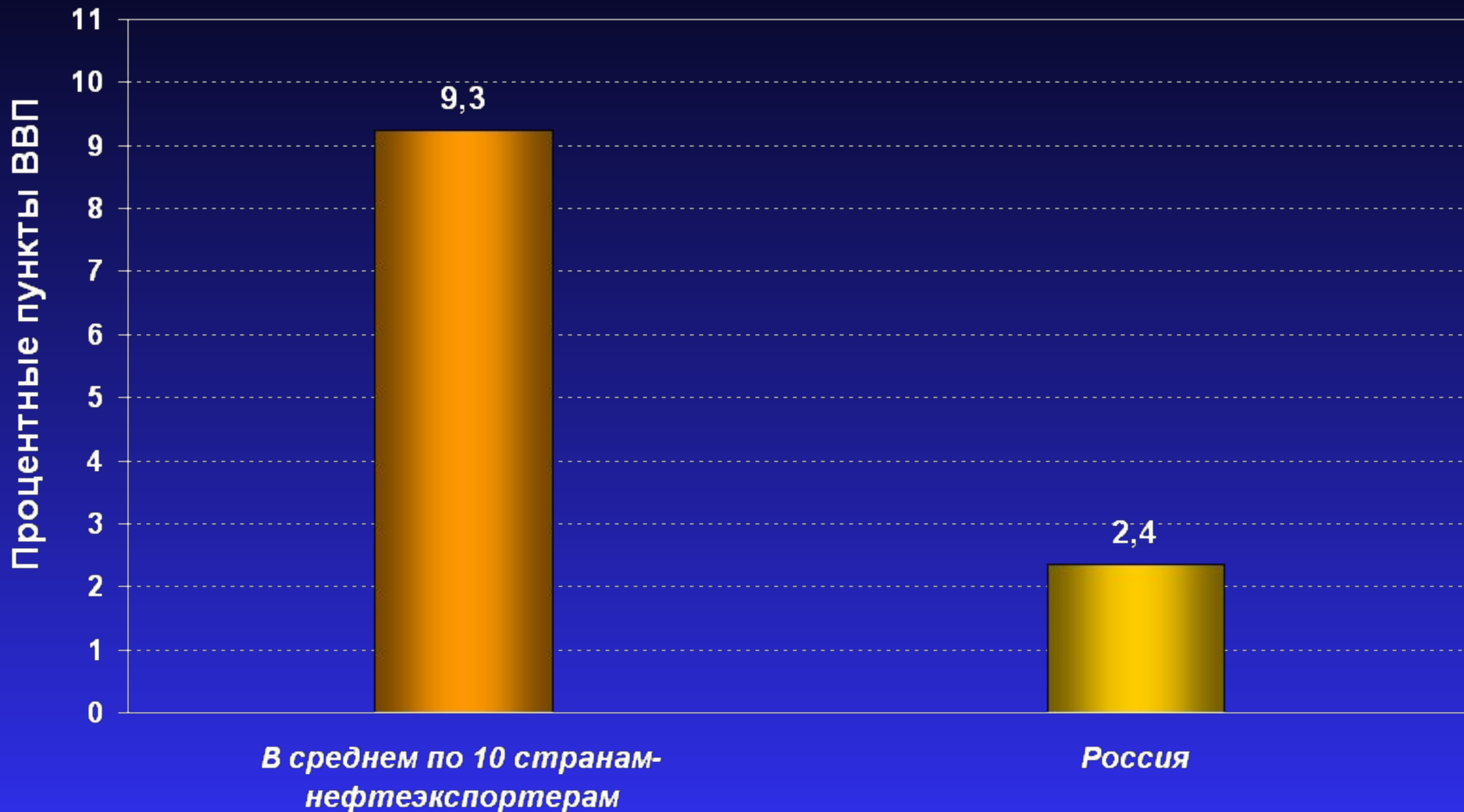
# Прирост валютных резервов в % к ВВП в 2000–2004 гг.



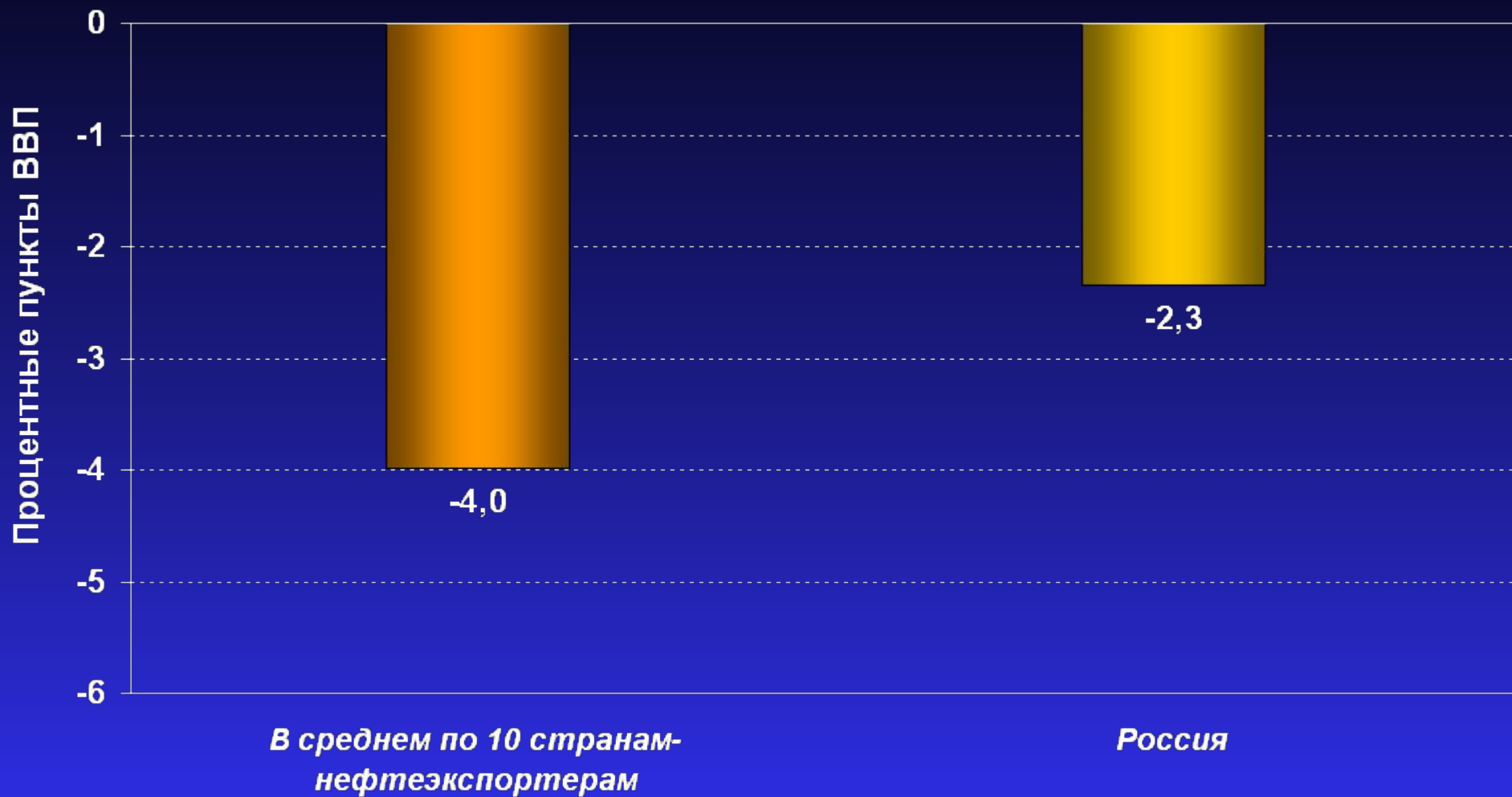
## Прирост валютных резервов в **2000-2004** гг., процентных пунктов ВВП.



# Увеличение профицита госбюджета в **2000–2004** гг., процентных пунктов ВВП

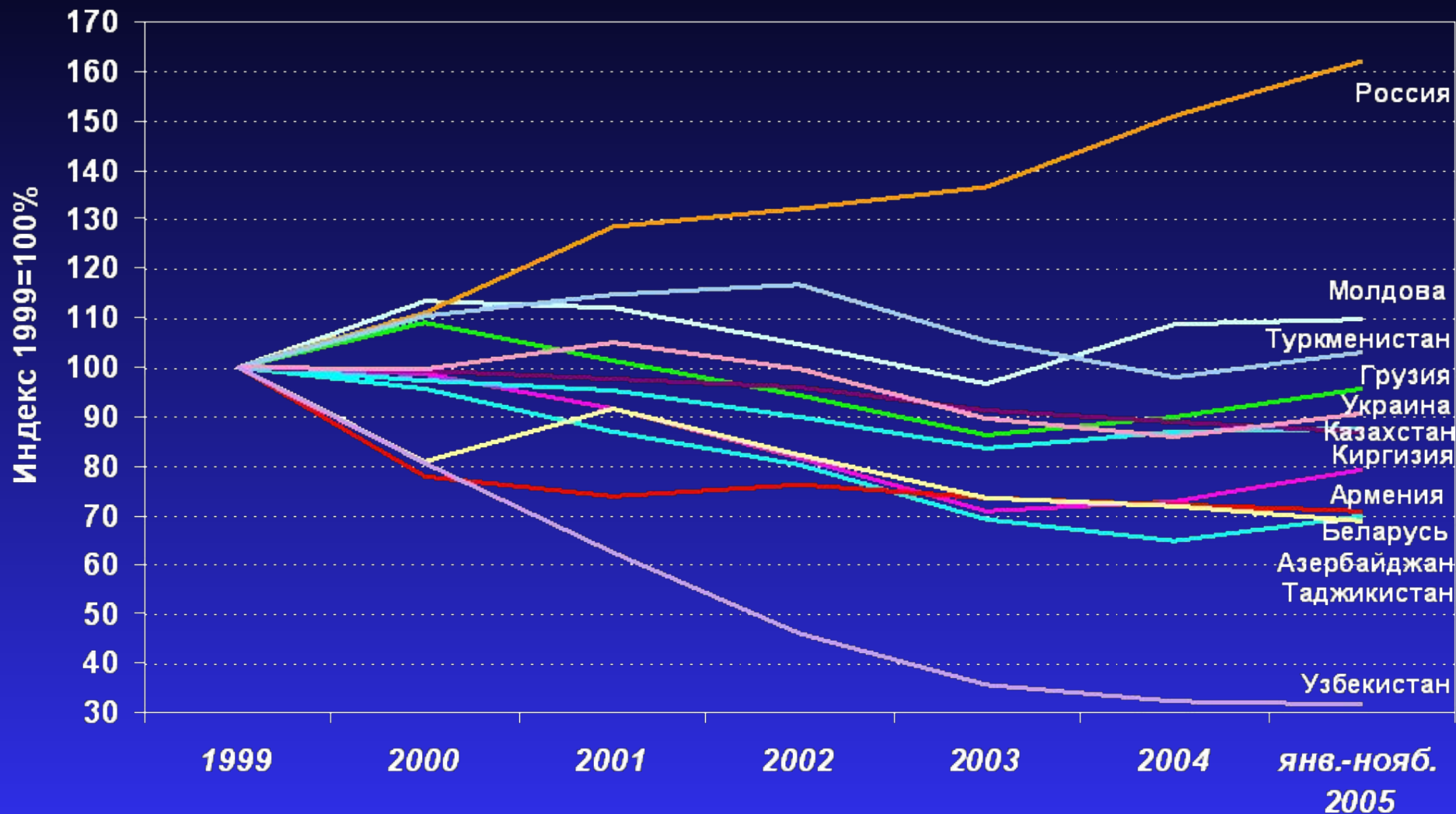


# Прирост расходов государственного бюджета в **1999–2004** гг., процентных пунктов ВВП



Объяснение лежит в качестве экономической  
политики  
и изменении характера  
экономической модели

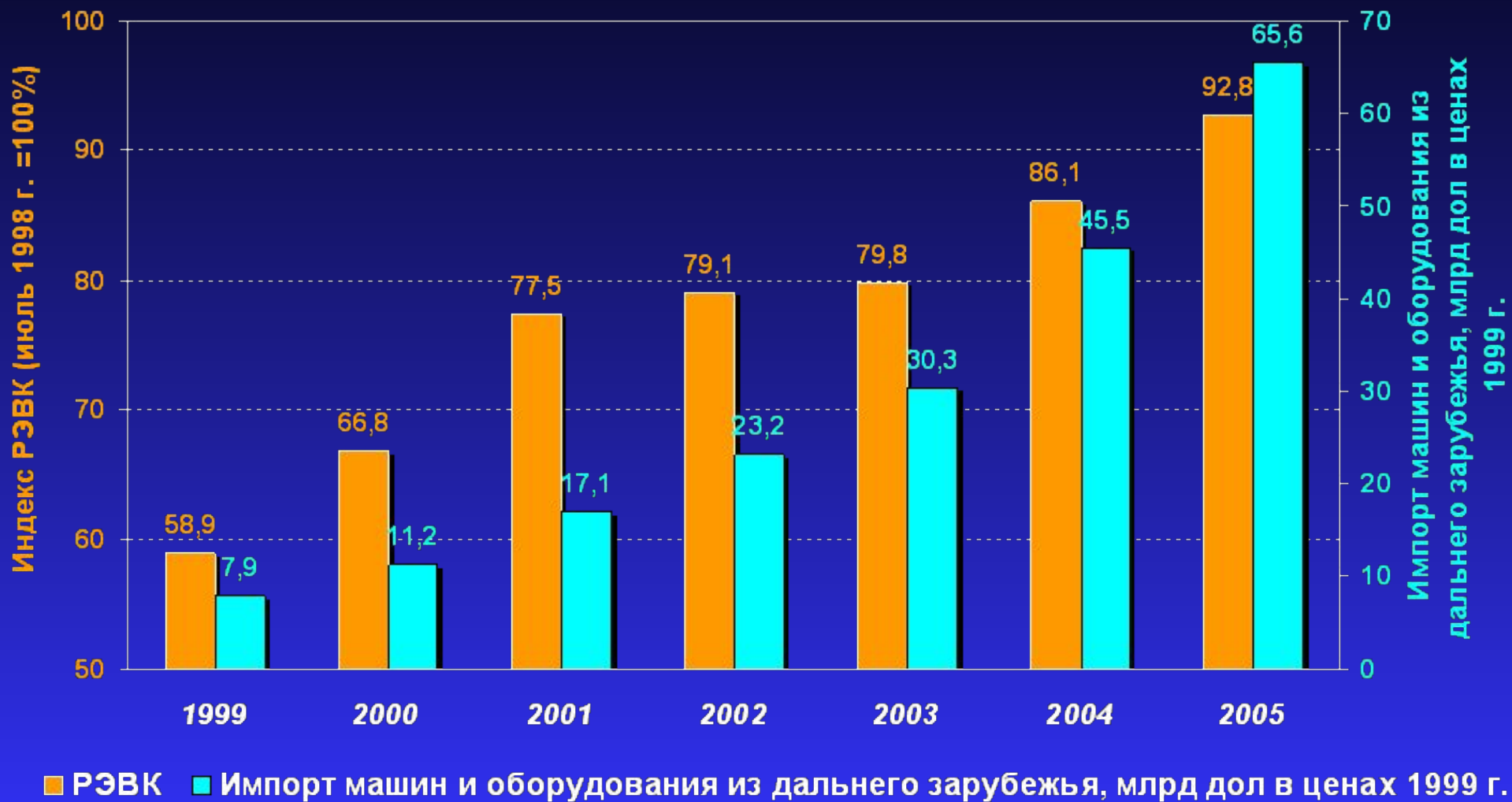
# Индексы реального курса валют в странах СНГ в 1999–2005 гг. (1999=100%)





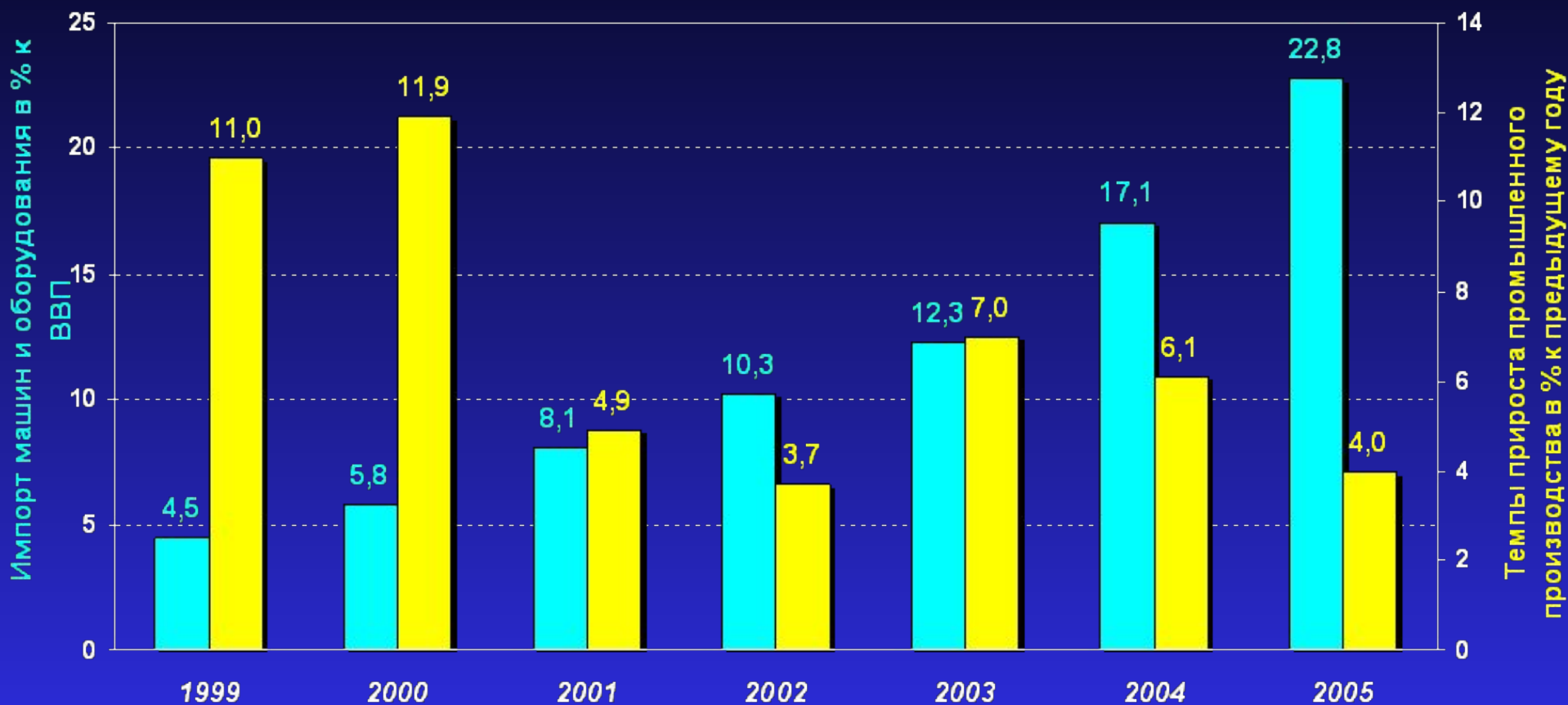
# Рост реального курса рубля увеличивает импорт машин и оборудования.

Реальный эффективный валютный курс и импорт машин и оборудования из дальнего зарубежья в млрд дол. в ценах **1999** г.



## Однако он не ведет к ускорению промышленного роста.

Импорт машин и оборудования в % к ВВП и темпы прироста промышленного производства в % к предыдущему году



■ Импорт машин и оборудования в % к ВВП

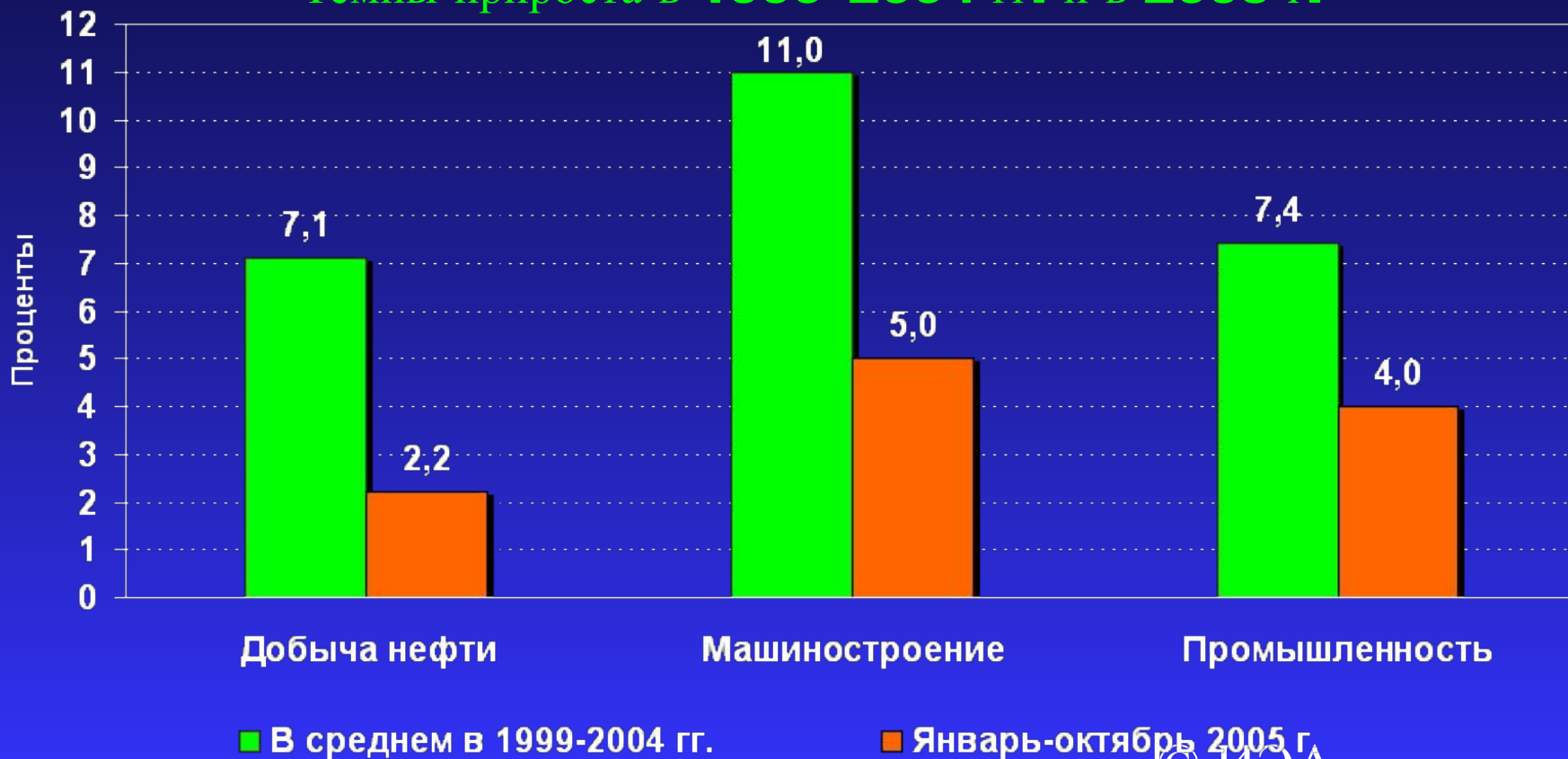
■ Темпы прироста промышленного производства к предыдущему году, %

# Прямые иностранные инвестиции в % к ВВП заметно уменьшились



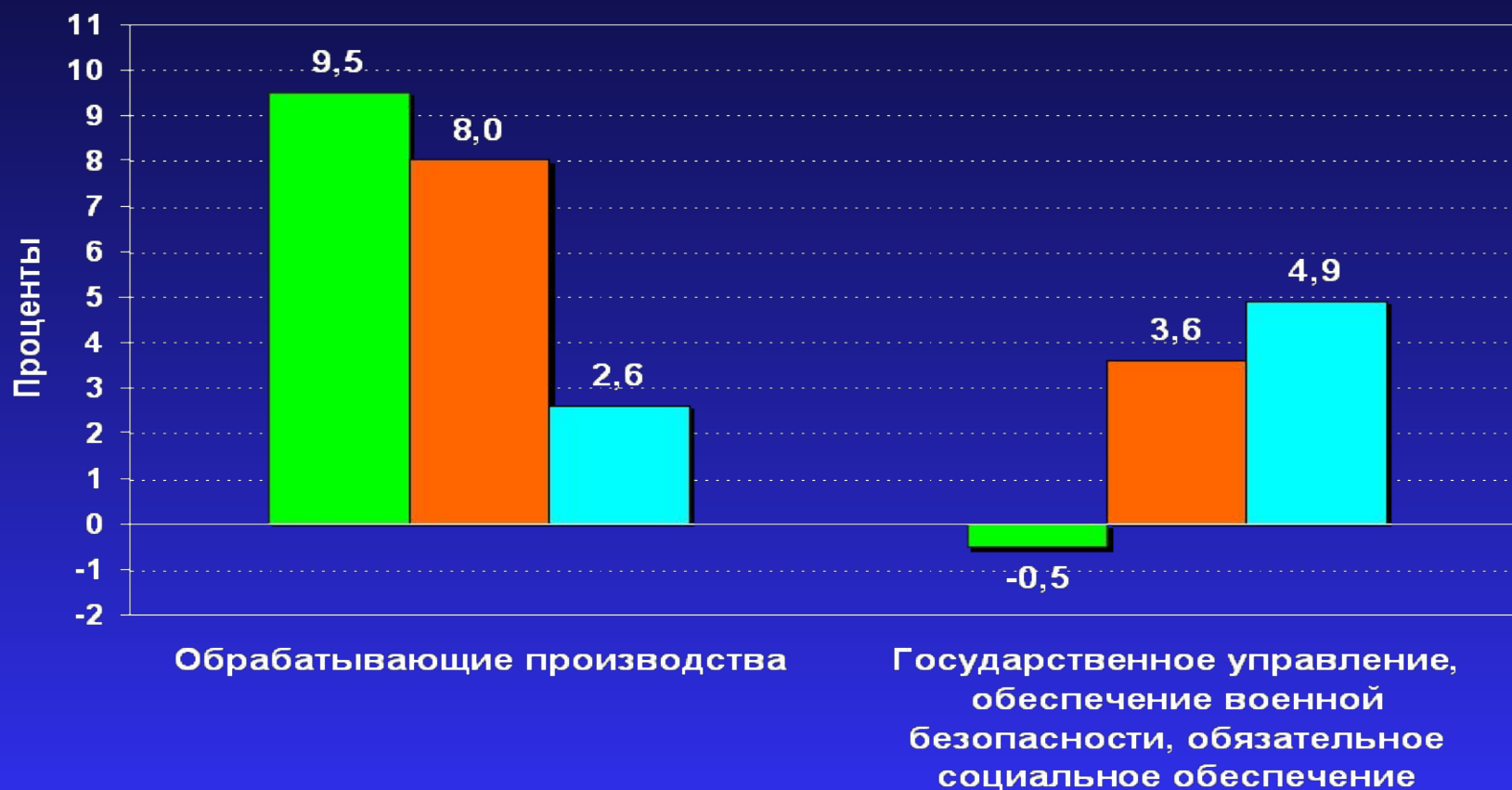
Проведение «промышленной политики»  
привело к предсказуемым результатам:  
падению темпов роста в нефтедобывающей промышленности,  
уменьшению темпов роста  
в машиностроении и, как следствие,  
к снижению темпов экономического роста в целом.

Темпы прироста в **1999–2004** гг. и в **2005** г.



Торжество промышленной политики – темпы прироста экономической активности в производственной сфере снижаются, расходы на государственное управление, оборону и распределительную пенсионную систему растут.

Темпы прироста добавленной стоимости по секторам, %



■ 2003 ■ 2004 ■ 2005 янв-сент

© ИЭА

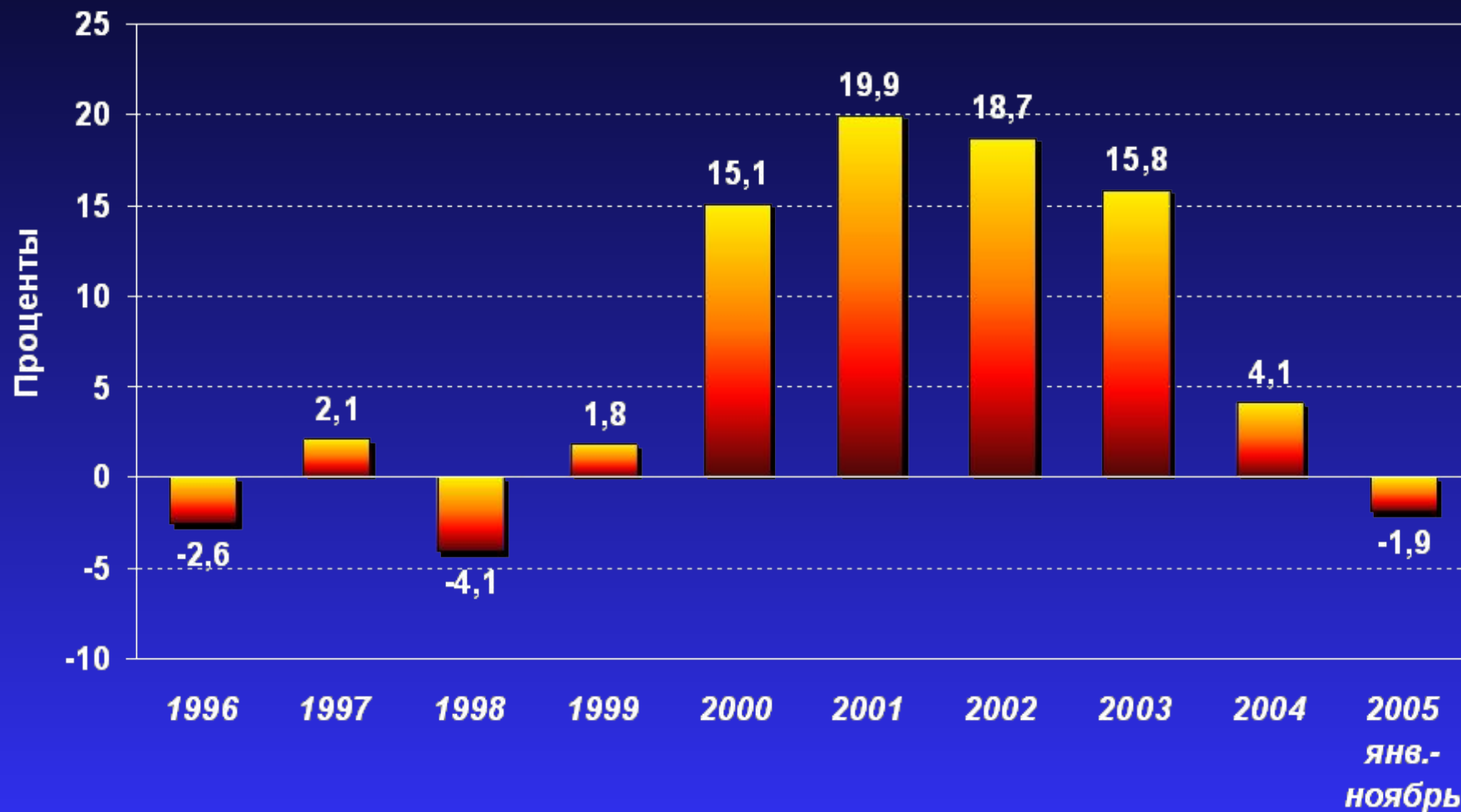
# Торжество интервенционизма – под руководством нового менеджмента финансовые показатели Юганскнефтегаза ухудшились.

Финансовые показатели Юганскнефтегаза за **9** месяцев **2005** г. по сравнению с **9** месяцами **2004** г.



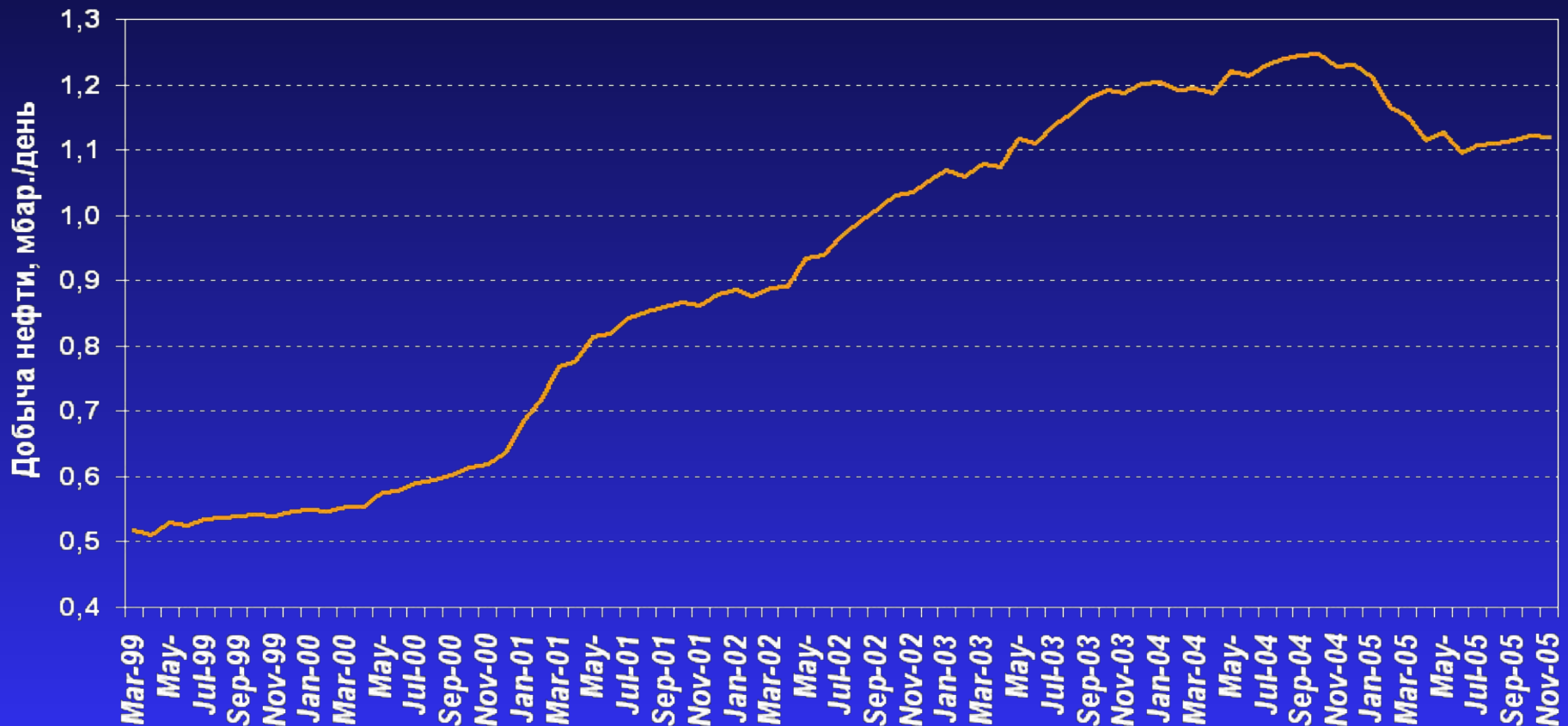
# Насильственная передача Юганскнефтегаза в Роснефть привела к сокращению объемов добычи нефти.

Рост выпуска Юганскнефтегаза в % к предыдущему году



От перемены мест слагаемых сумма меняется. Передача Юганскнефтегаза из ЮКОСа в Роснефть не увеличила, а снизила совокупный выпуск этих двух компаний.

Совокупная добыча нефти ЮКОСом и Роснефтью, 3-х месячное сглаживание, январь 1999 г. – ноябрь 2005 г.

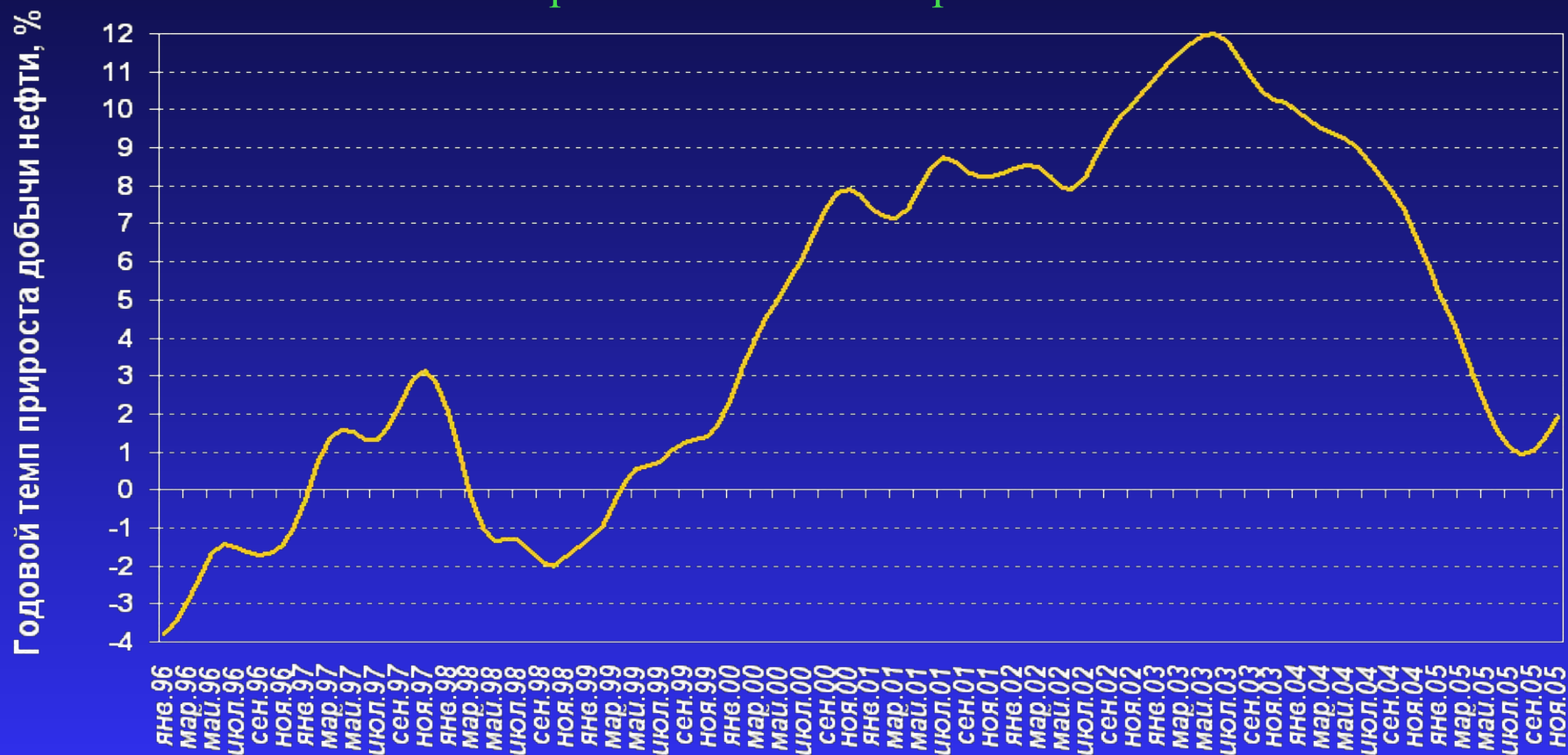




Частные инвестиции в нефтяной сектор в **2004** г. снизились на **20,3%**, а годовые темпы прироста добычи нефти упали с **12%** в июне **2003** г.

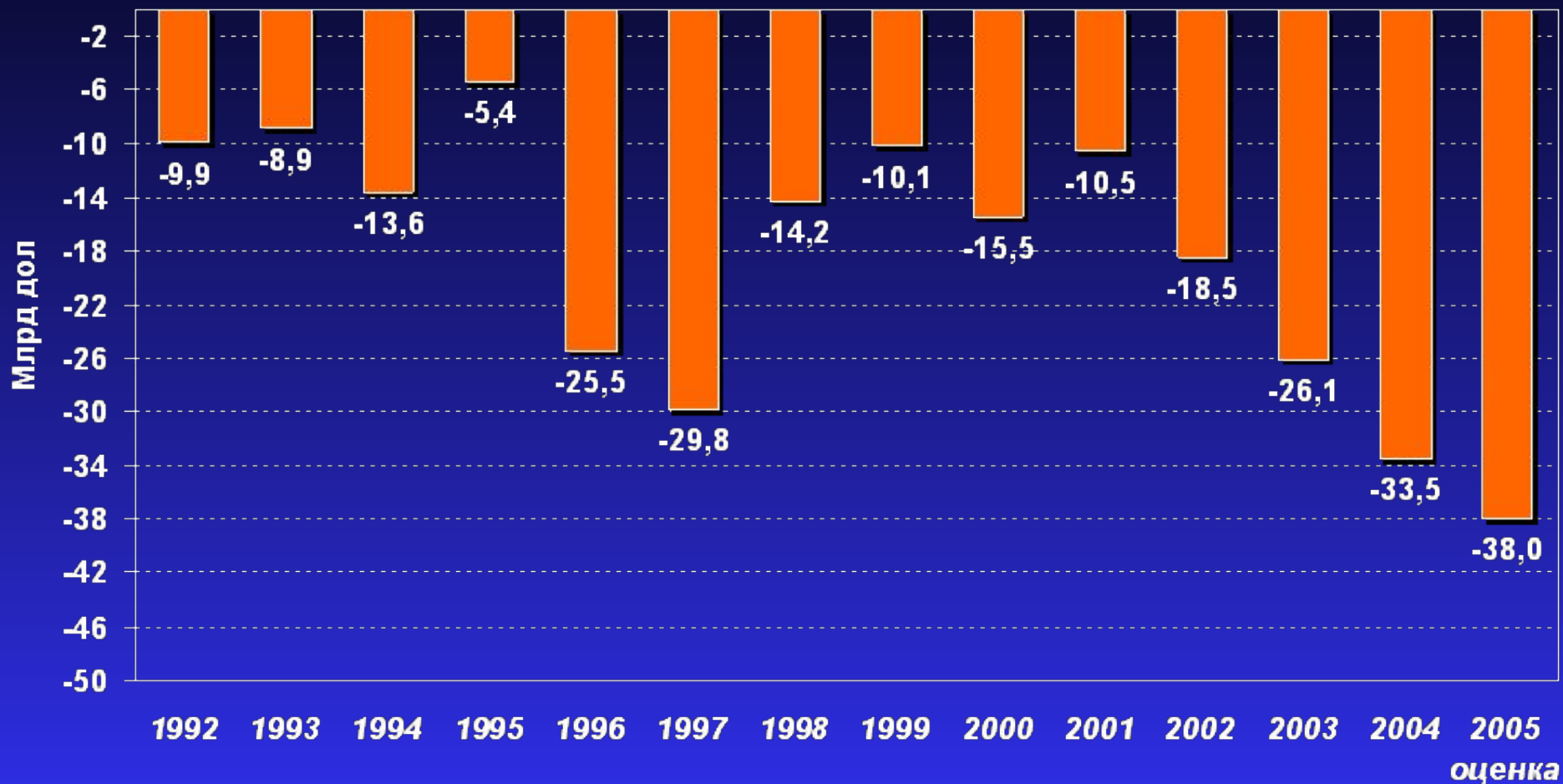
до **0,9%** в августе **2005** г.

Годовые темпы роста нефтедобывающей промышленности,  
январь **1996** г. – ноябрь **2005** г.



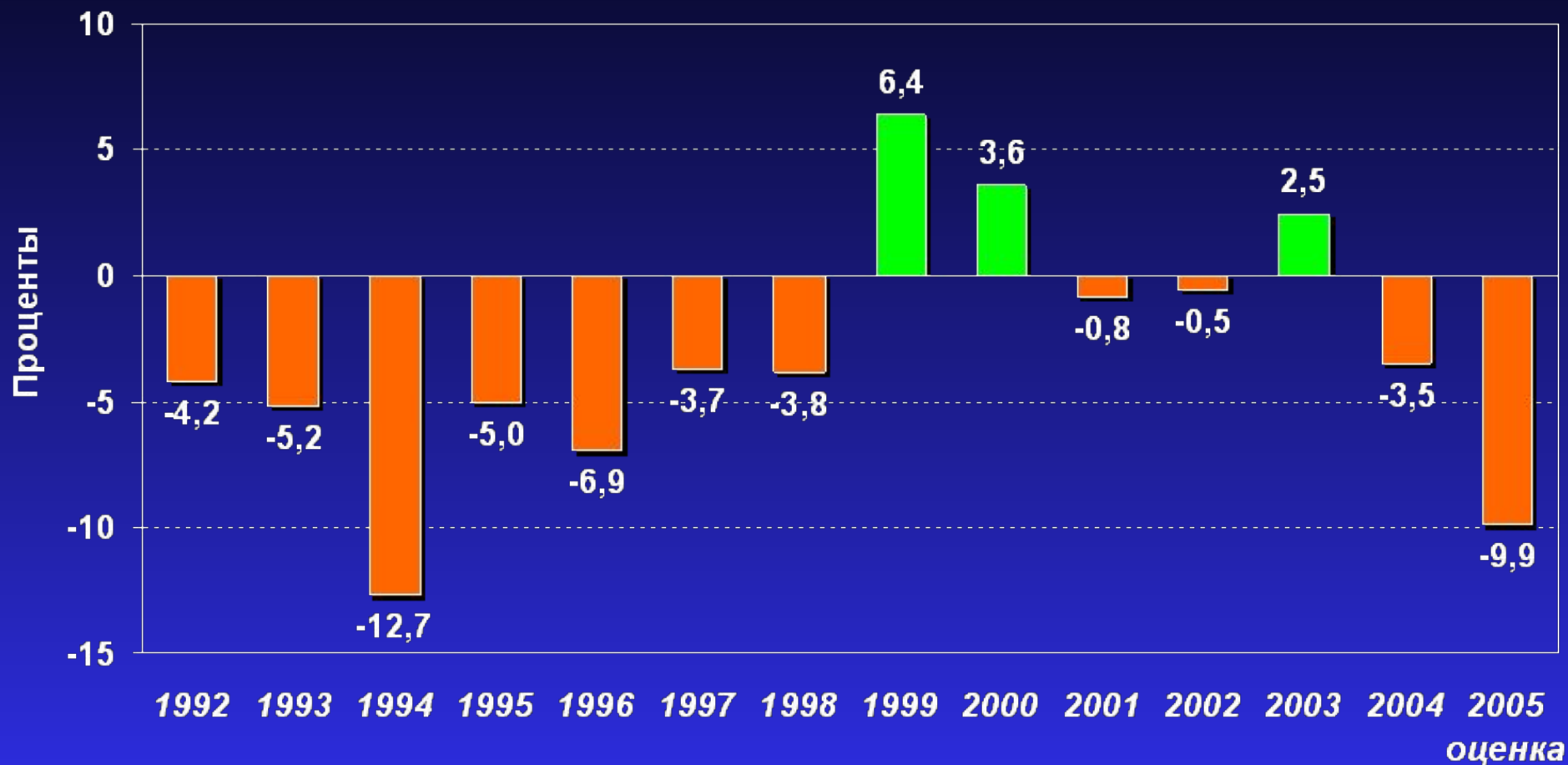
# Экспорт капитала вырос.

Инвестиции нефинансовых предприятий и домохозяйств  
в иностранные активы, **1992–2005** гг.



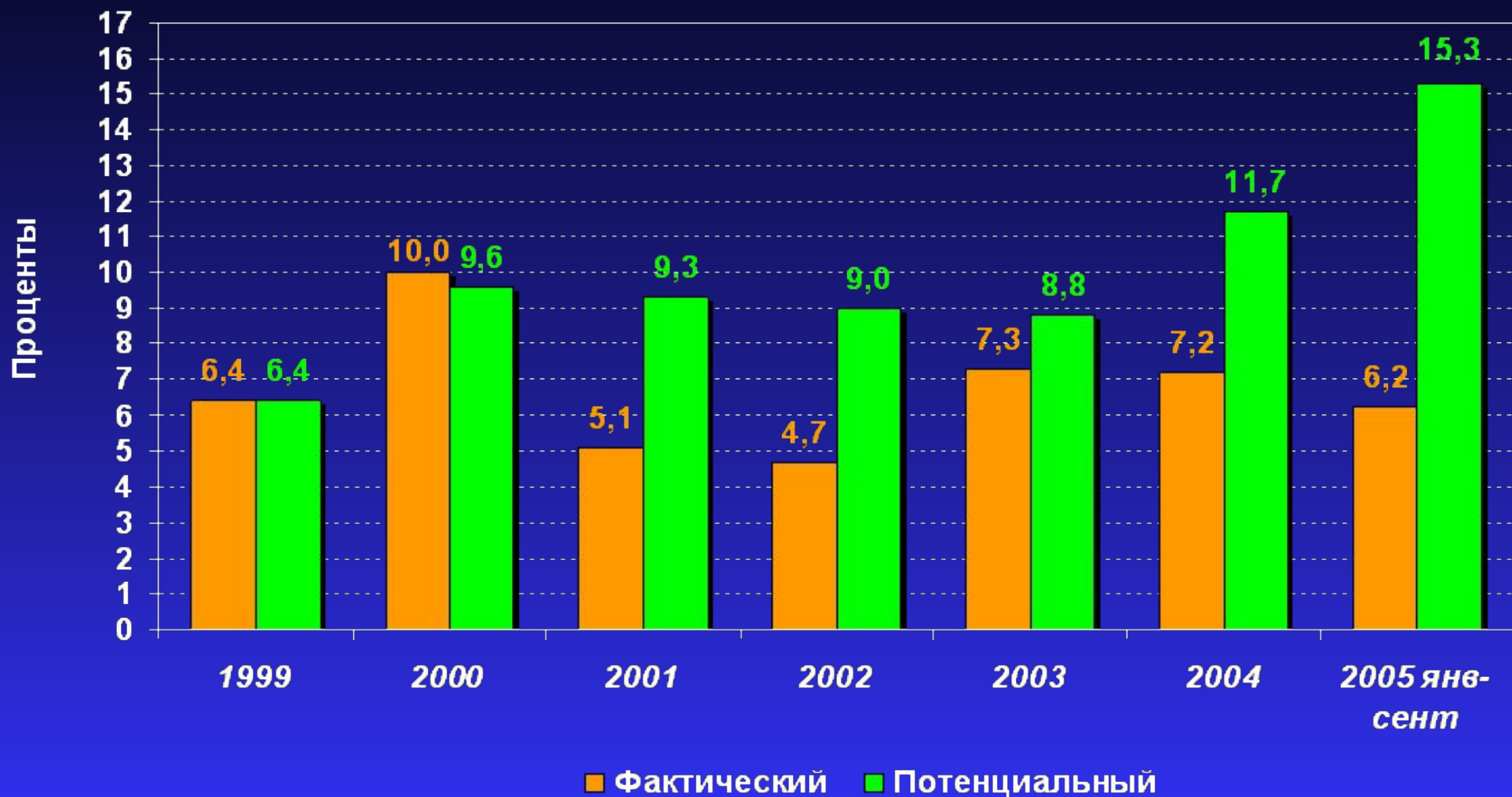
## Качество экономической политики ухудшилось.

Темпы прироста ВВП, скорректированные на изменение условий внешней торговли

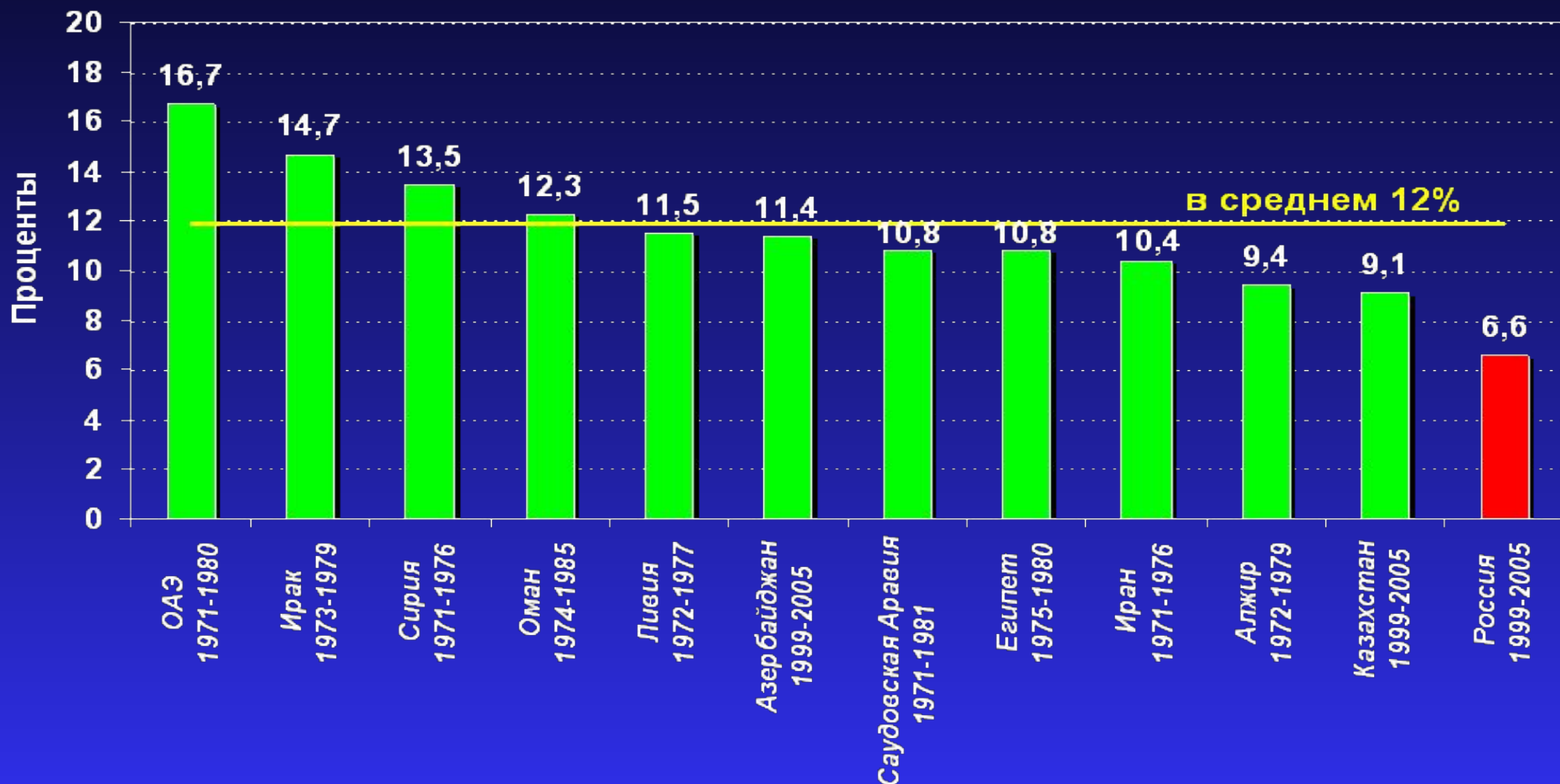


# Фактический экономический рост оказался скромнее потенциального.

Темпы прироста ВВП: фактические и потенциальные

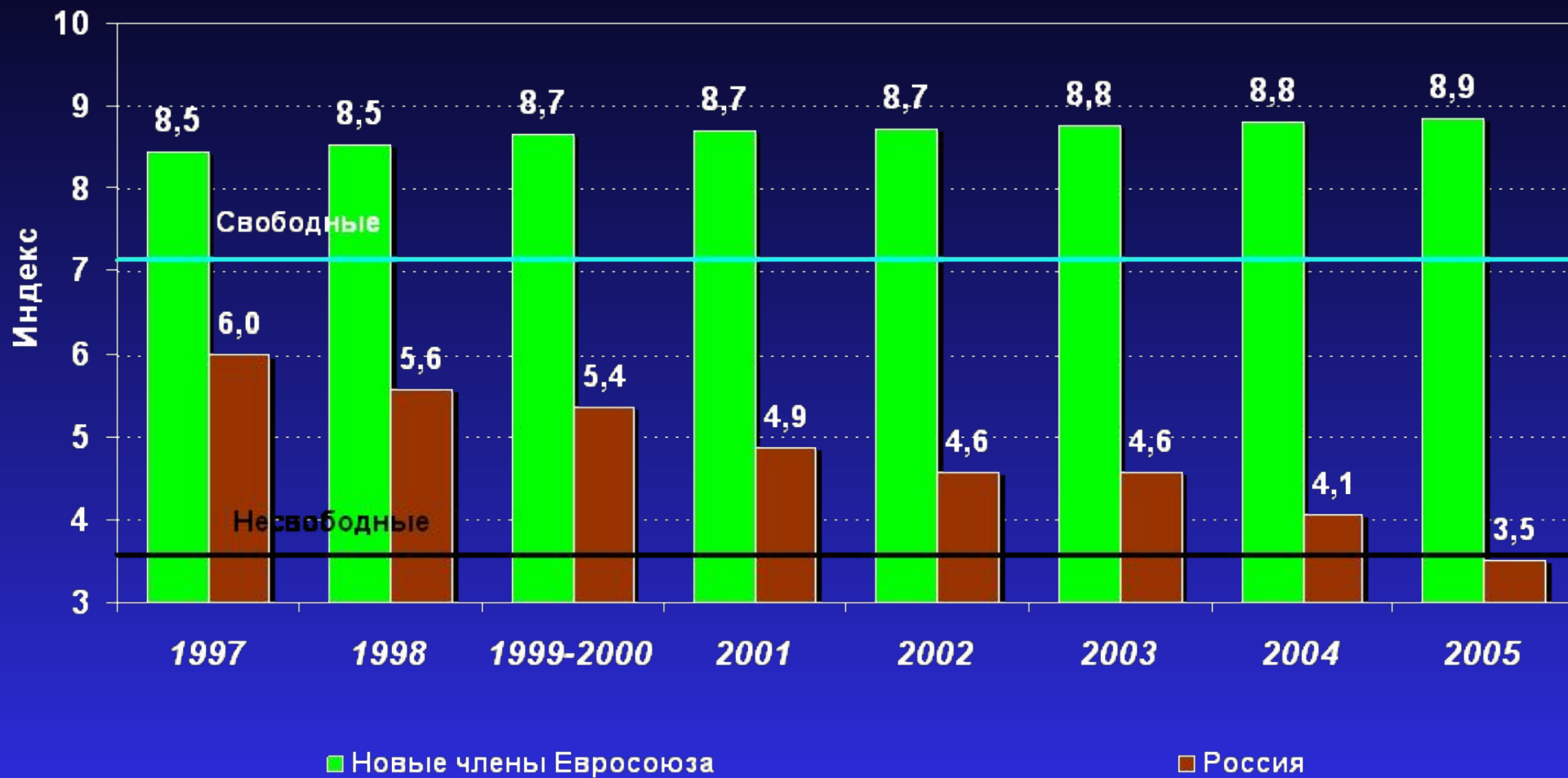


Среднегодовые темпы прироста ВВП в странах – нефтеэкспортерах во время высоких цен на нефть выше, чем в России (периоды длительностью не менее 6 лет).

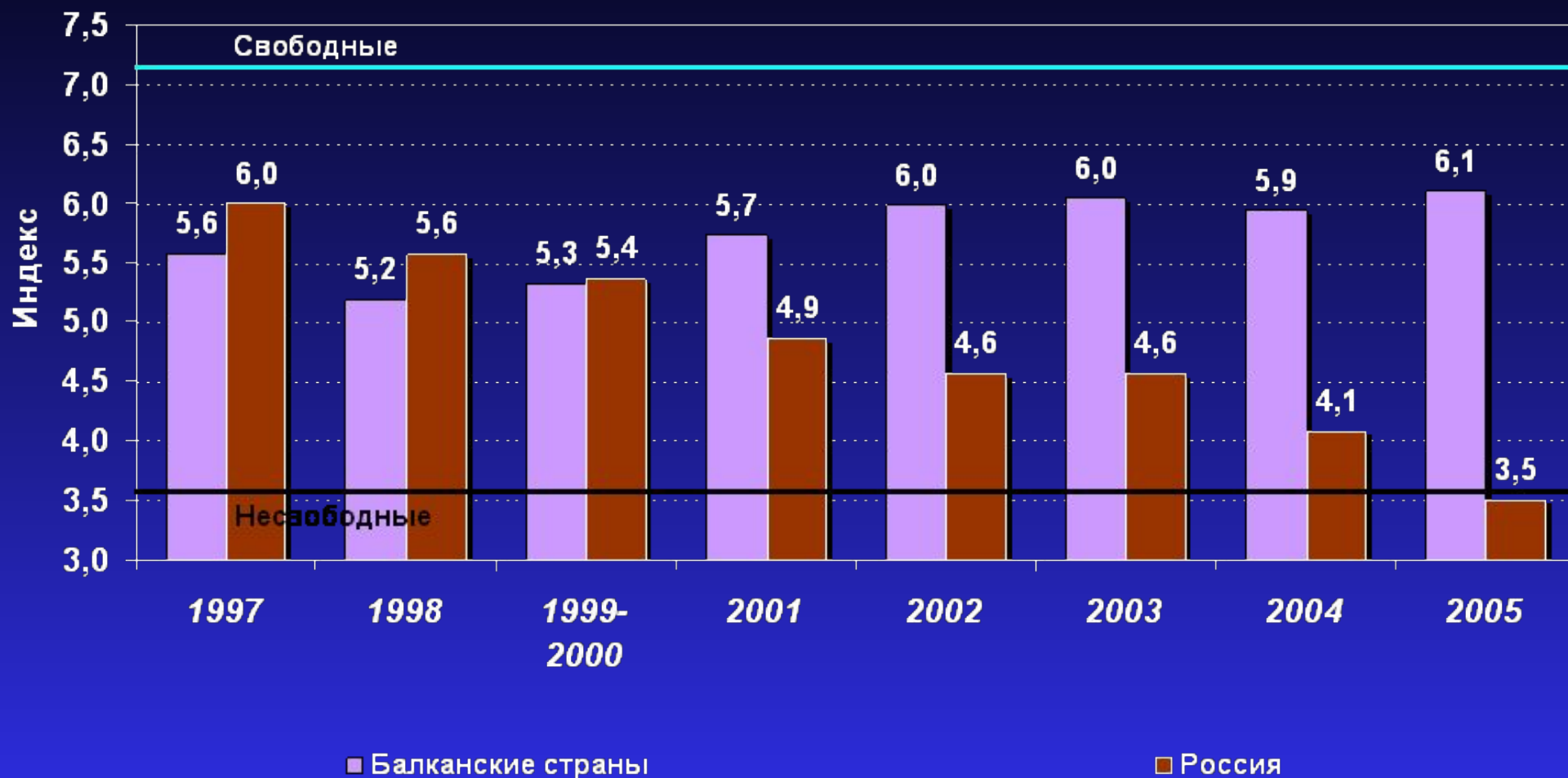


# Индекс политических и гражданских свобод

## Индекс демократических свобод в России и в новых членах Евросоюза

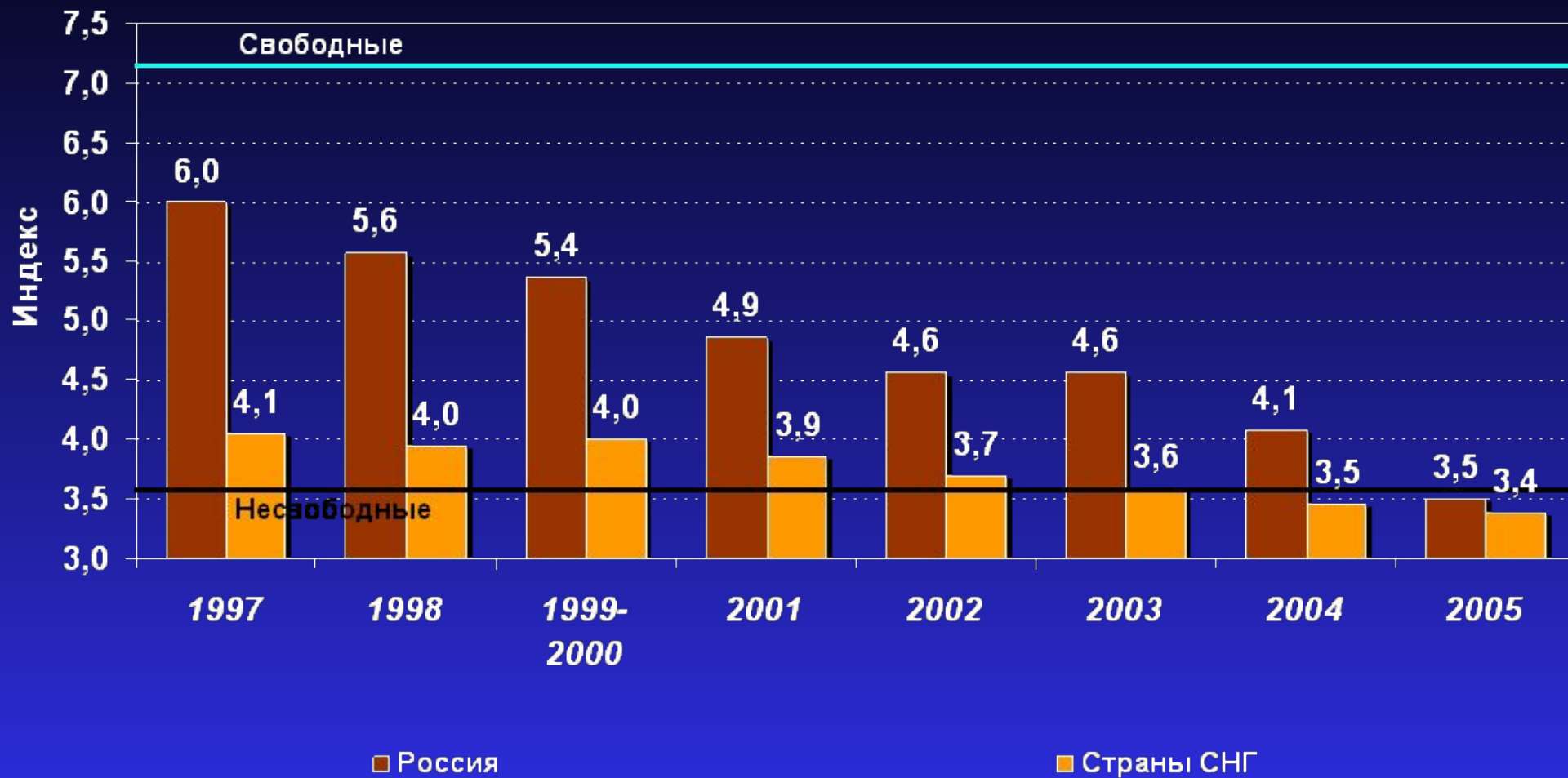


# Индекс демократических свобод в России и в балканских странах

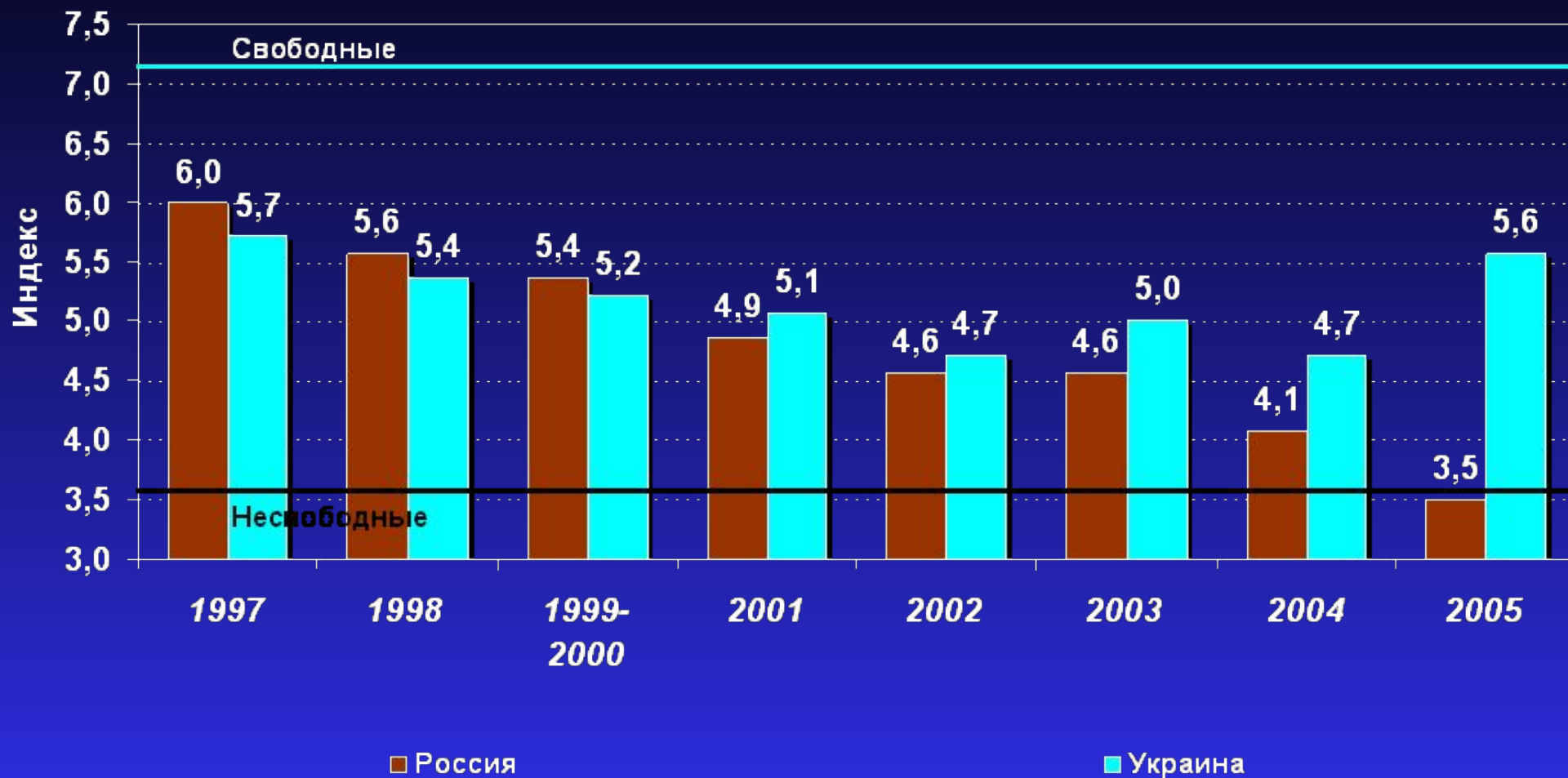




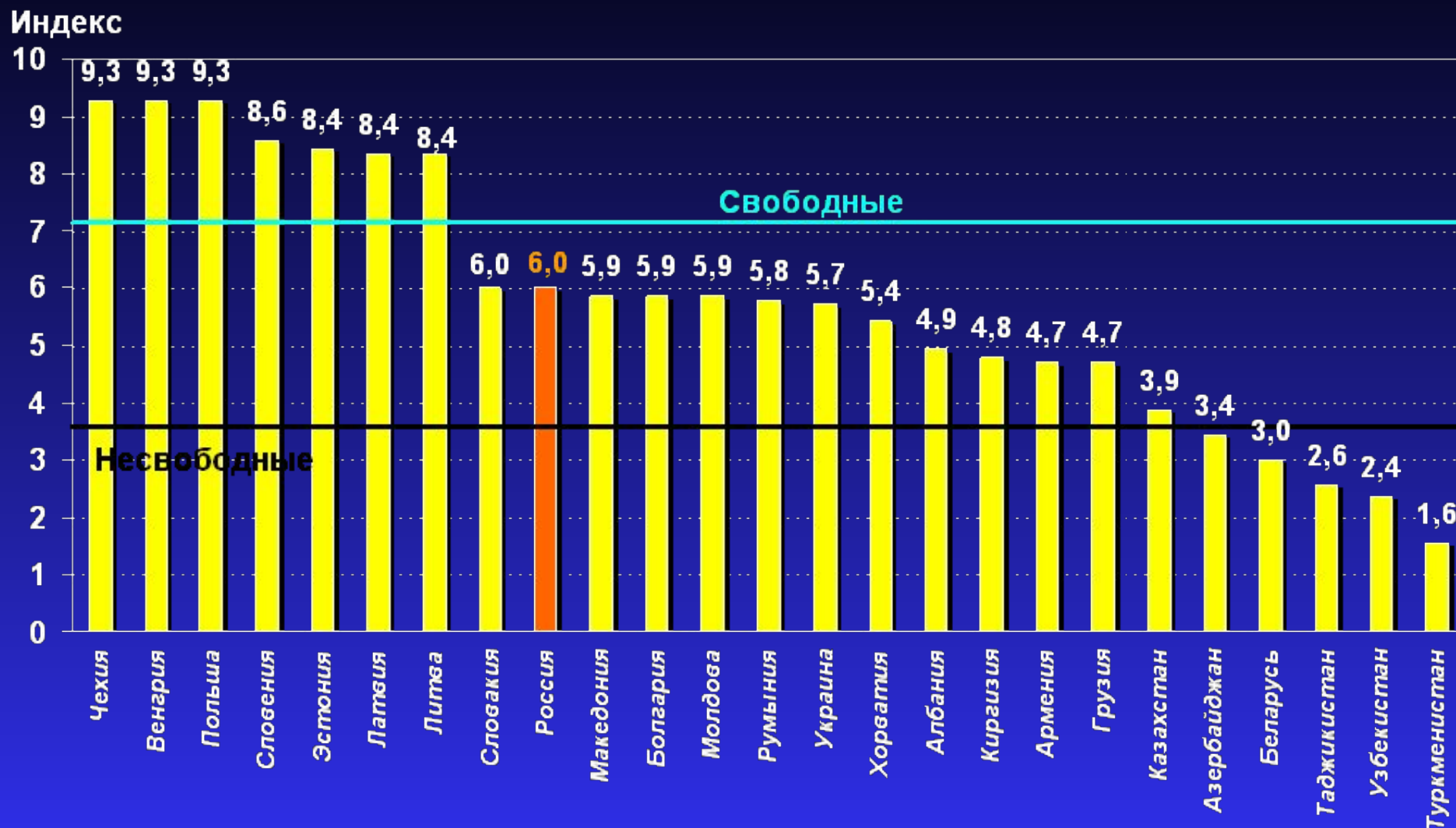
# Индекс демократических свобод в России и странах СНГ



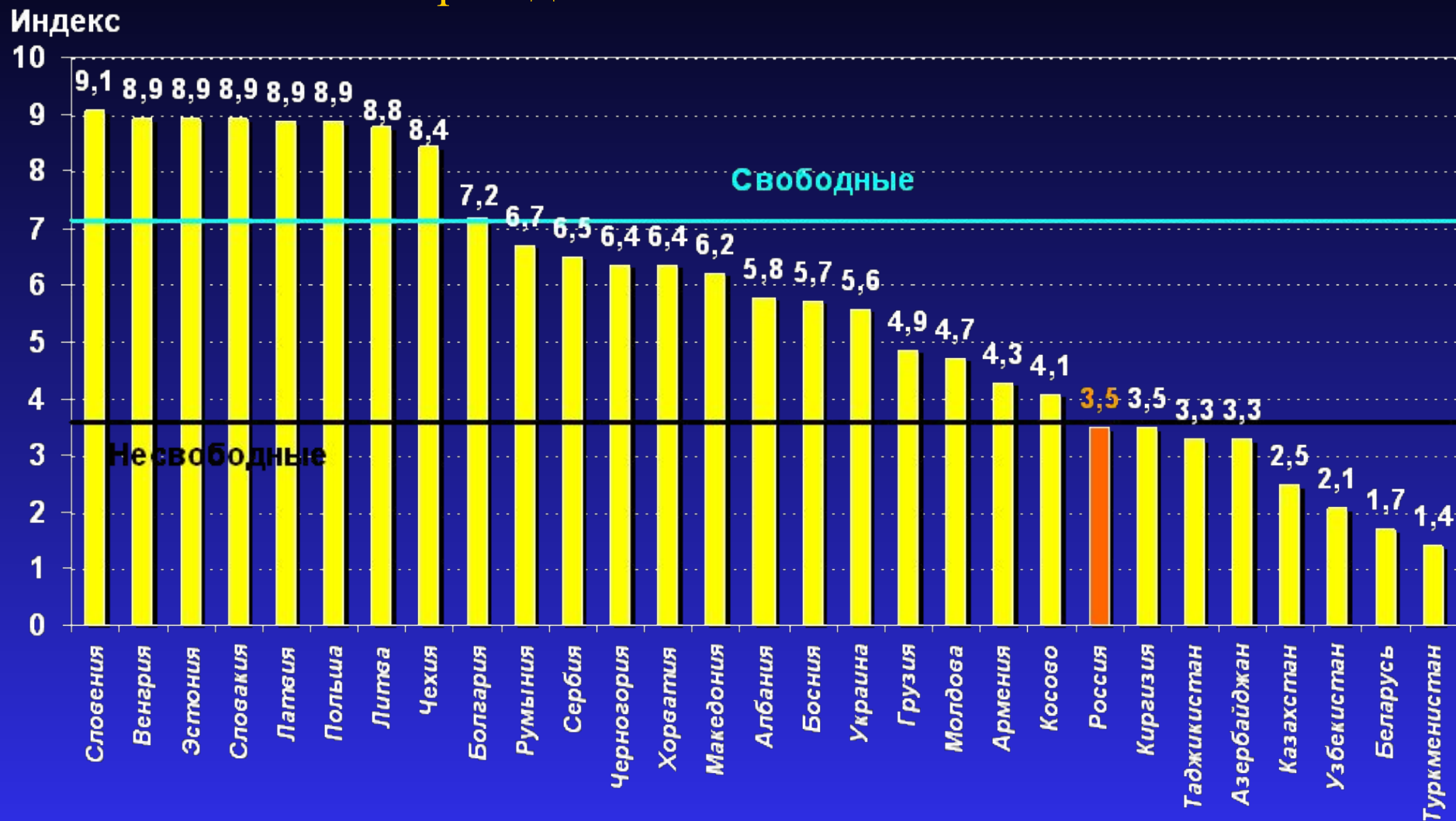
# Индекс демократических свобод в России и Украине



# Индекс демократических свобод в странах с переходной экономикой в 1997г.



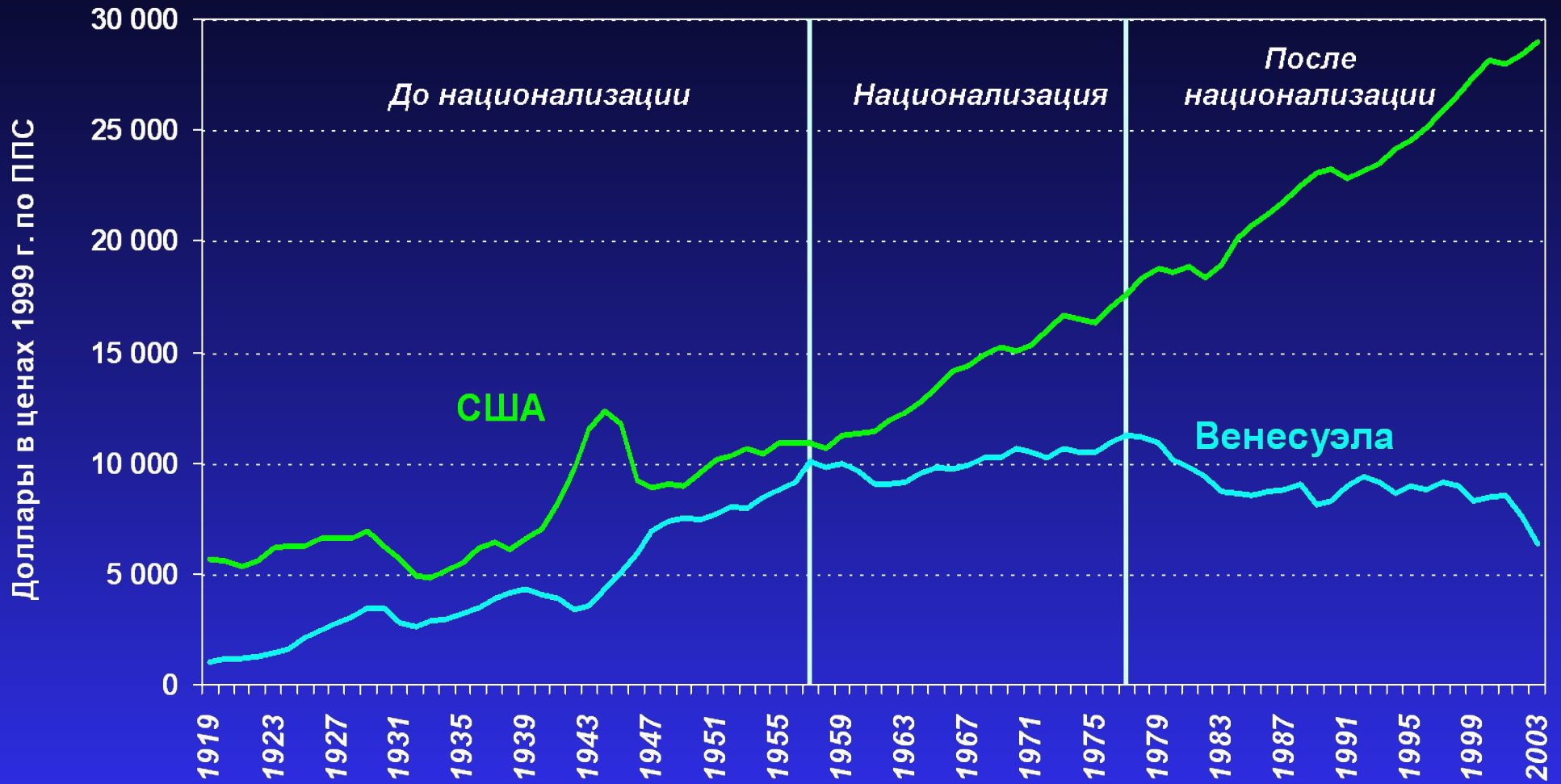
# Индекс демократических свобод в странах с переходной экономикой в 2005 г.



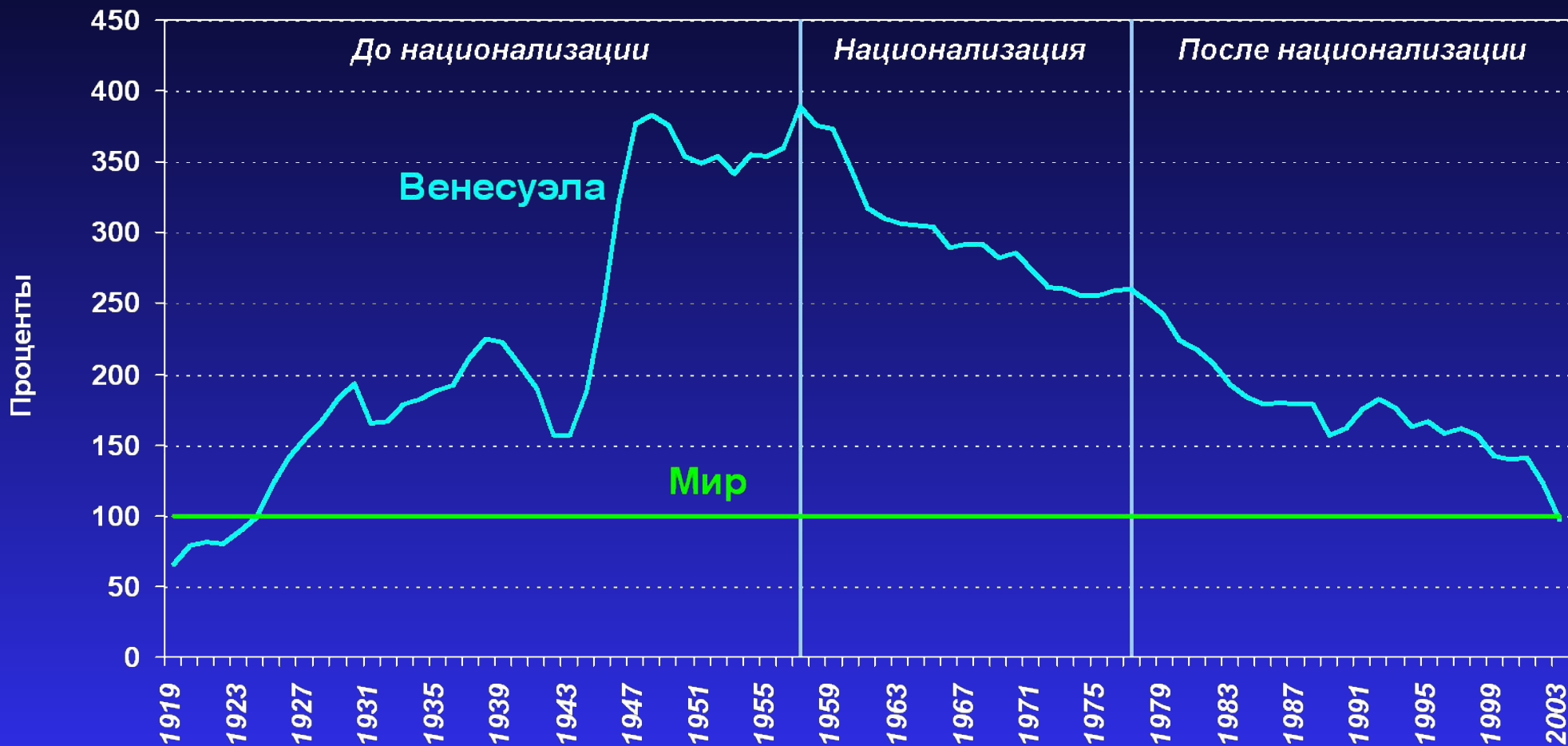
# Результаты государственного корпоративизма

# Вызов венесуэльской модели госкорпоративизма либеральной модели развития: ВВП на душу населения в Венесуэле и США, 1919–2003 гг.

гг.



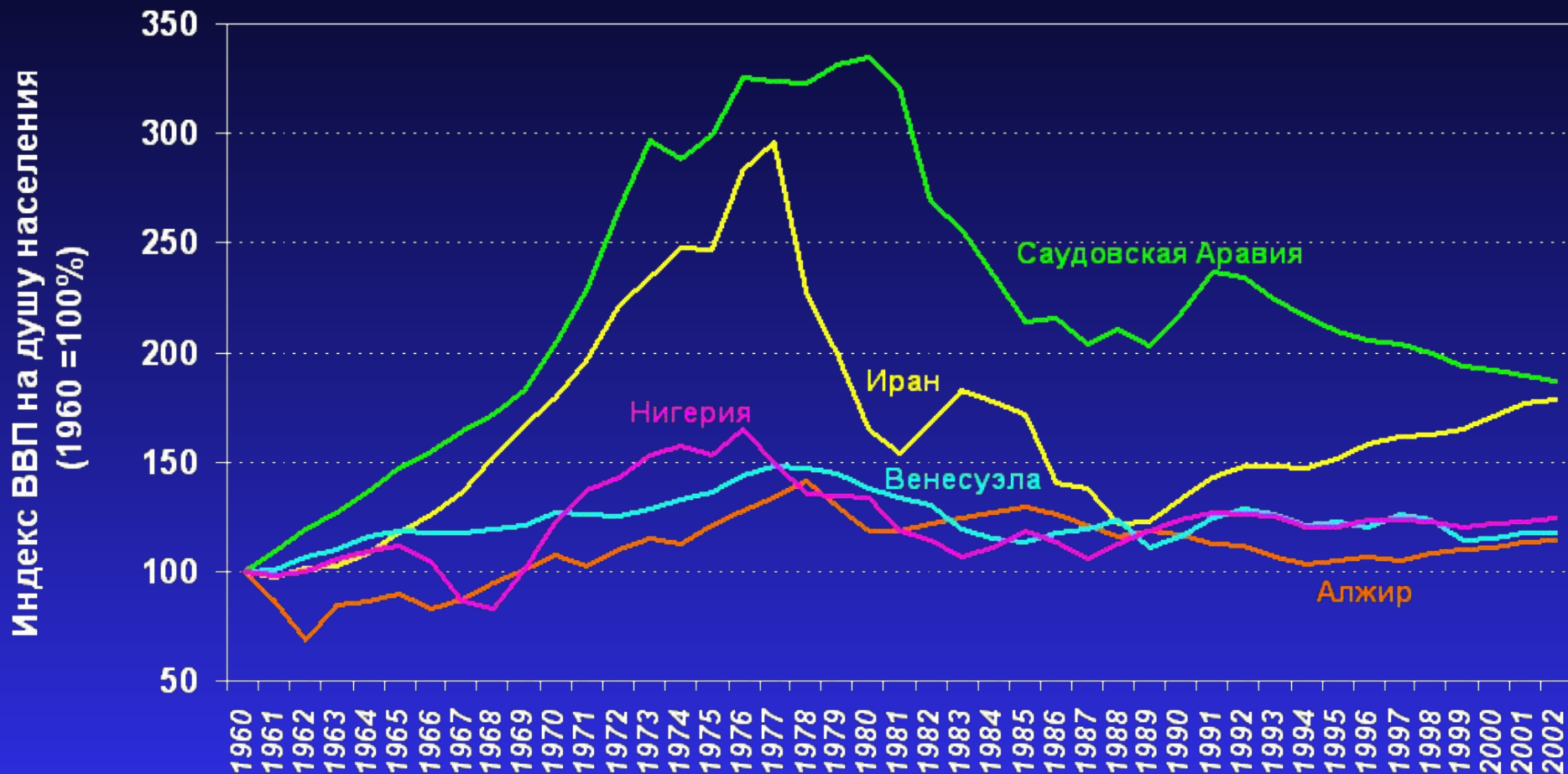
Экономический ответ на вызов венесуэльской модели  
госкорпоративизма общемировому тренду развития:  
ВВП на душу населения в Венесуэле  
в % к среднемировому уровню, **1919–2003** гг.



# Государственный корпоративизм в нефтяной промышленности и нефтяной инфраструктуре

в странах ОПЕК привел к аналогичным результатам.

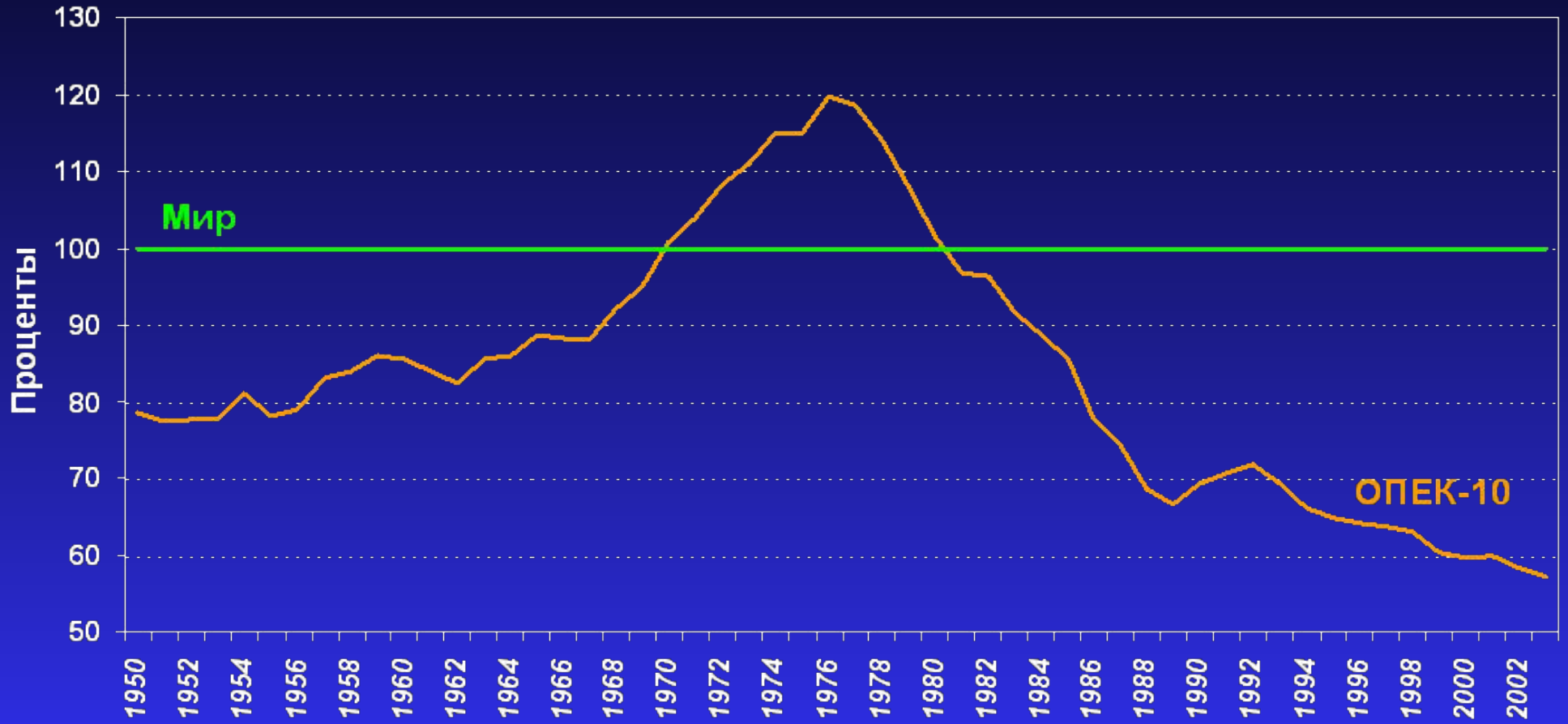
ВВП на душу населения в странах ОПЕК



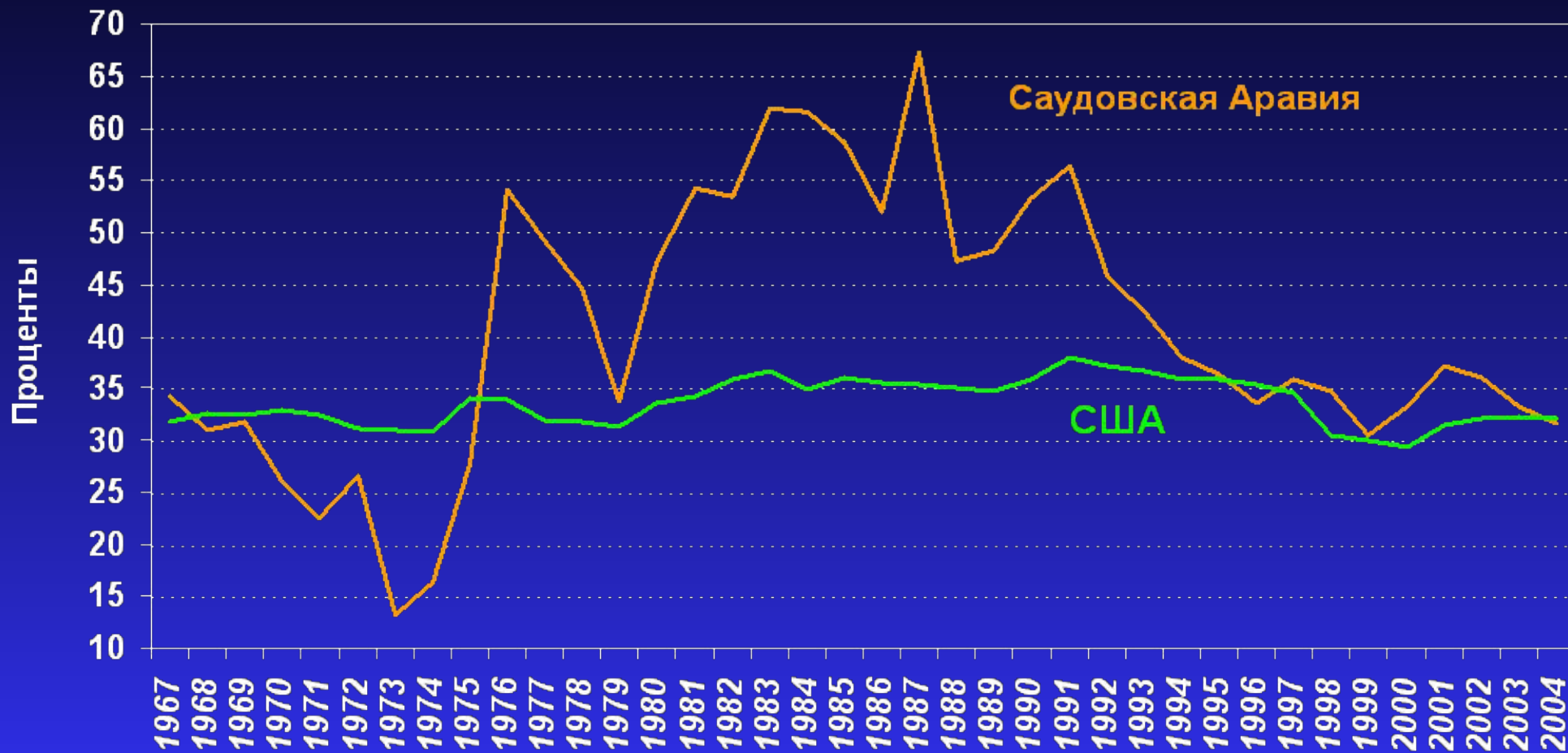


Национализация энергетики привела к падению ВВП на душу населения в группе богатейших стран мира на **42%** ниже среднемирового уровня.

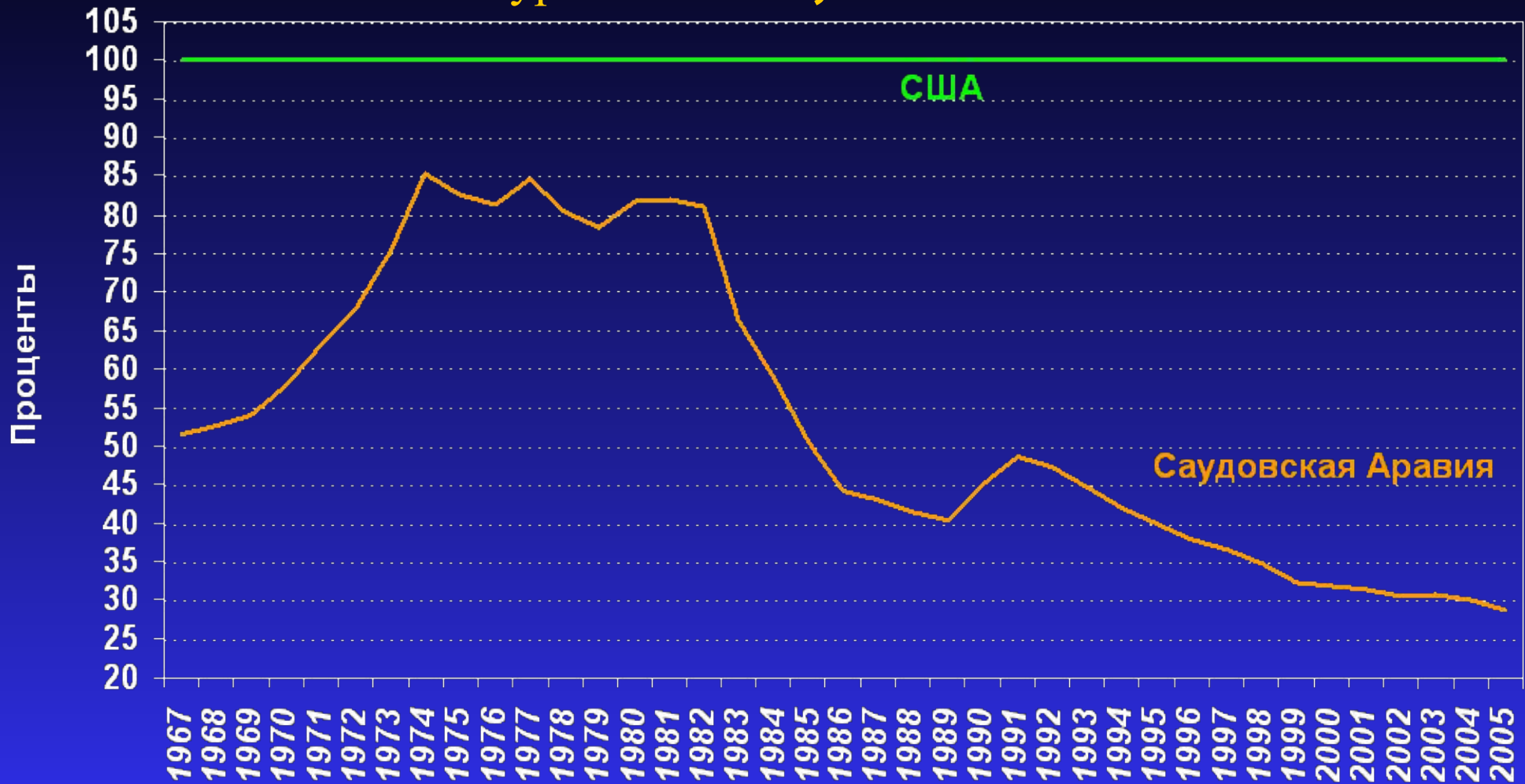
ВВП на душу населения в странах ОПЕК в % к миру, **1950–2003** гг.



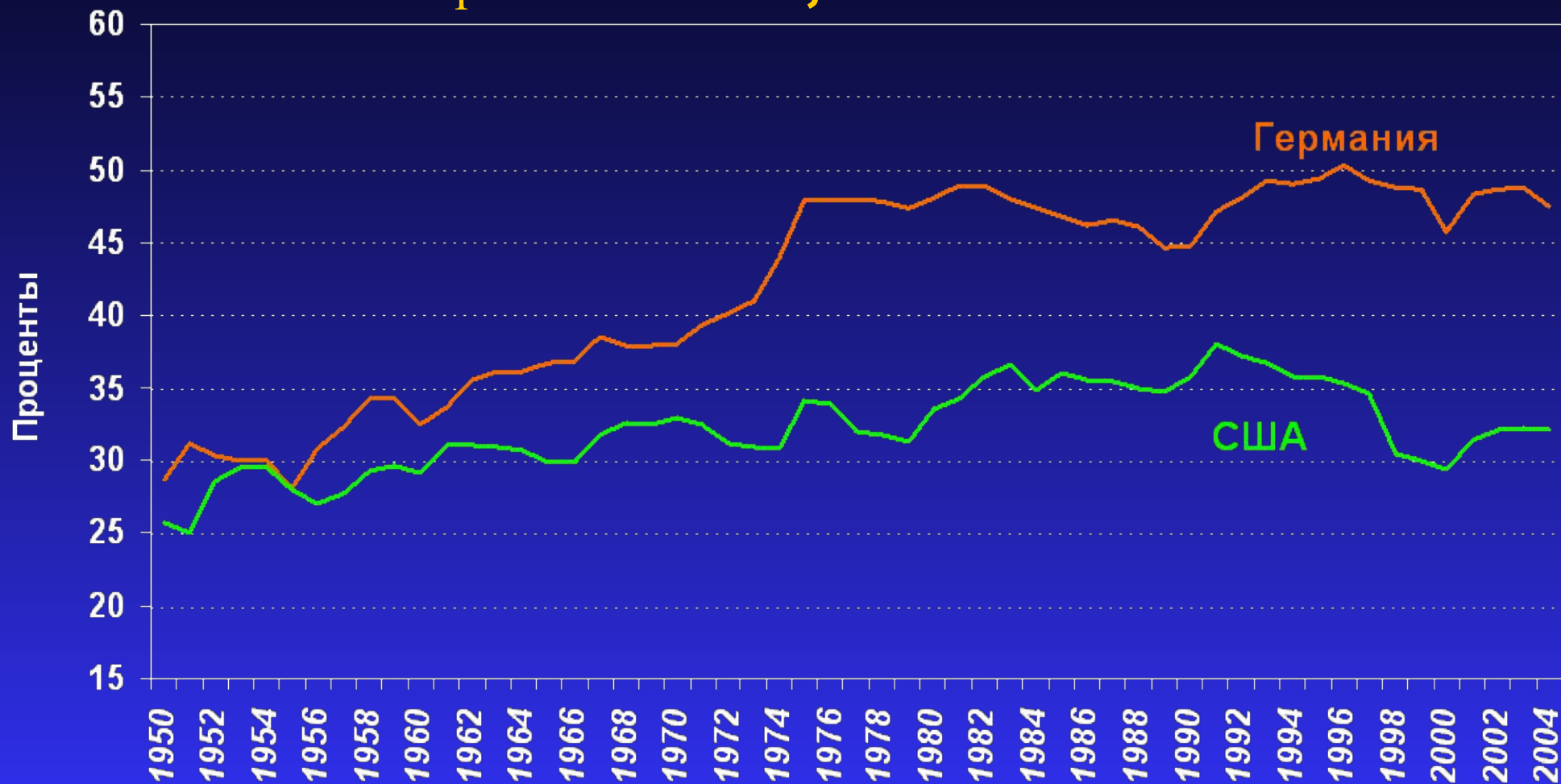
Политический вызов саудовской модели госкорпоративизма  
либеральной модели развития:  
размеры государства (в % к ВВП)  
в Саудовской Аравии и США, 1950–2004 гг.



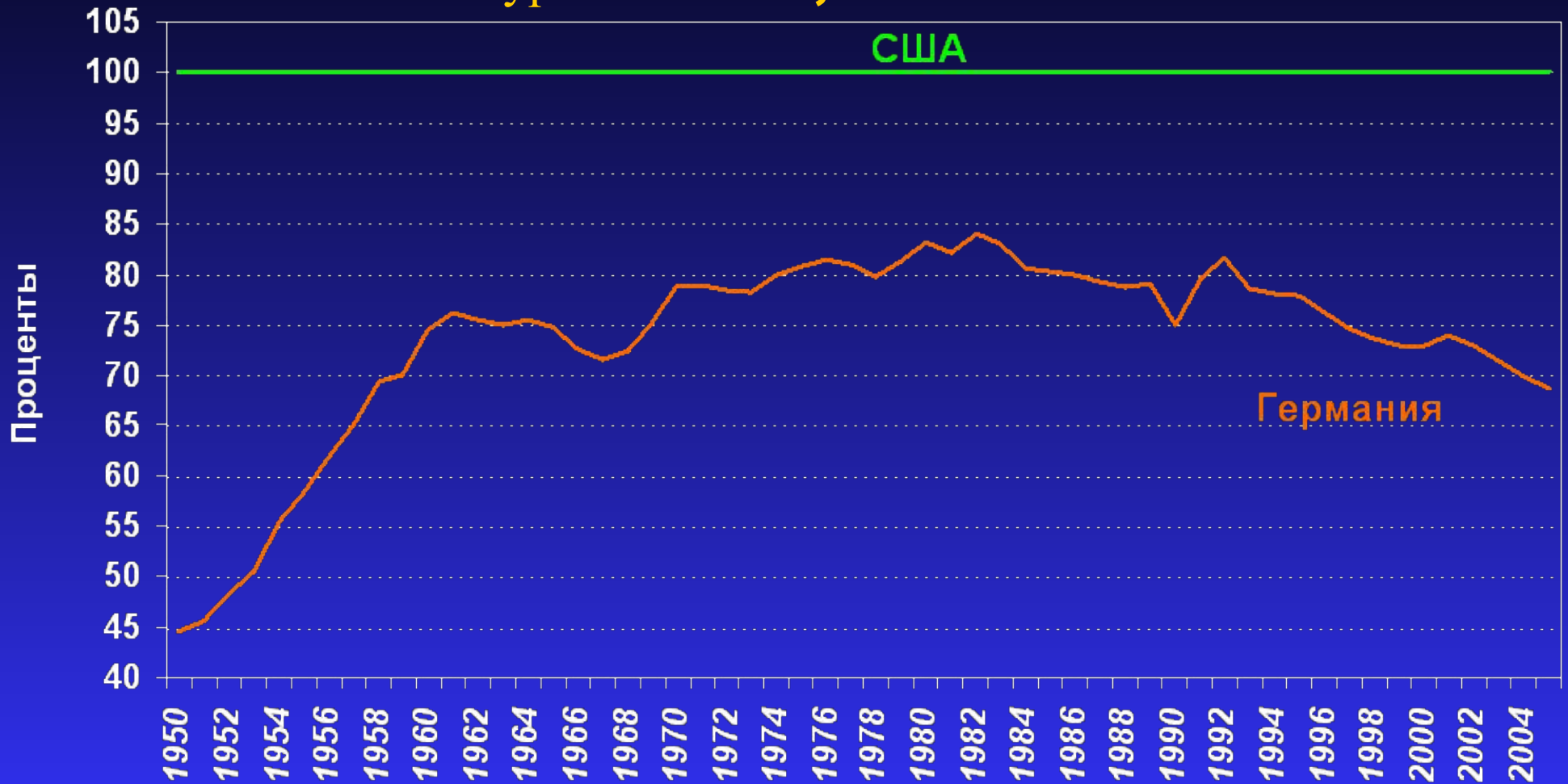
# Экономический ответ на вызов корпоративизма: ВВП на душу населения в Саудовской Аравии в % к уровню США, 1967–2005 гг.



Исторический спор «прусского» пути развития  
капитализма с «американским»:  
размеры государства (в % к ВВП)  
в Германии и США, 1950–2005 гг.



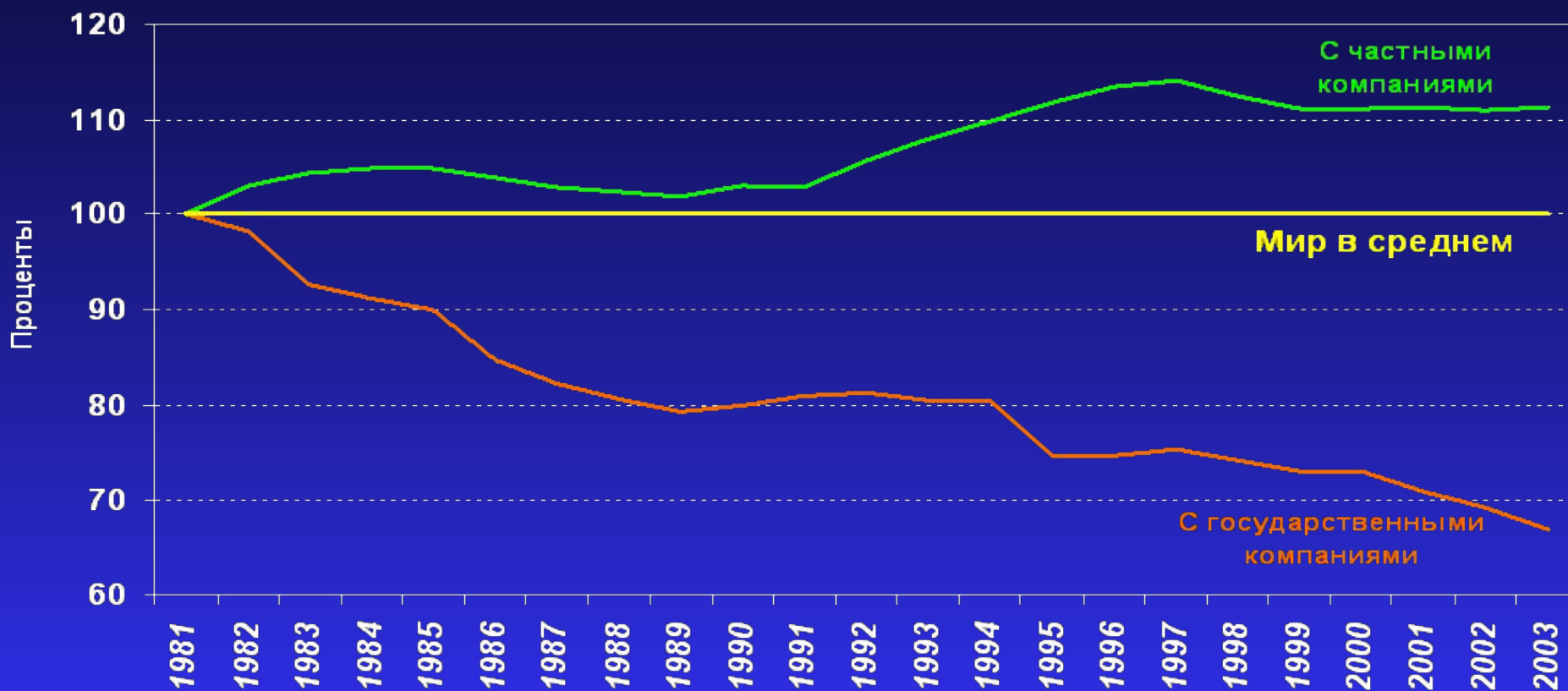
Экономический ответ на исторический спор «прусского» и «американского» путей развития капитализма: ВВП на душу населения в Германии в % к уровню США, 1950–2005 гг.



Есть ли альтернатива государственному  
корпоративизму?

В развивающихся странах экономический рост идет быстрее там, где в нефтедобыче преобладают частные, а не государственные компании.

ВВП на душу населения  
в развивающихся странах - экспортерах нефти (1981 = 100%)



В странах с переходной экономикой темпы экономического роста выше там, где участие государства в энергетике меньше, и ниже там, где оно больше.

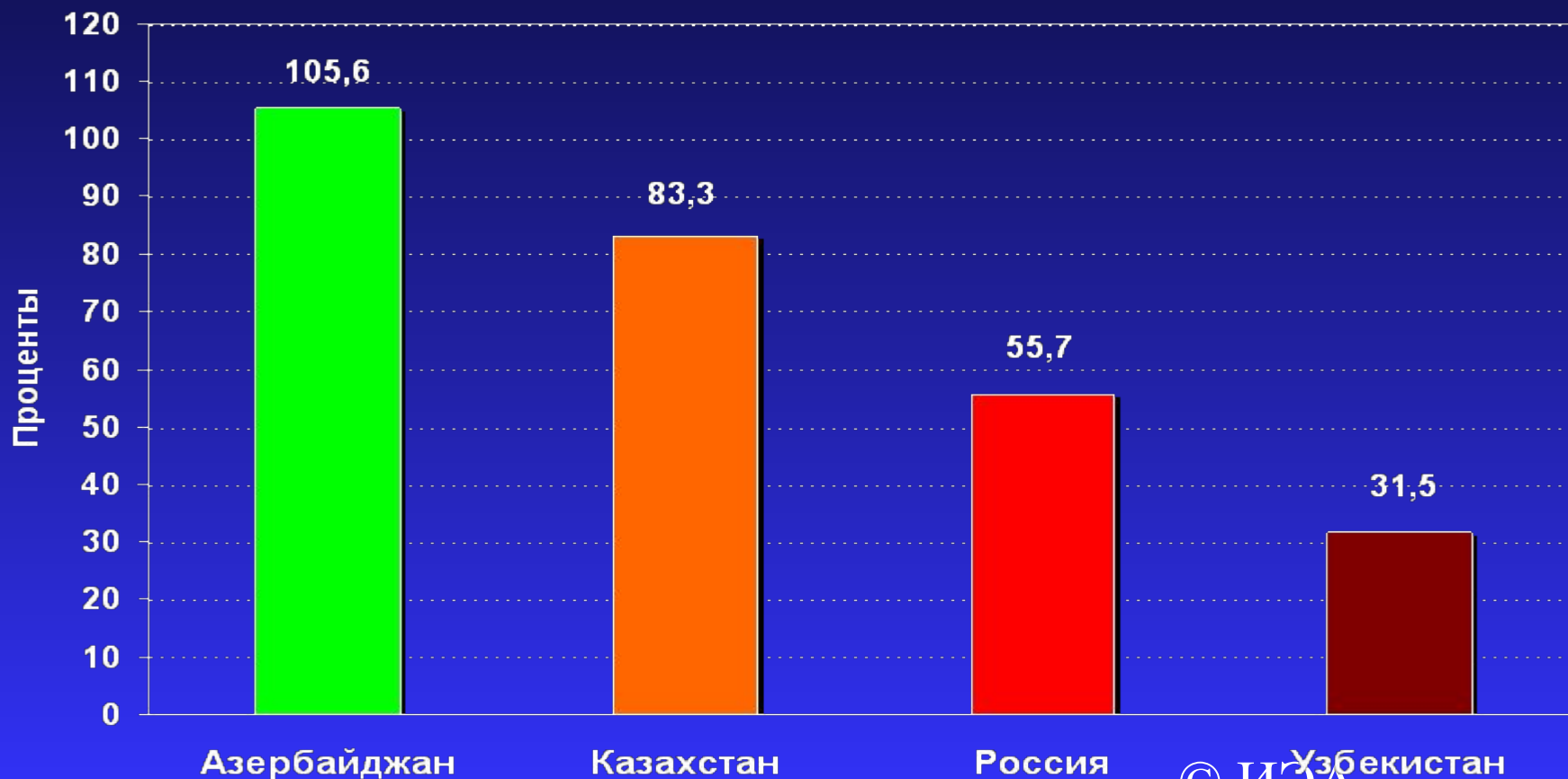
Среднегодовые темпы прироста ВВП в странах с переходной экономикой в **1998–2005** гг.



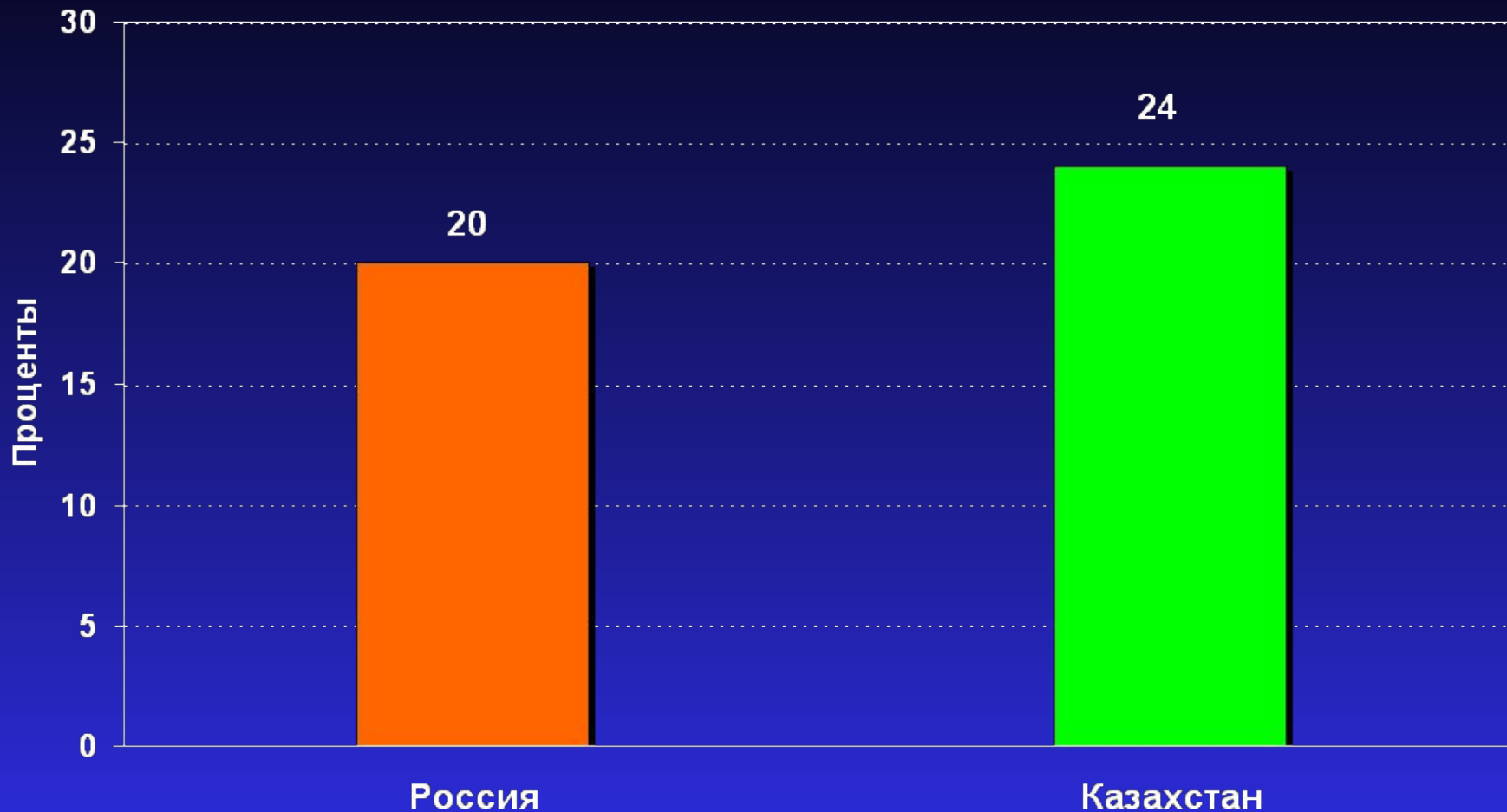


Удвоение ВВП уже состоялось в Азербайджане (за 7 лет с 1998 г.), в 2006 г. оно состоится в Казахстане (за 8 лет). Россия за 7 лет преодолела лишь чуть более половины пути, Узбекистан – менее трети.

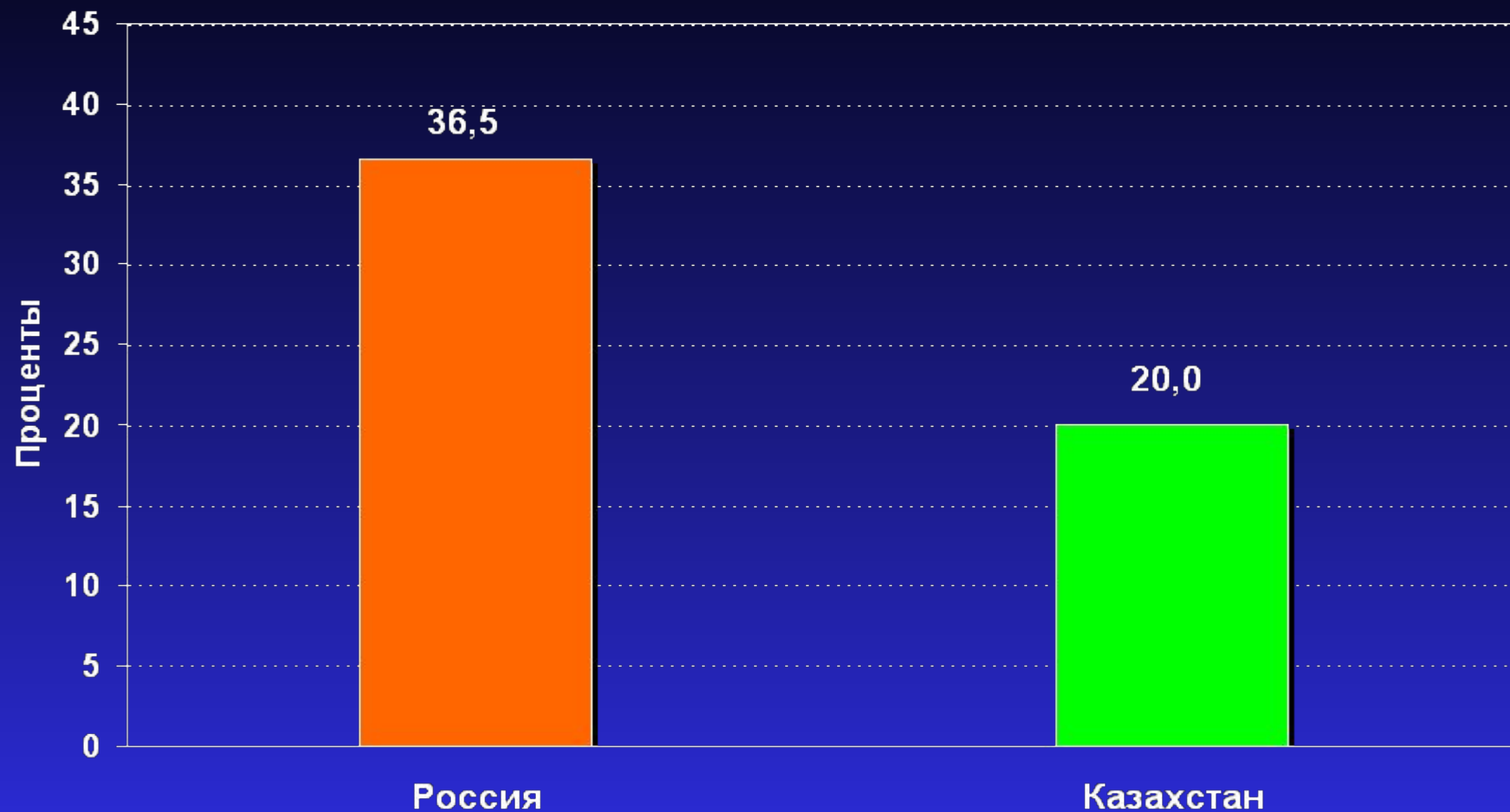
Кумулятивный прирост ВВП в странах с переходной экономикой в 1998–2005 гг.



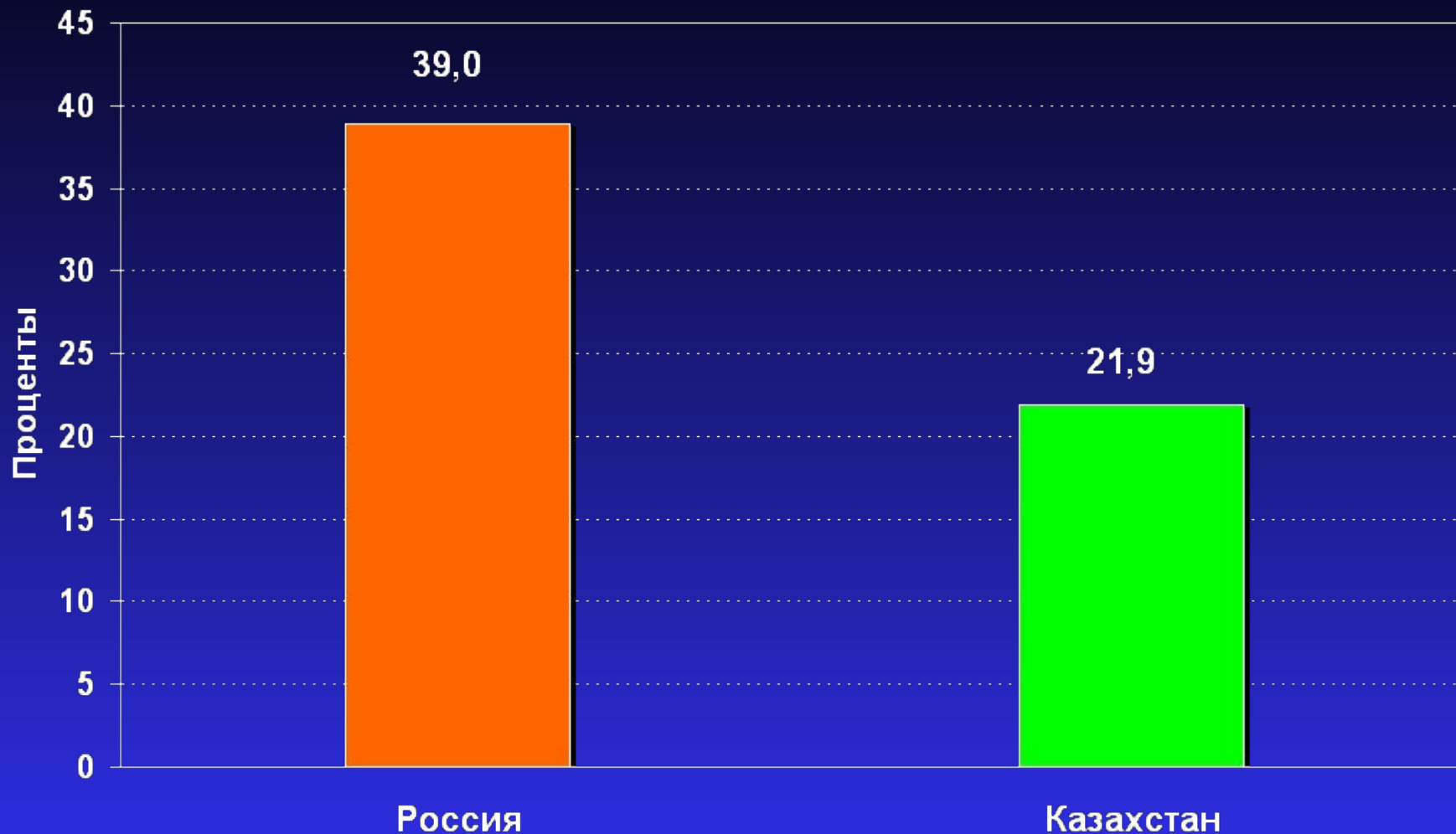
# Удельный вес энергоносителей в ВВП в России и Казахстане в **1990–2001** гг.



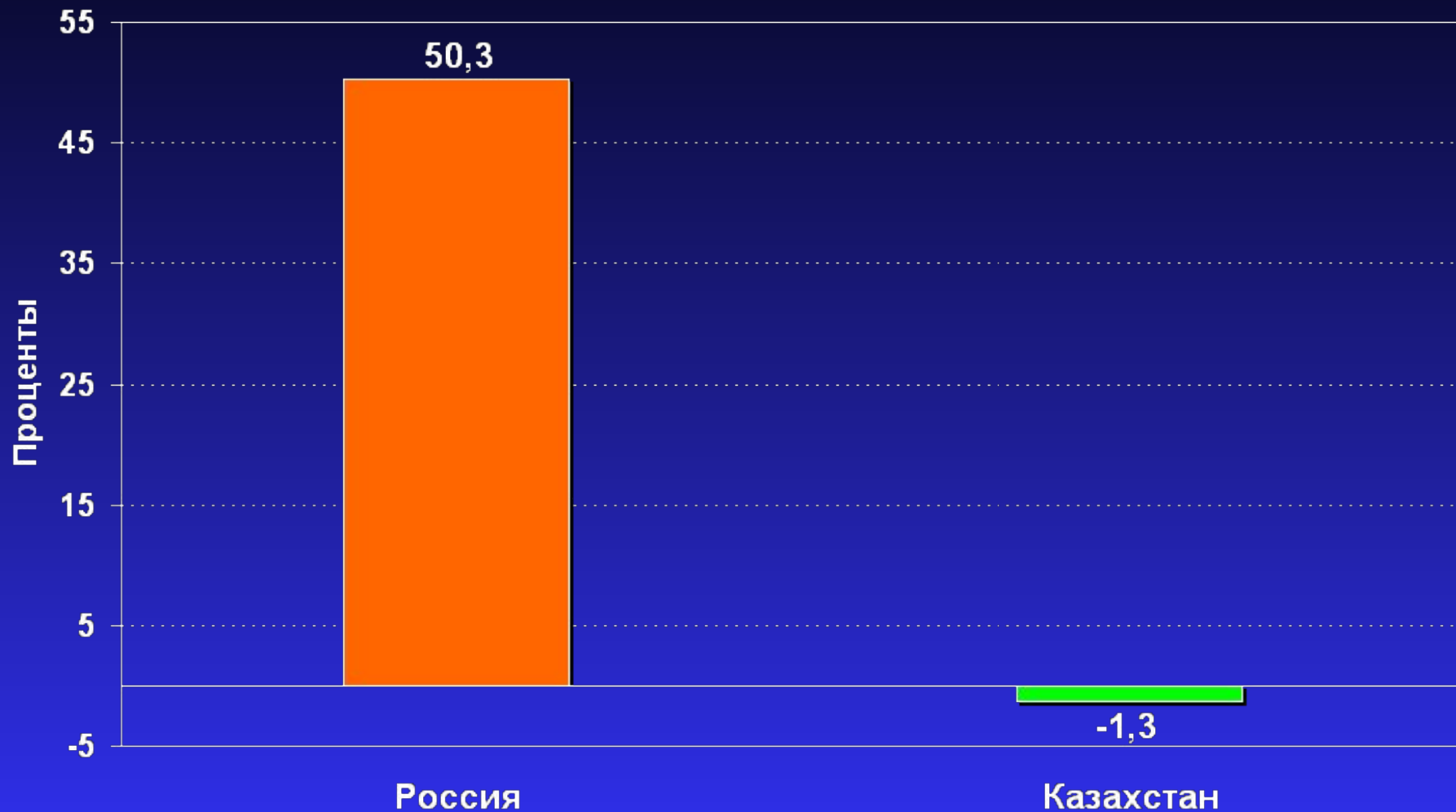
# Государственные доходы в России и Казахстане в % к ВВП в **1995–2004** гг.



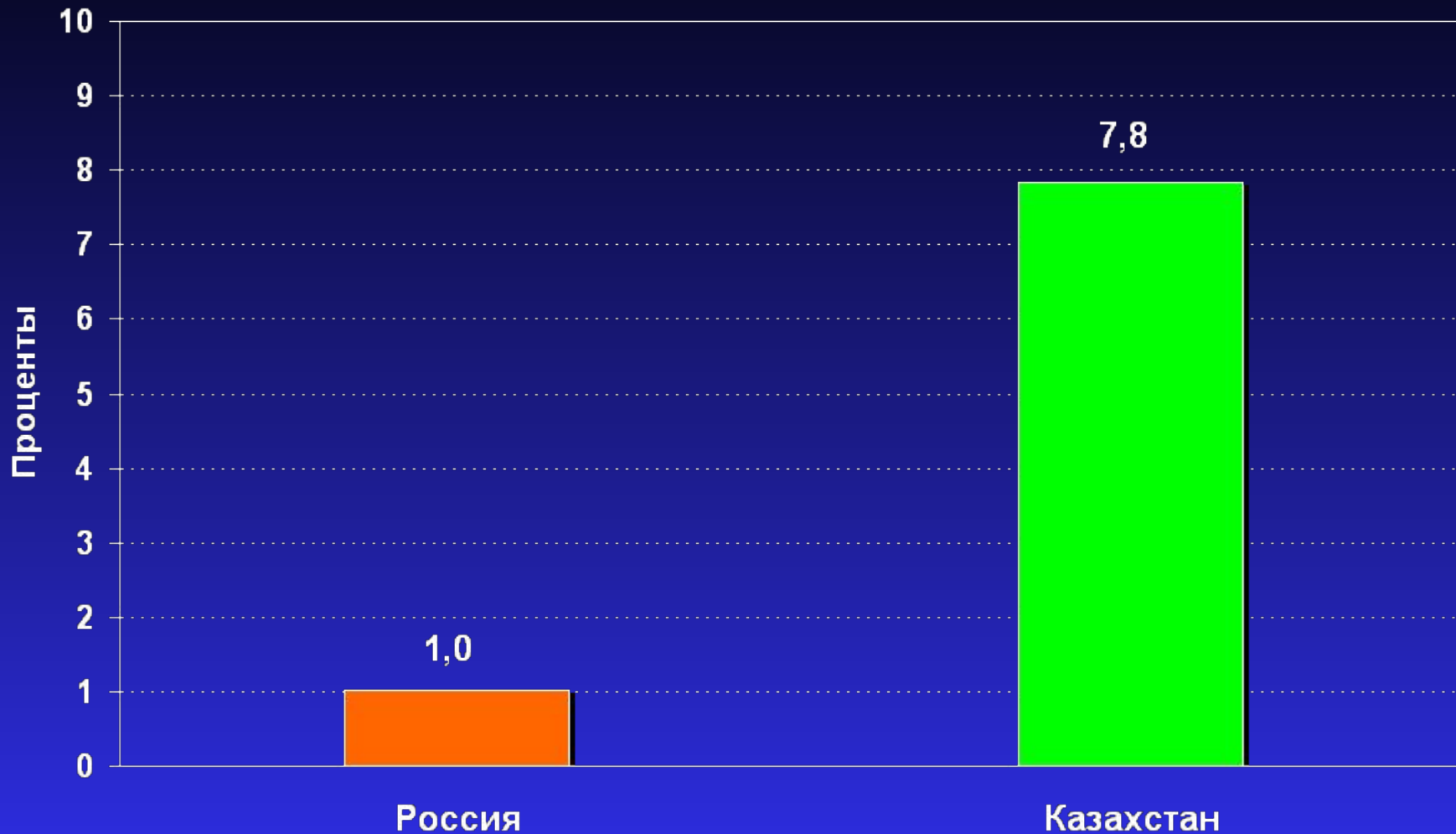
# Государственные расходы в России и Казахстане в % к ВВП в **1995–2004** гг.



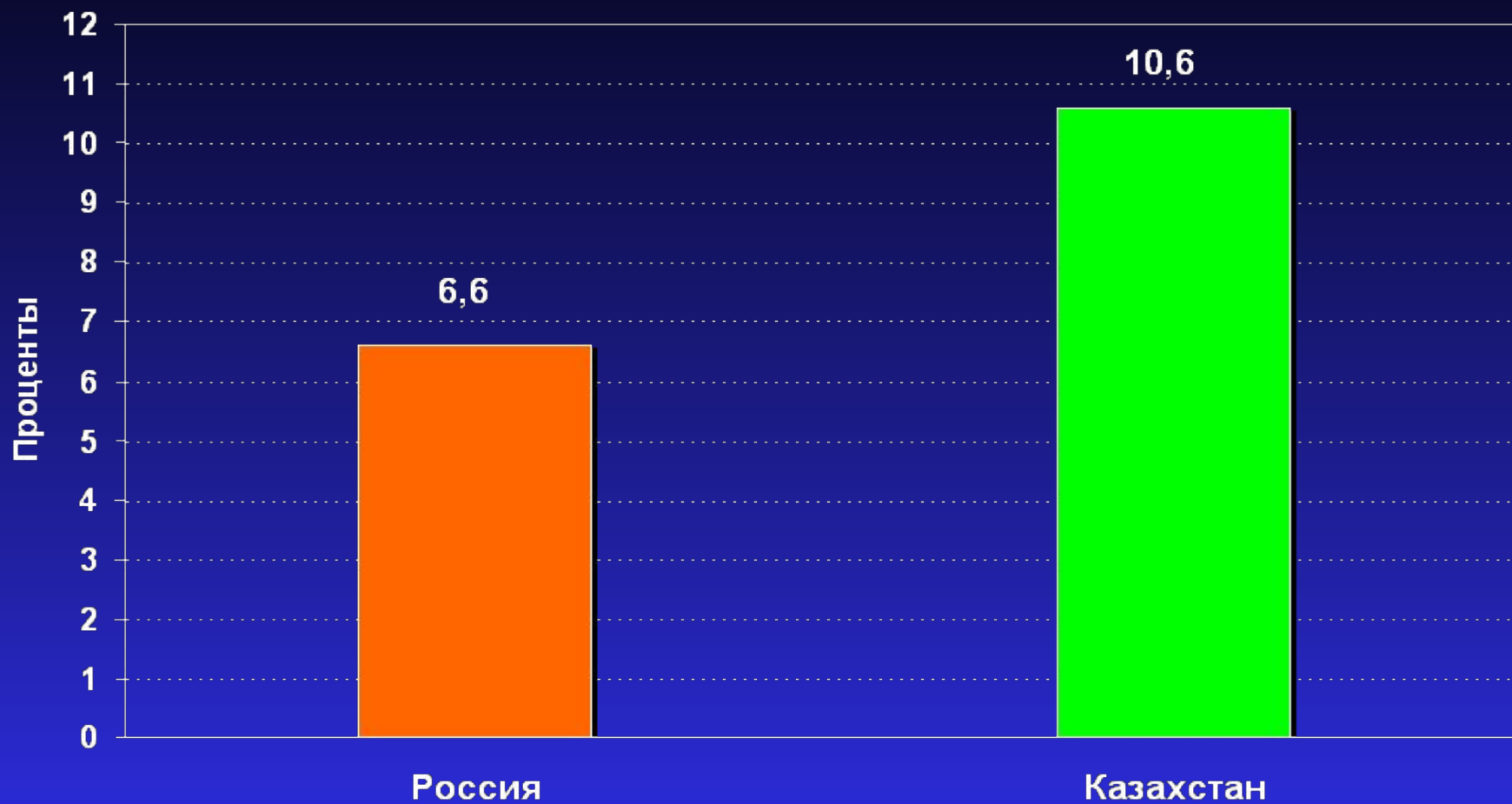
Изменение реального эффективного курса валют  
в России и Казахстане в **1998-2005** гг.  
(апрель-декабрь **1999** г. = **100%**)



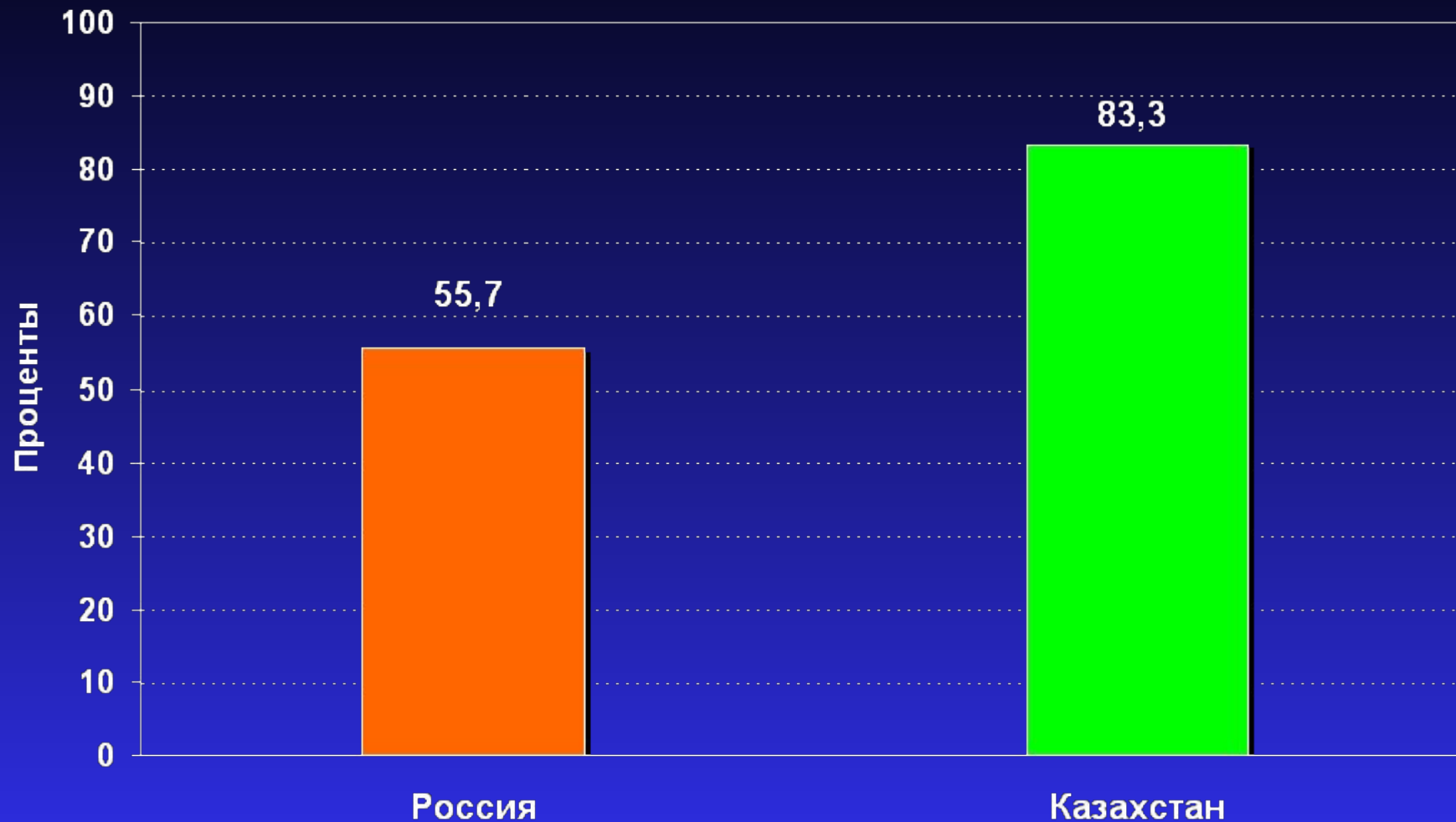
# Прямые иностранные инвестиции в России и Казахстане в % ВВП в 1995–2004 гг.



## Среднегодовые темпы прироста ВВП в России и Казахстане в **1998–2005** гг.



# Кумулятивный прирост ВВП в России и Казахстане в **1998–2005** гг.





# Кумулятивный прирост производства в нефтедобывающей промышленности в России и Казахстане в **1999–2005** гг.



## Кумулятивный прирост продукции машиностроения в России и Казахстане в **1999–2005** гг.



ВВП на душу населения в Казахстане быстро приближается к  
российскому показателю –

с **52%** в **1991** г. до **77%** в **2005** г.

ВВП на душу населения в Казахстане в % к России, **1991–2005** гг.

