

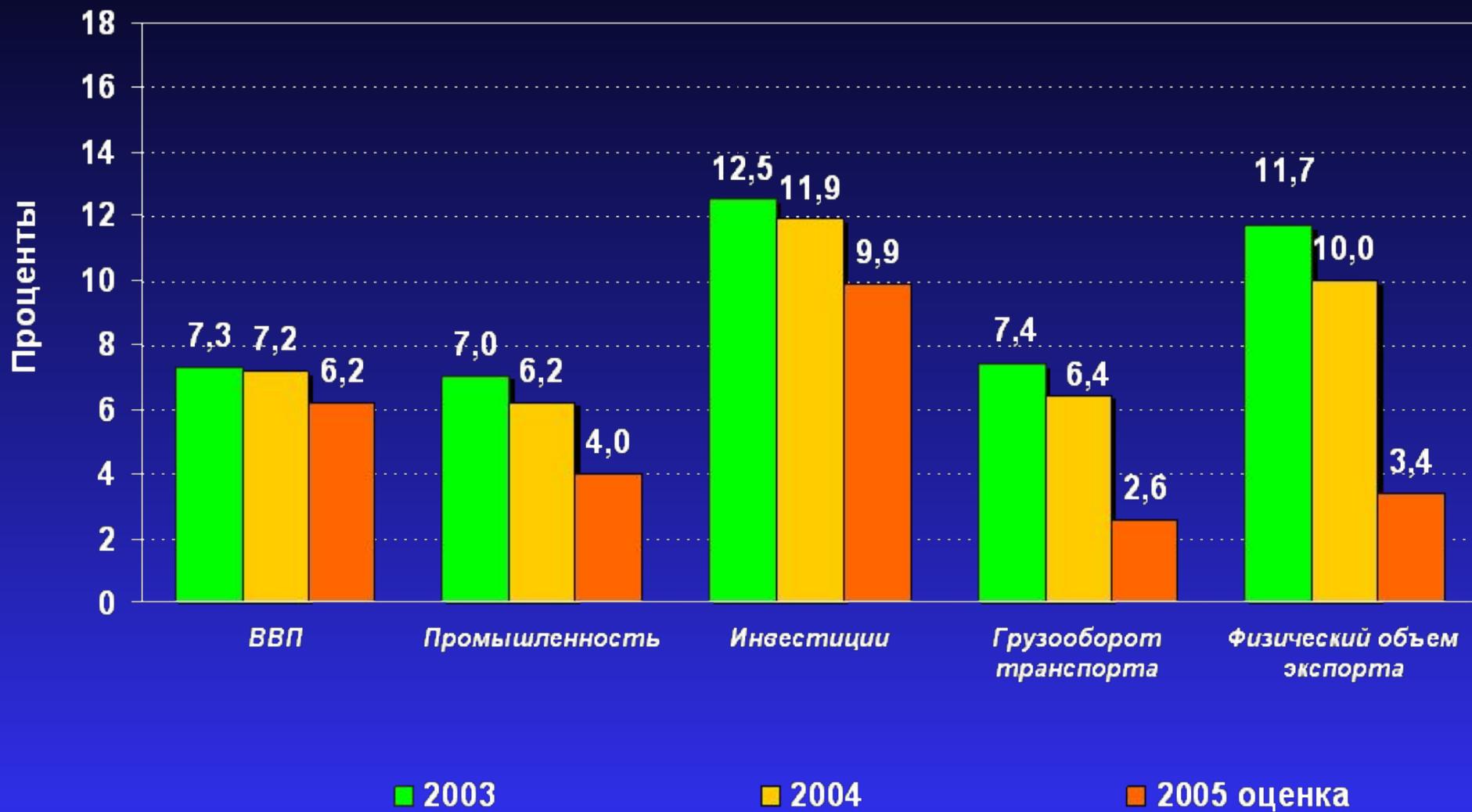
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИТОГИ **2005** ГОДА – ГОД КОРПОРАЦИИ

Андрей Илларионов
Советник Президента России

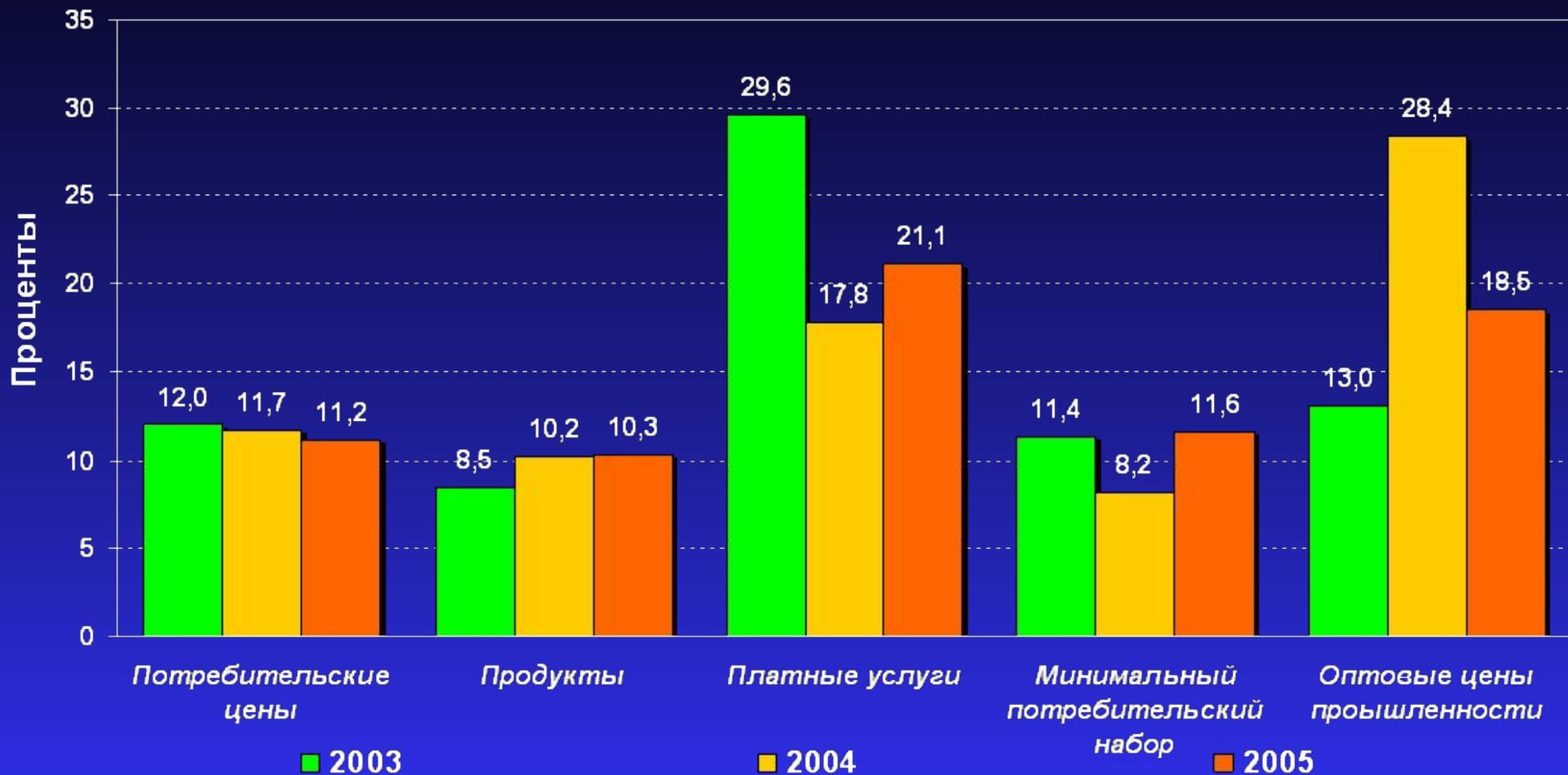
Александр-Хауз, 21 декабря 2005 г.
© Институт экономического анализа
www.iea.ru

Замедление экономического роста

Темпы экономического роста снижаются.



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

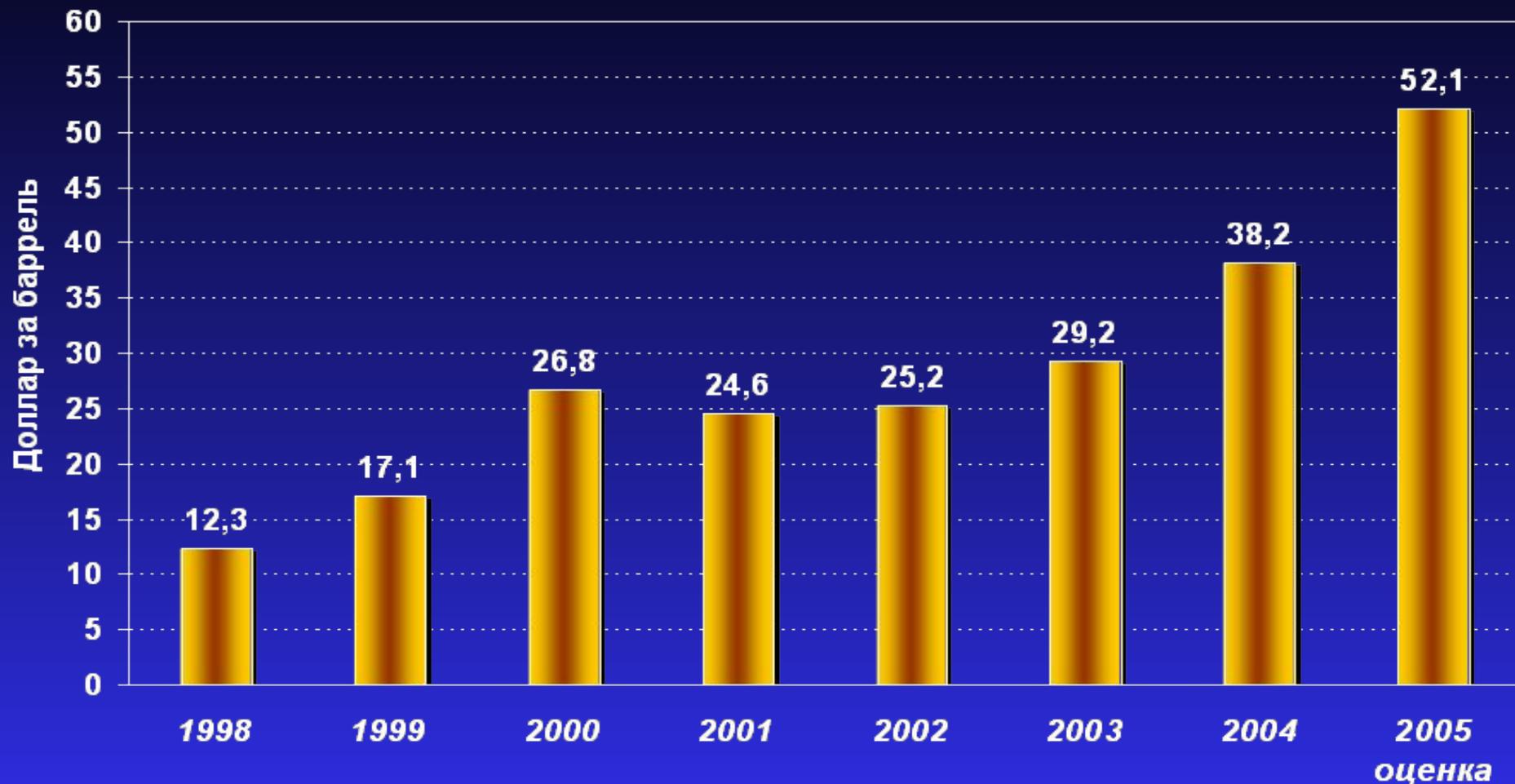


Несмотря на улучшение благоприятной
внешнеэкономической конъюнктуры

Показатели внешнеэкономической конъюнктуры

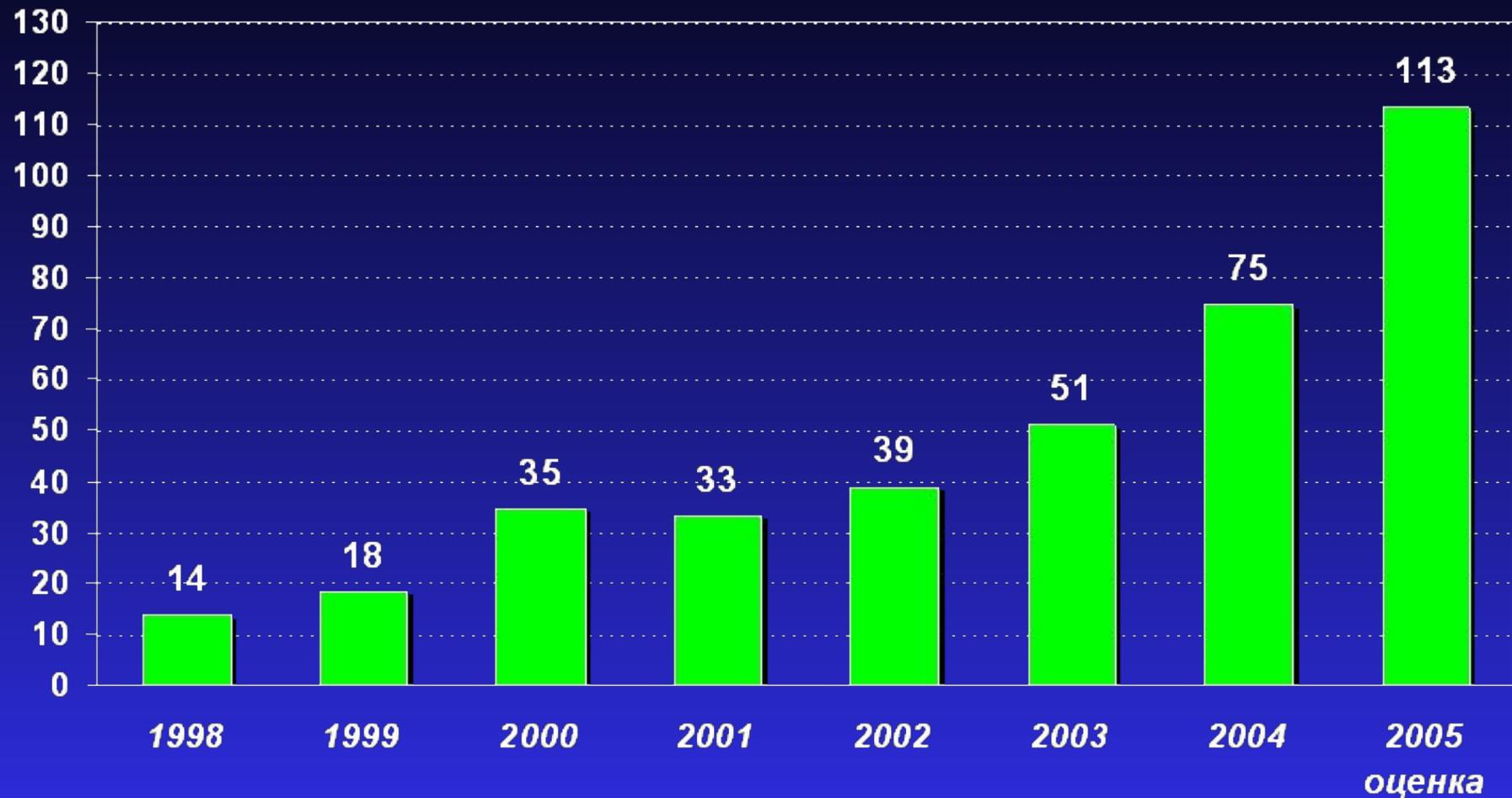


С весны **1999** г. до конца **2005** г. цены на нефть выросли более чем вчетверо.

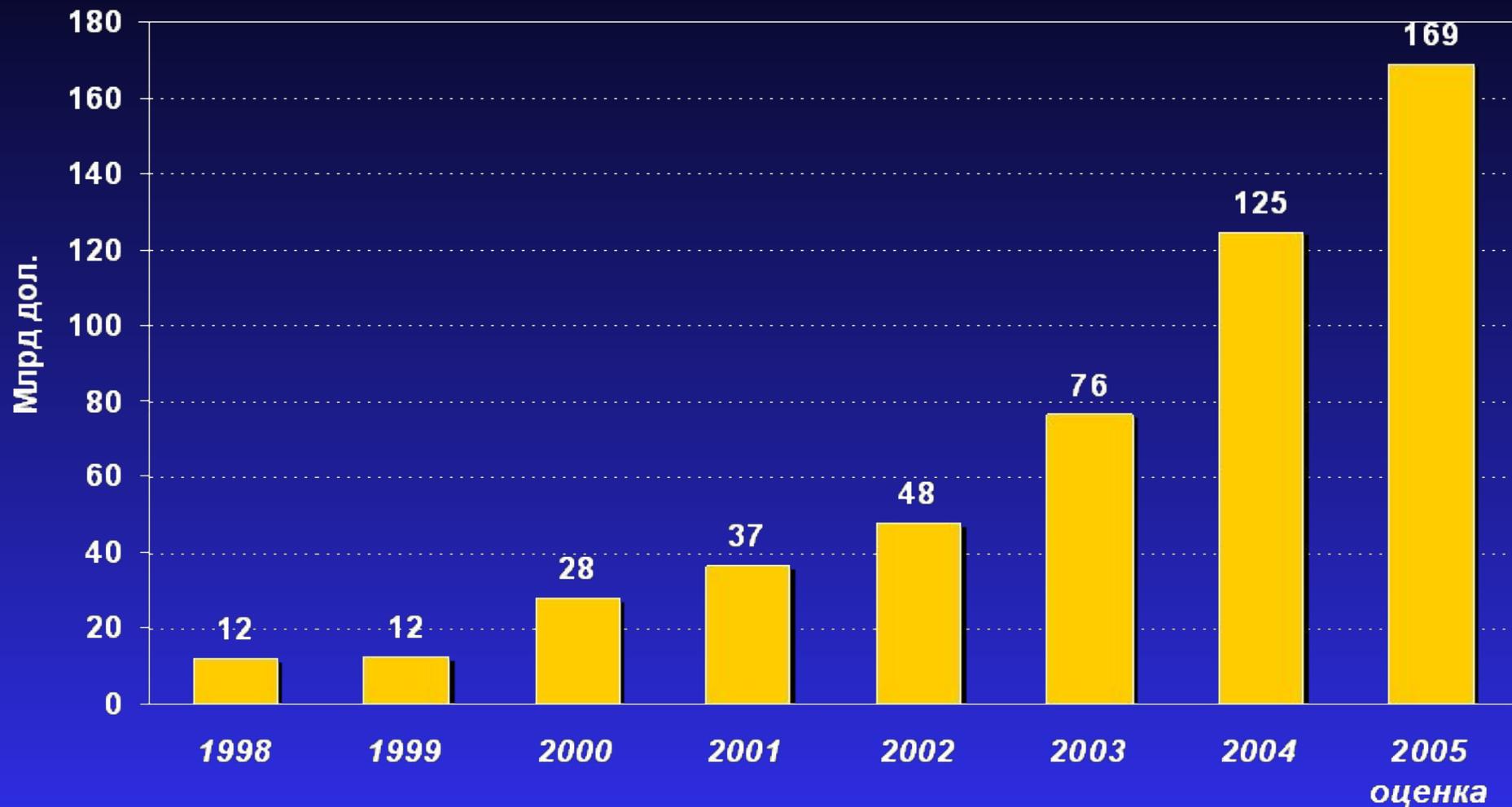


За 7 лет приток финансовых ресурсов в Россию увеличился в 9 раз.

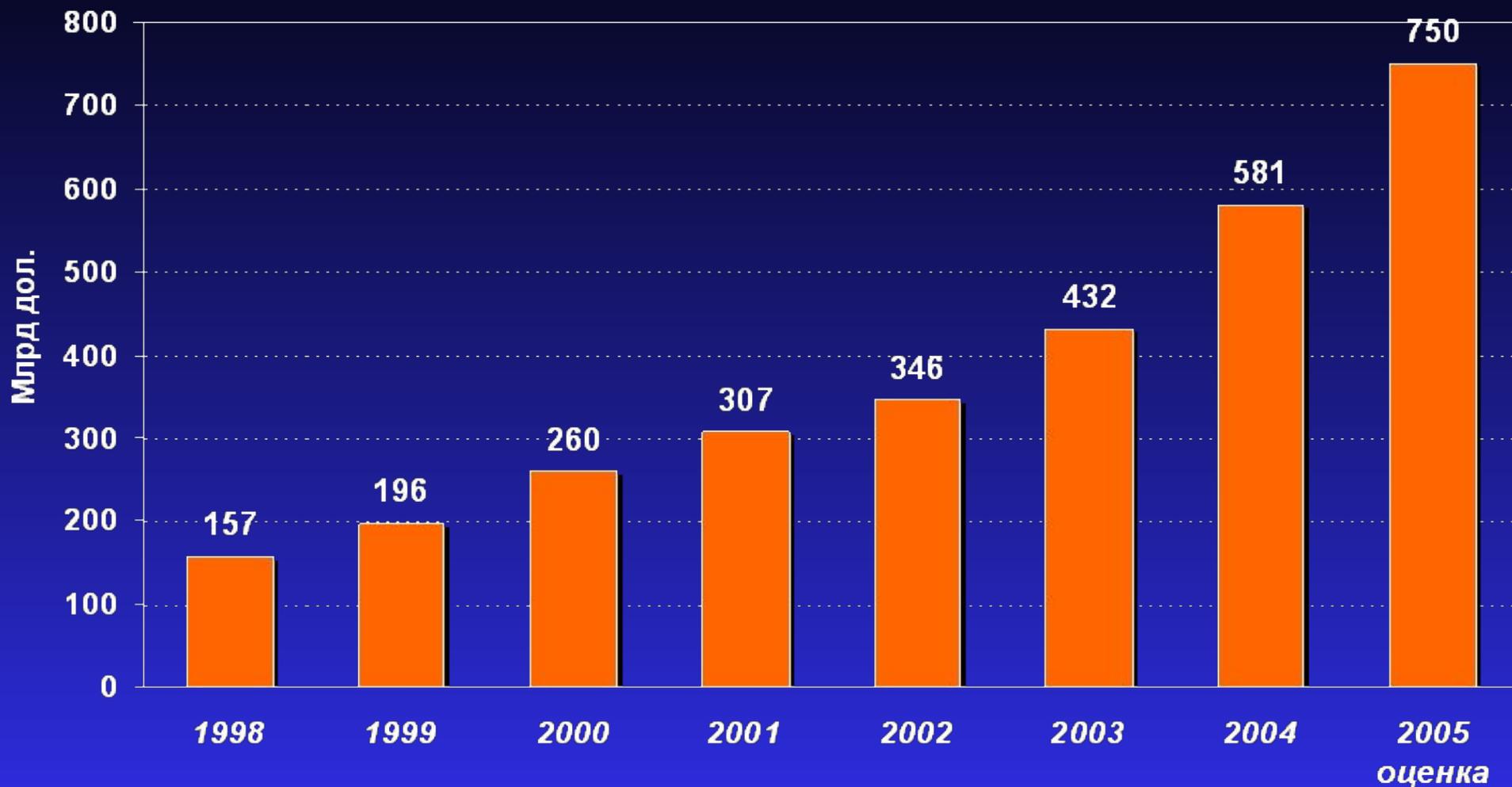
Стоимость российского экспорта нефти и нефтепродуктов, млрд дол.



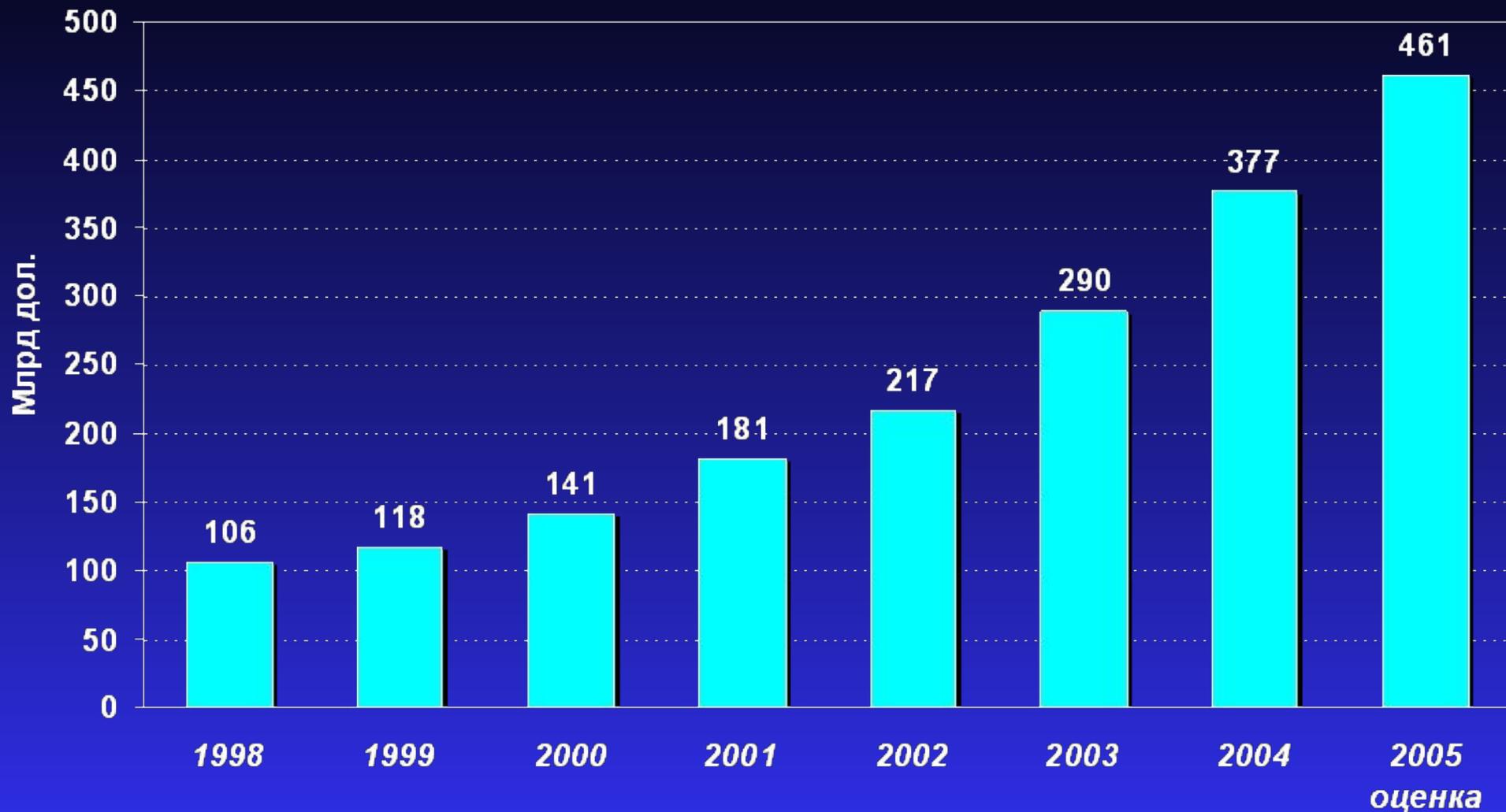
Валютные резервы, включая средства стабилизационного фонда, возросли в **14** раз



ВВП по обменному курсу увеличился впятеро

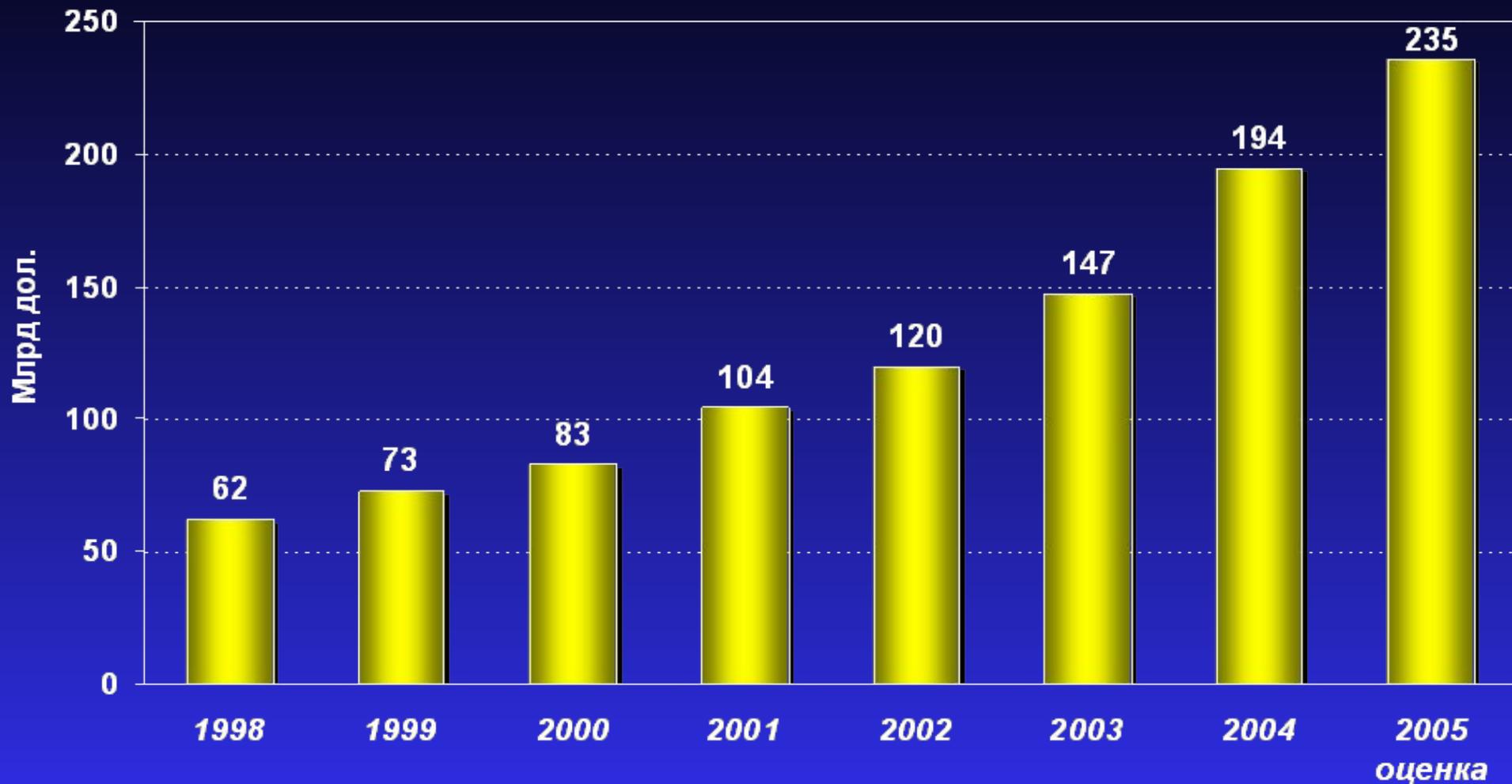


Денежные доходы населения в долларовом измерении выросли в **4,3** раза



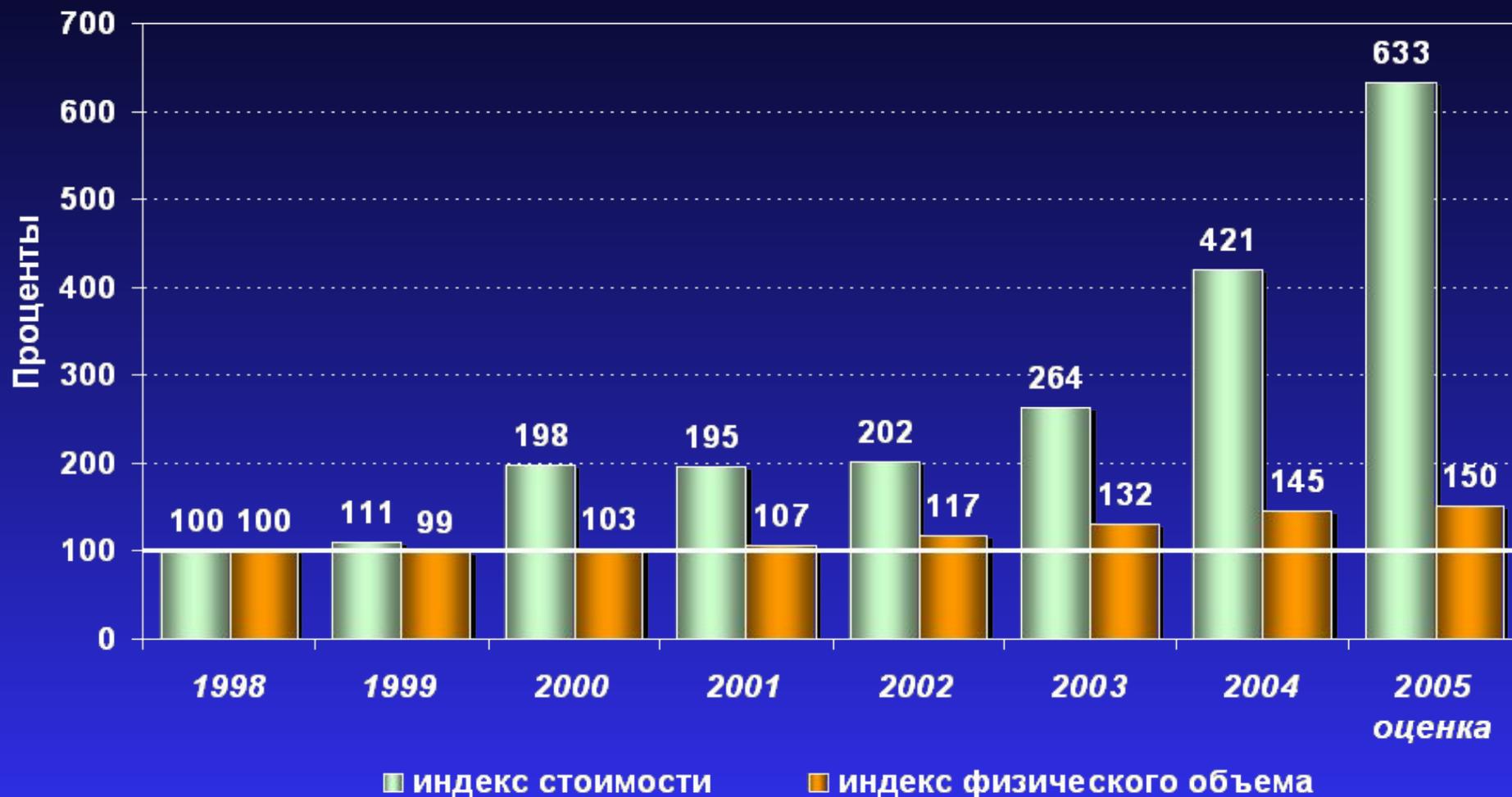
Объем потребительского рынка в долларовом исчислении вырос в **3,8** раза.

Оборот розничной торговли, млрд дол. США

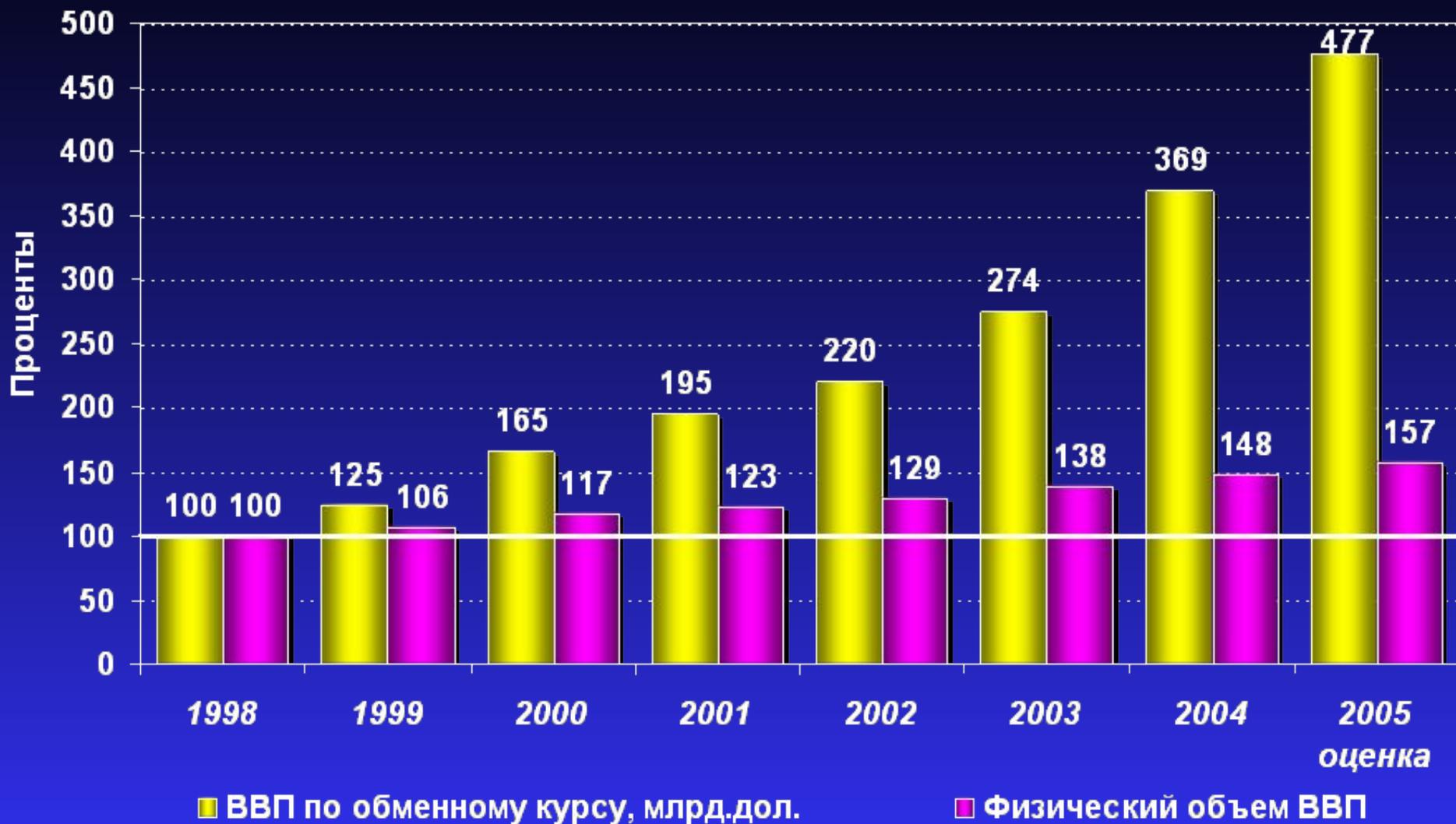


На фоне бурного роста показателей, измеренных в долларах, физические объемы производства росли медленнее

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



Кумулятивный прирост ВВП (1998=100%)



Кумулятивный прирост частного потребления (1998=100%)



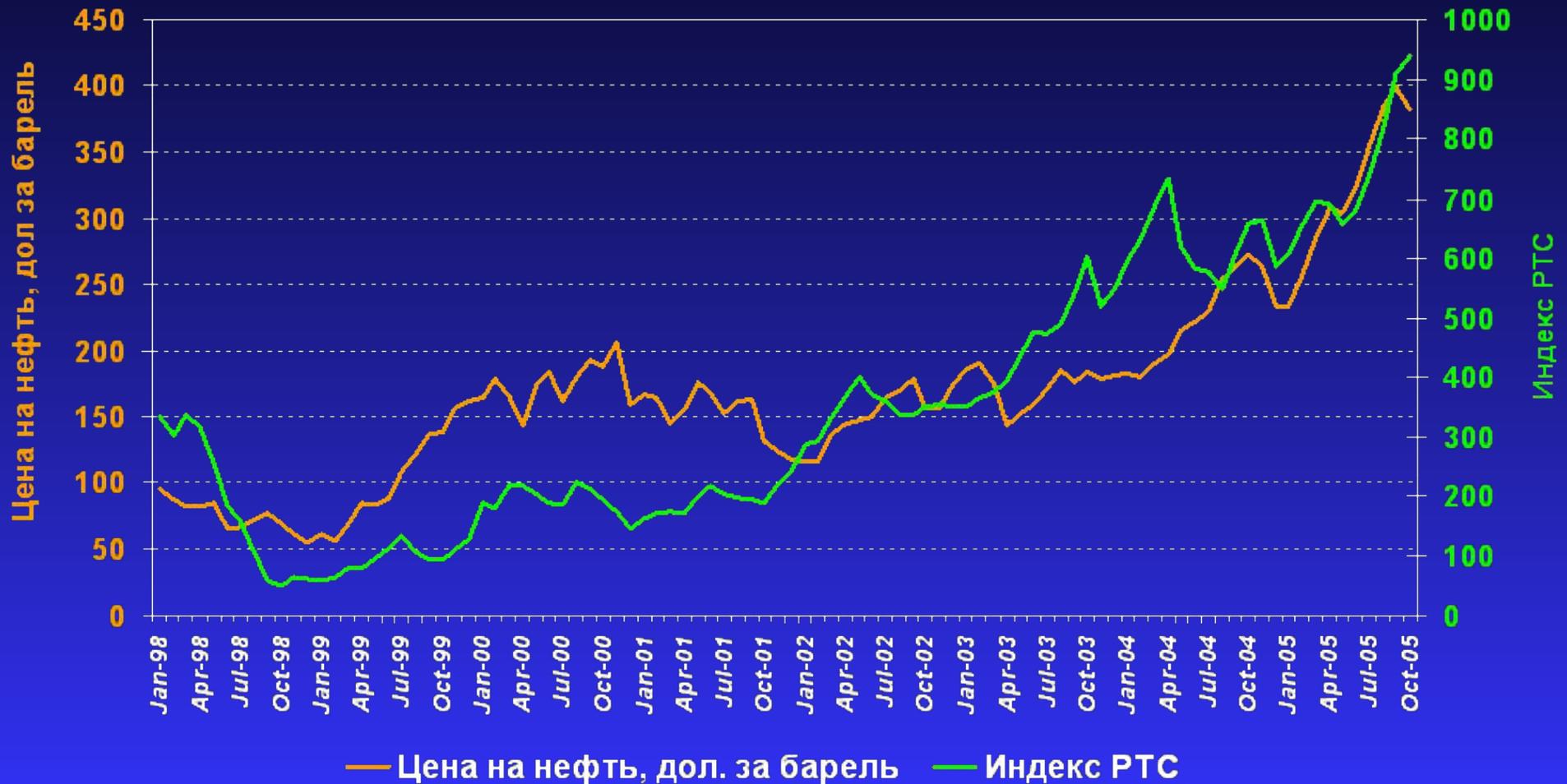
Кумулятивный прирост розничного товарооборота (1998=100%)



Основным двигателем большинства экономических процессов в стране является внешнеэкономическая конъюнктура

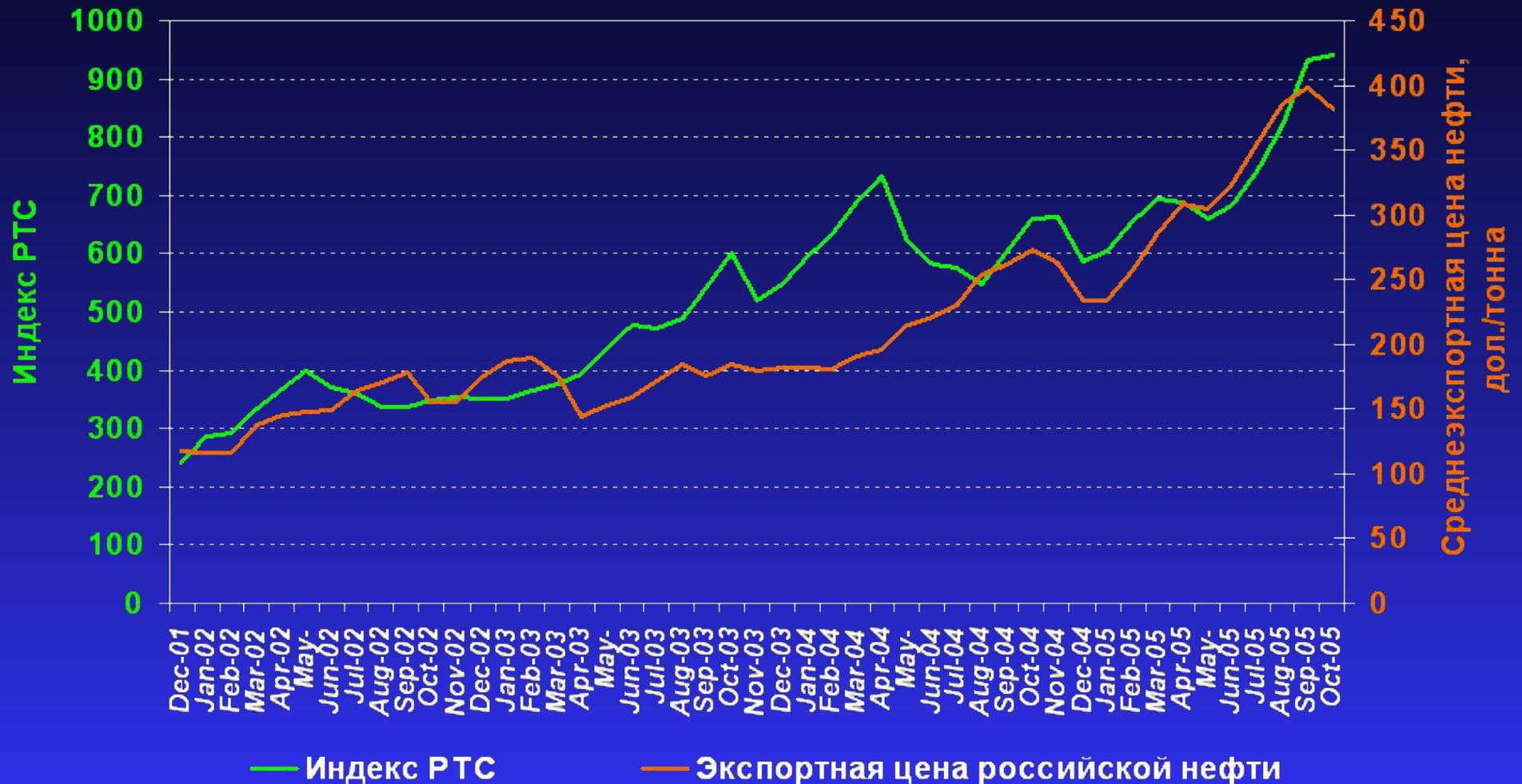
Динамика российского фондового рынка
во многом предопределена не столько
проводимой экономической политикой,
сколько динамикой цен на энергоносители.

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.

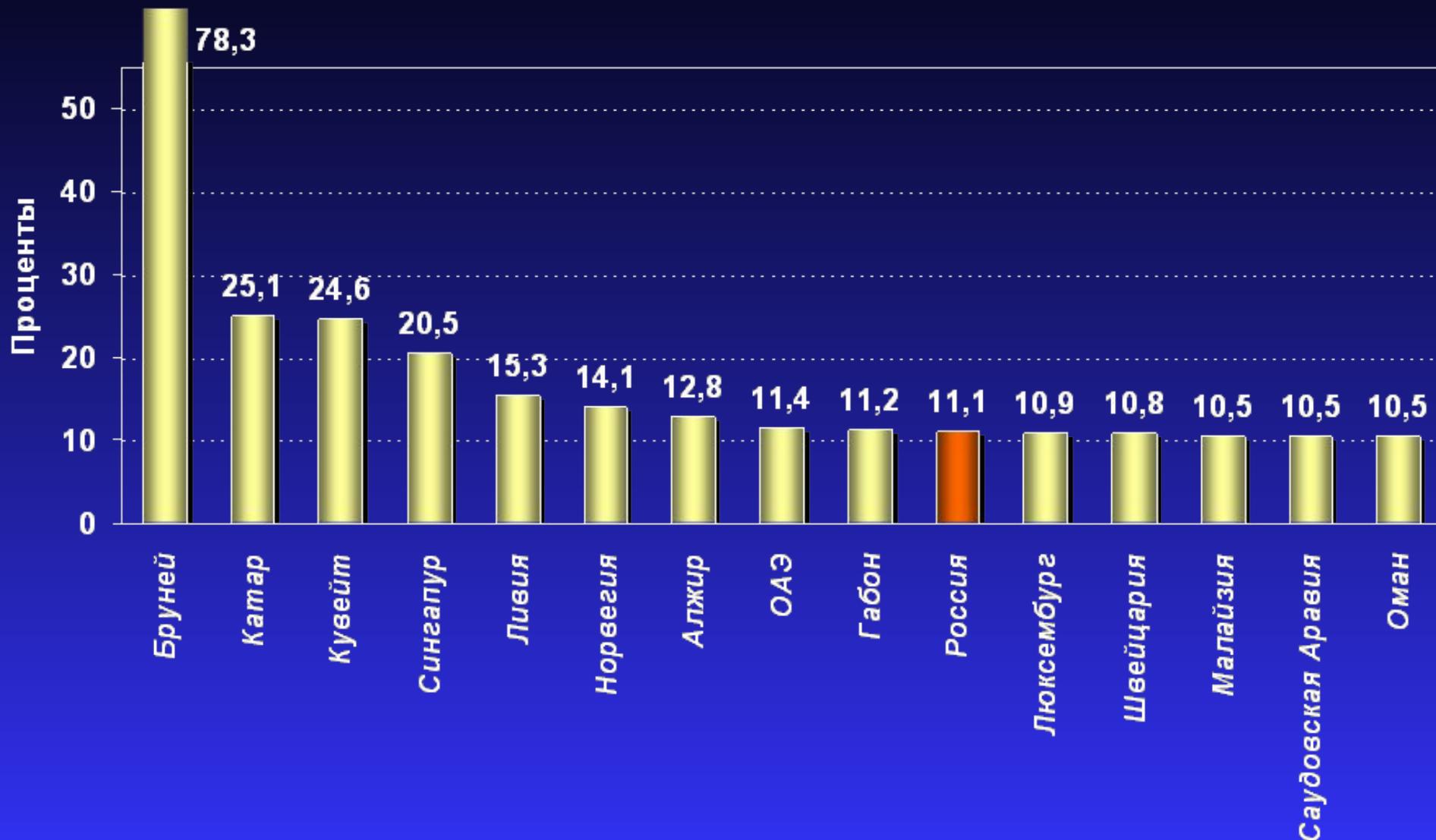


Можно ли при такой конъюнктуре
не допустить высокой инфляции
и роста реального валютного курса?

Можно!

Путем увеличения профицита бюджета и наращивания
стабилизационного фонда.

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



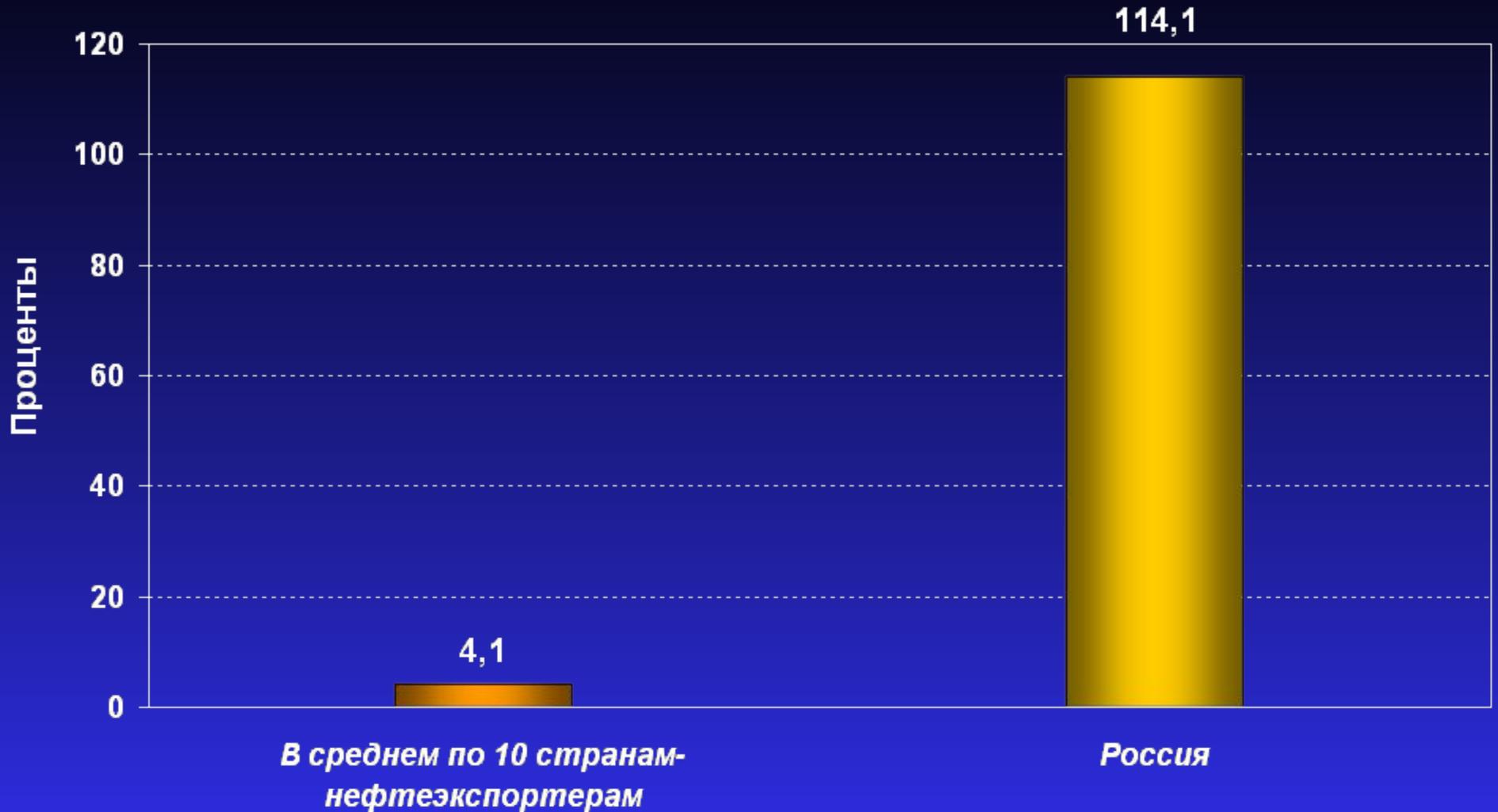
Сальдо платежного баланса в % к ВВП в 2000–2004 гг.



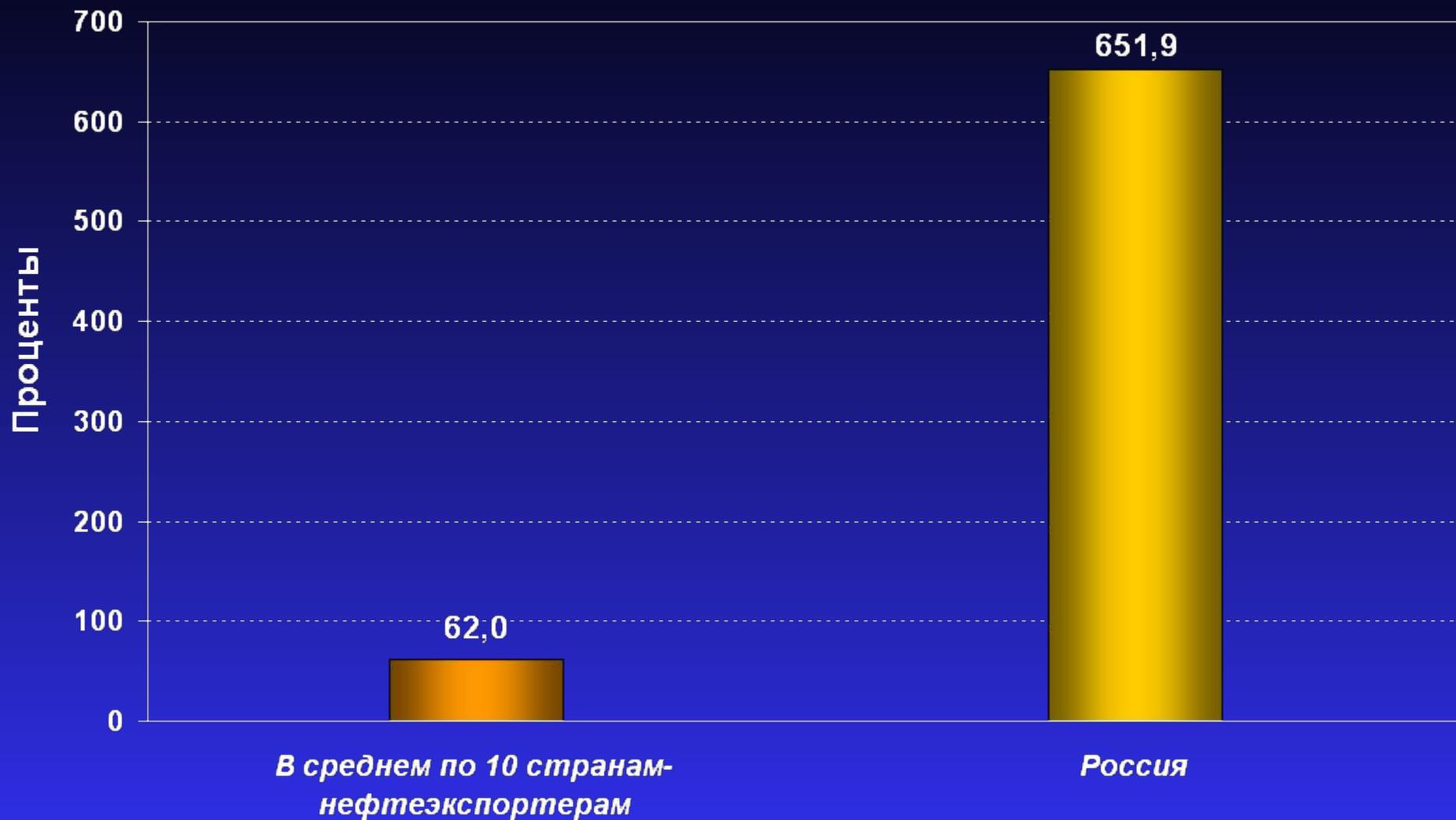
Повышение реального эффективного валютного курса в **1999–2004** гг.



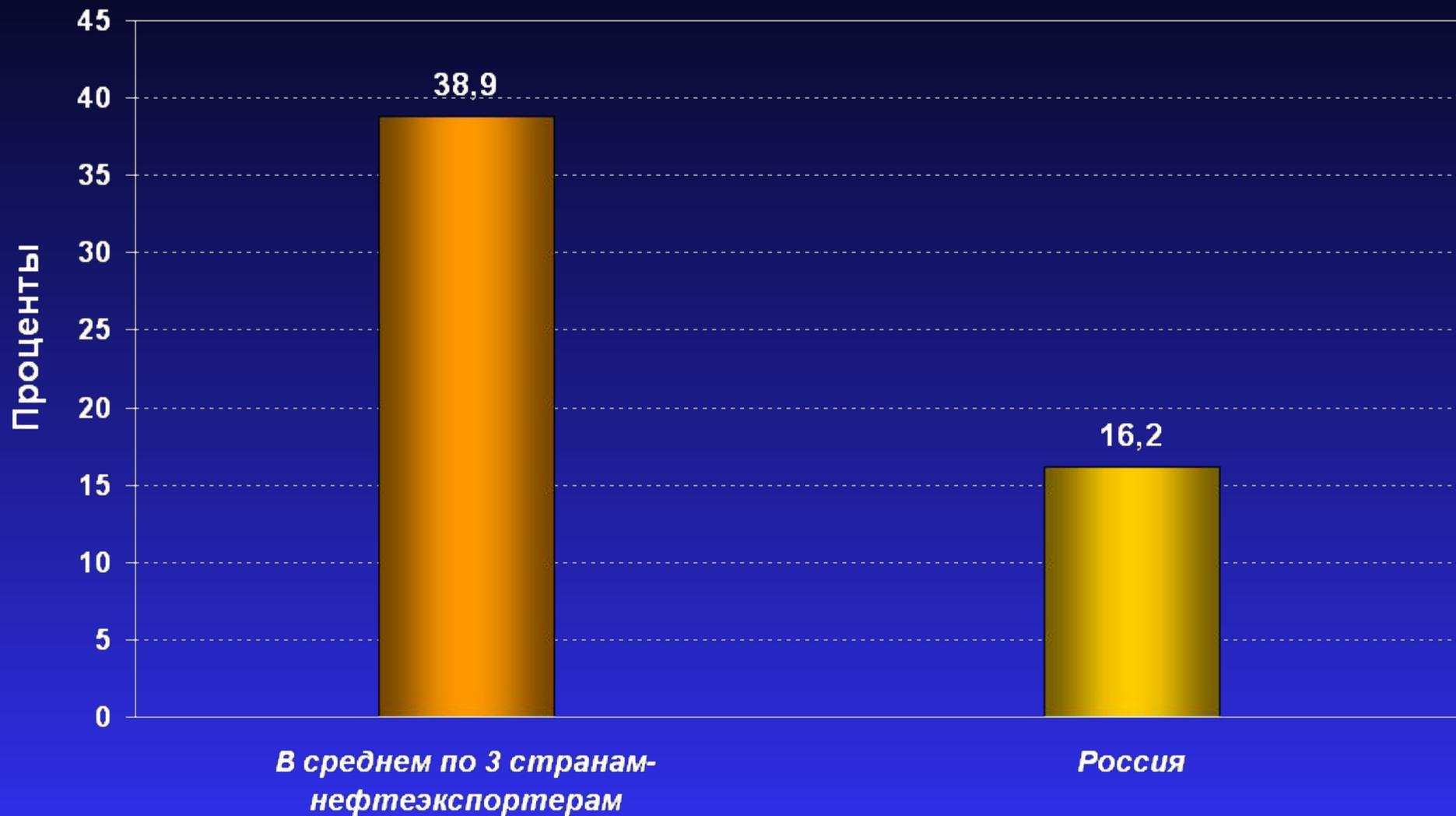
Кумулятивный прирост потребительских цен в 1999–2004 гг.



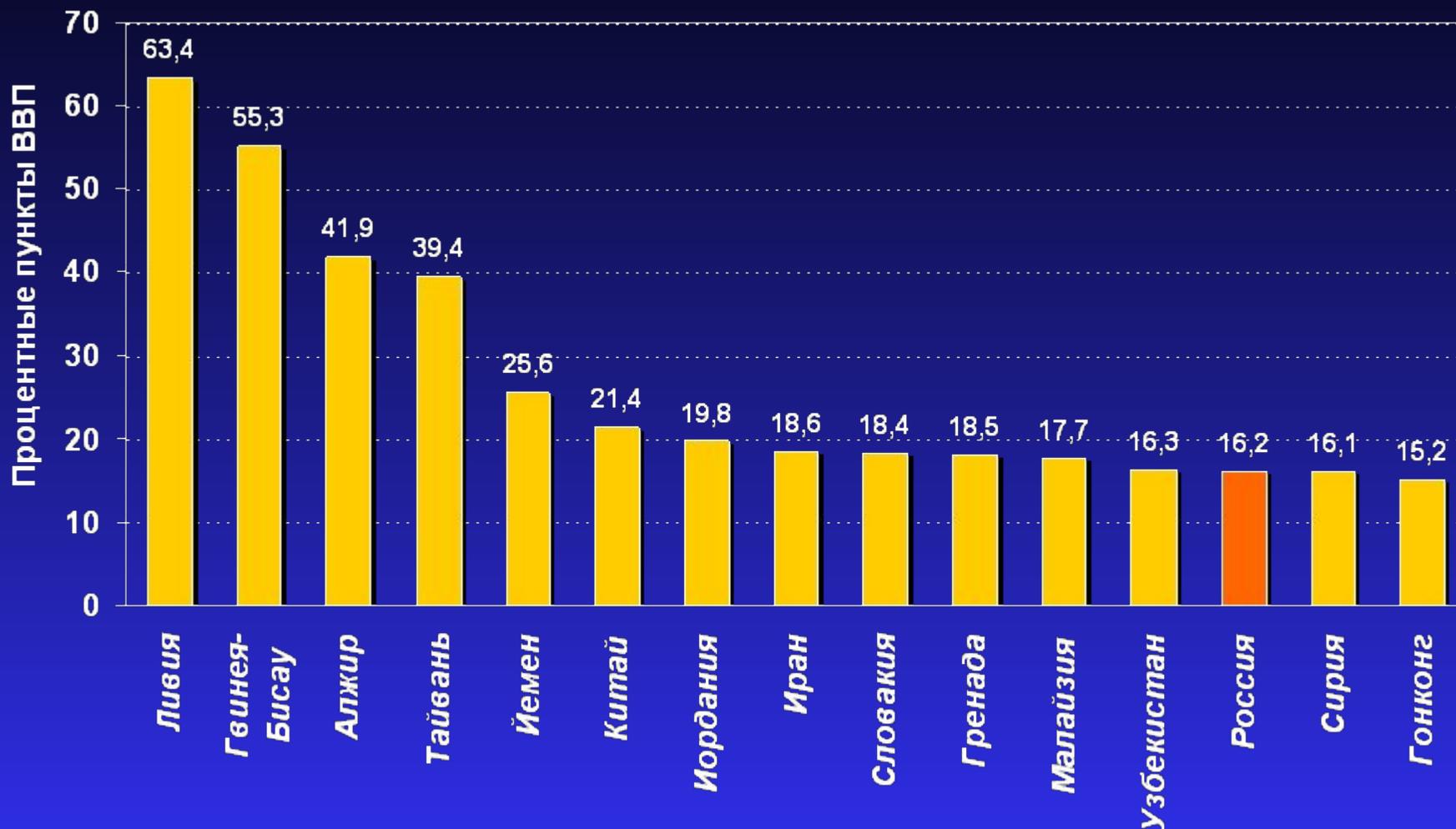
Кумулятивный прирост денежной массы в 1999–2004 гг.



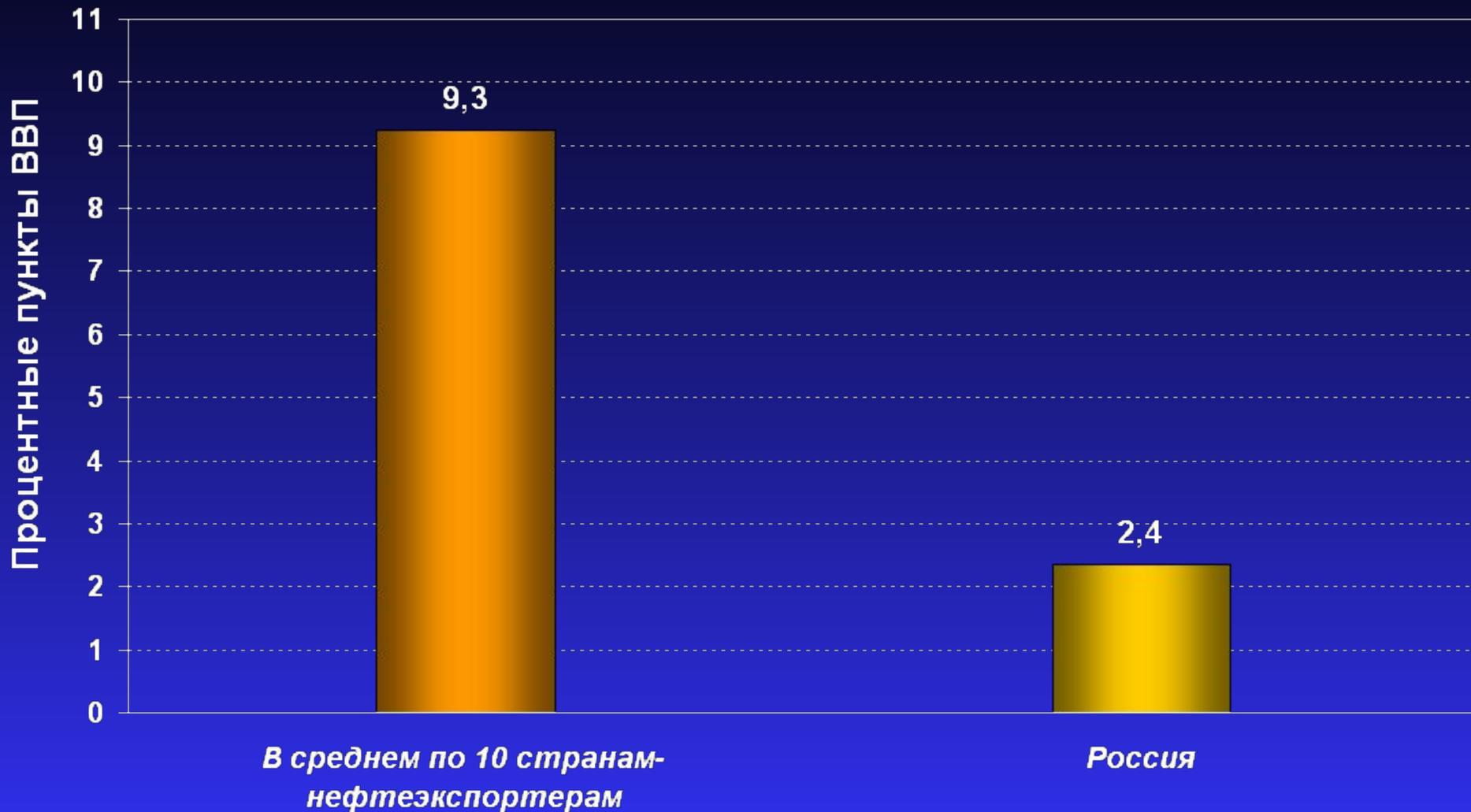
Прирост валютных резервов в % к ВВП в 2000–2004 гг.



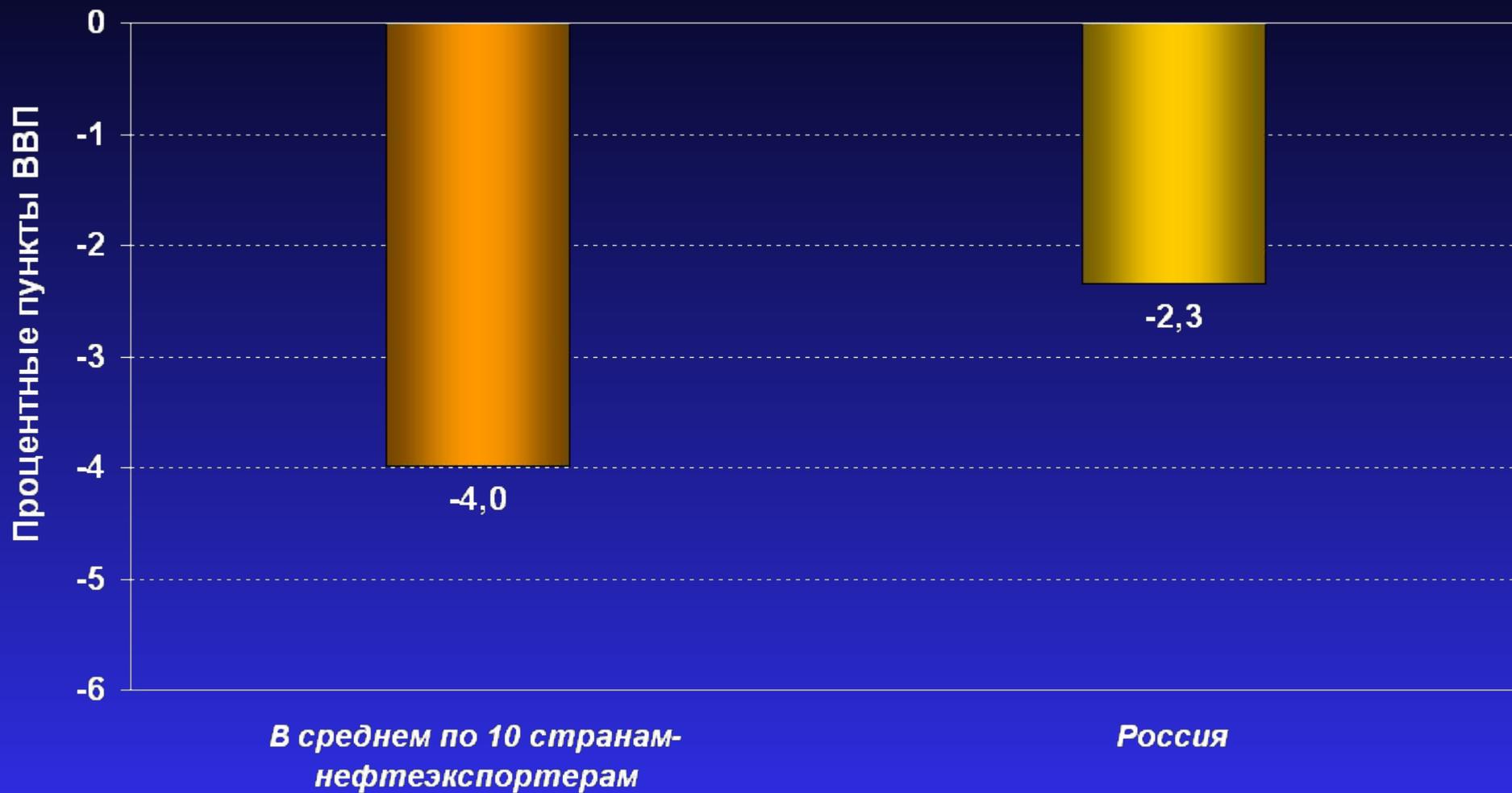
Прирост валютных резервов в **2000-2004** гг., процентных пунктов ВВП.



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

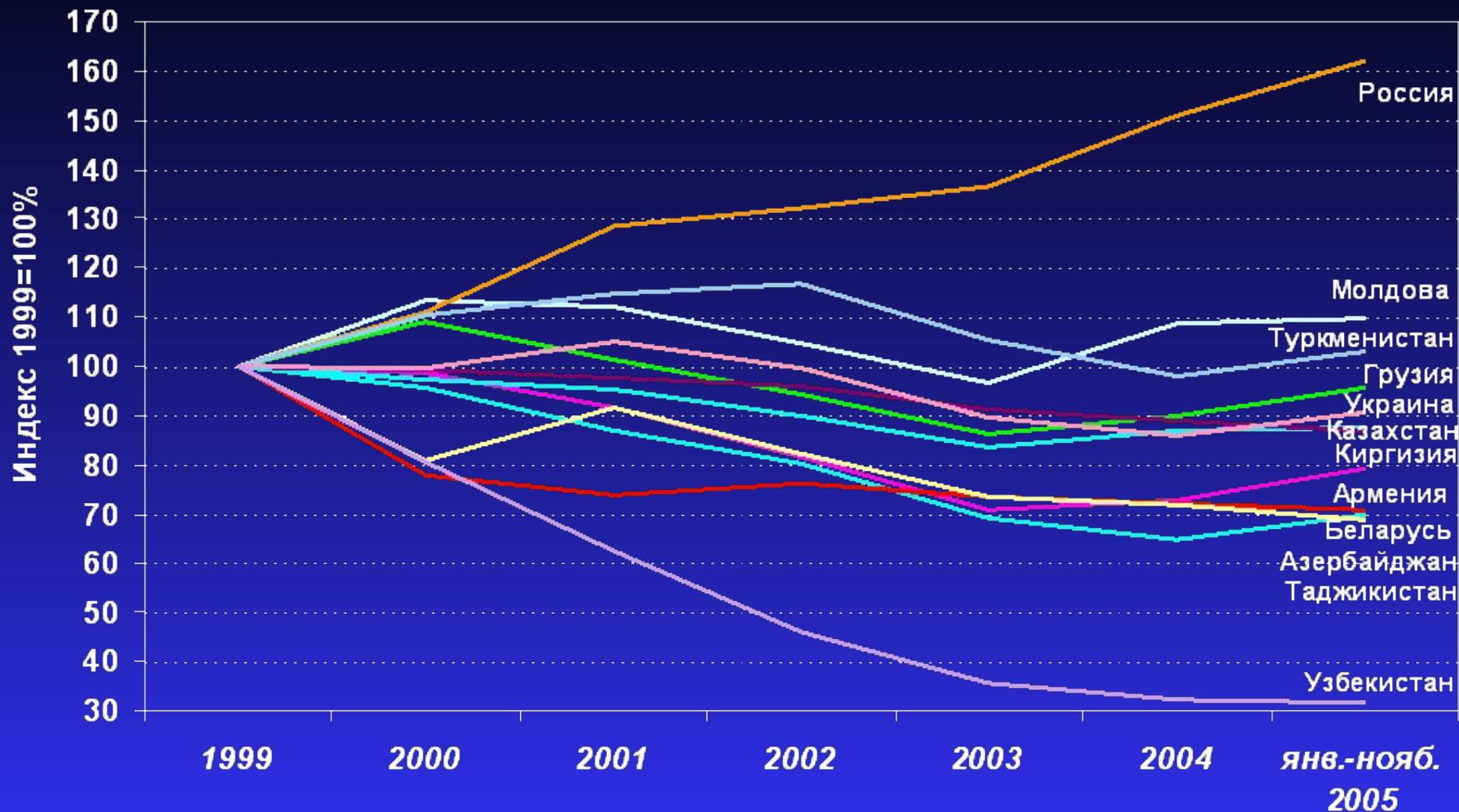


Прирост расходов государственного бюджета в **1999–2004** гг., процентных пунктов ВВП



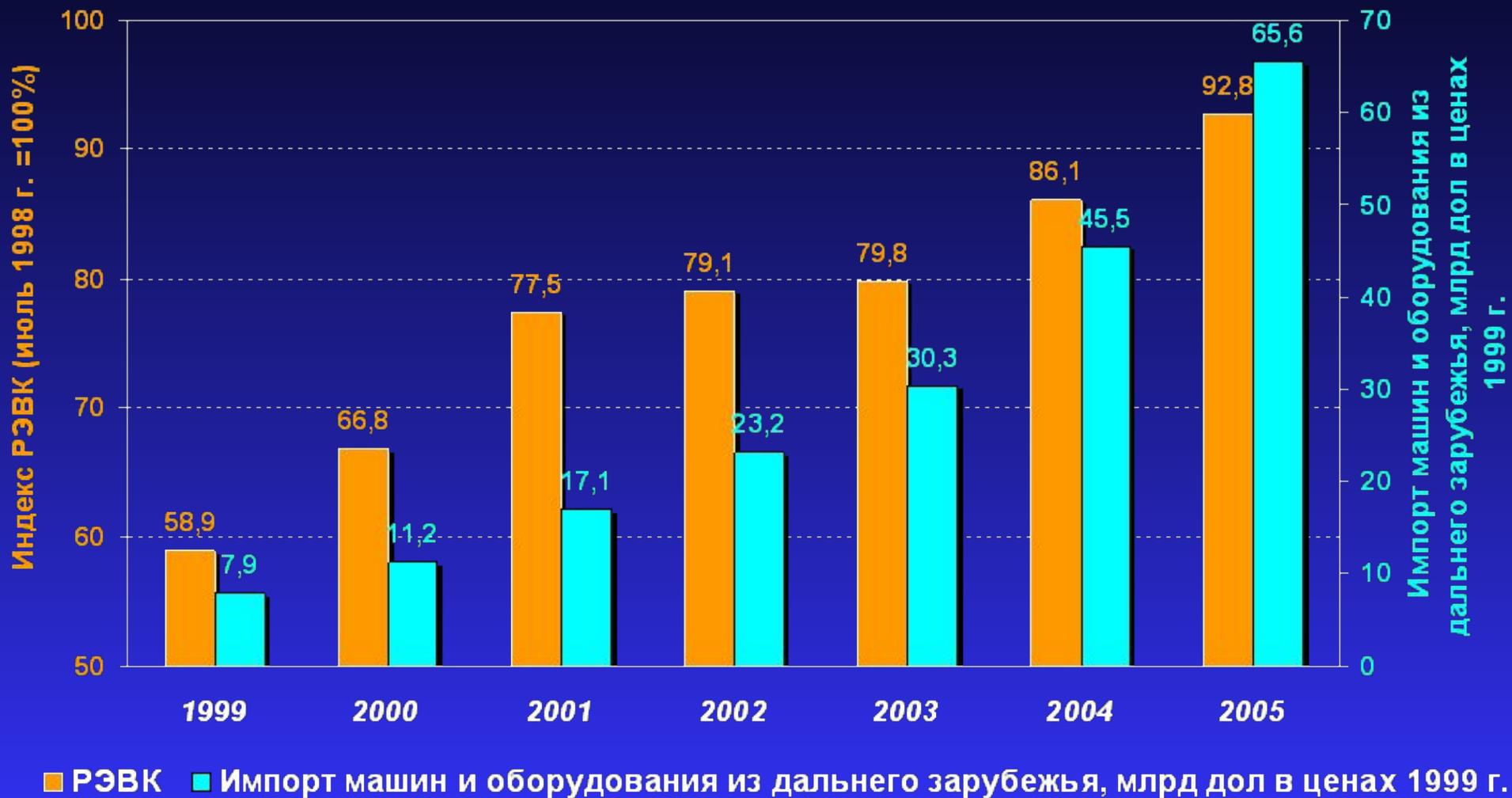
Объяснение лежит в качестве экономической
политики
и изменении характера
экономической модели

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



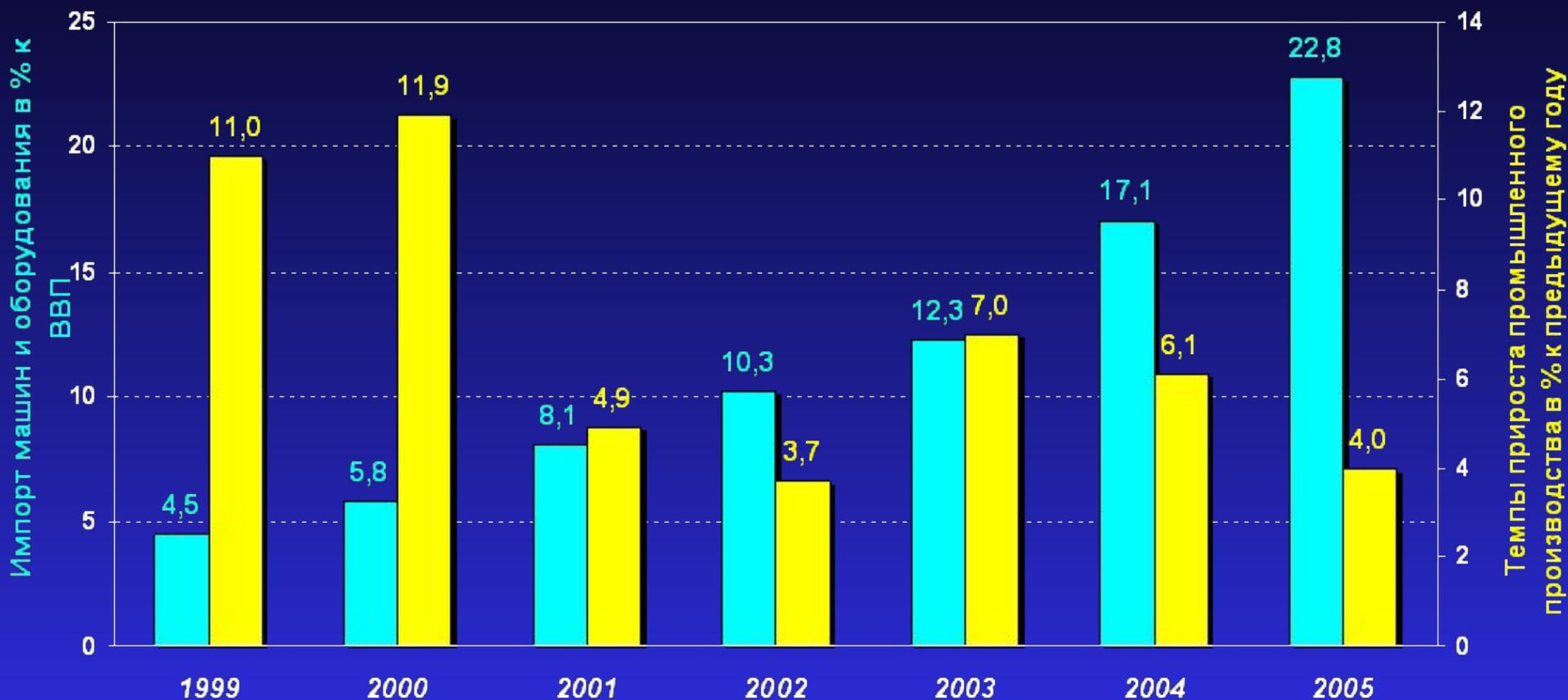
Рост реального курса рубля увеличивает импорт машин и оборудования.

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

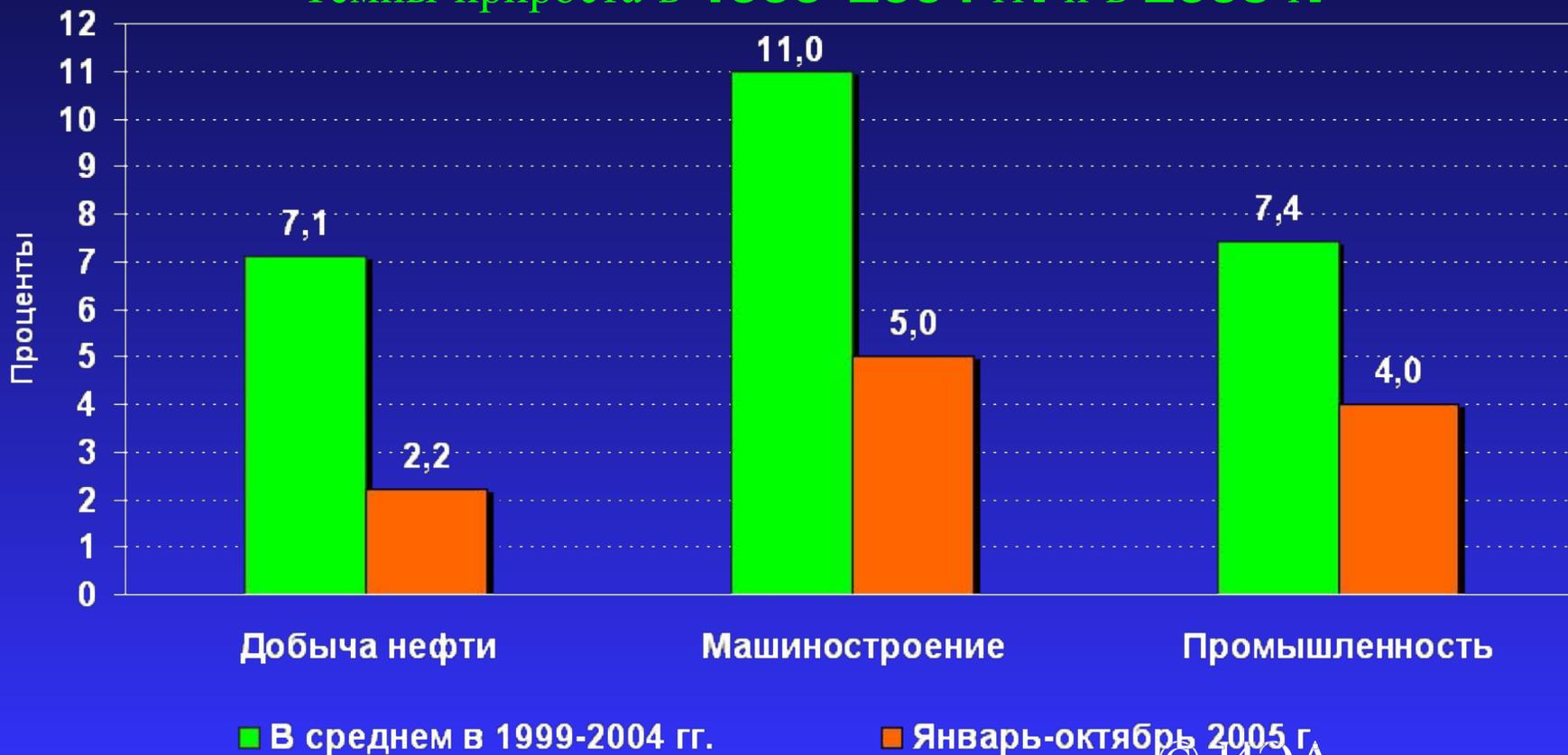
■ Темпы прироста промышленного производства к предыдущему году, %

Прямые иностранные инвестиции в % к ВВП заметно уменьшились



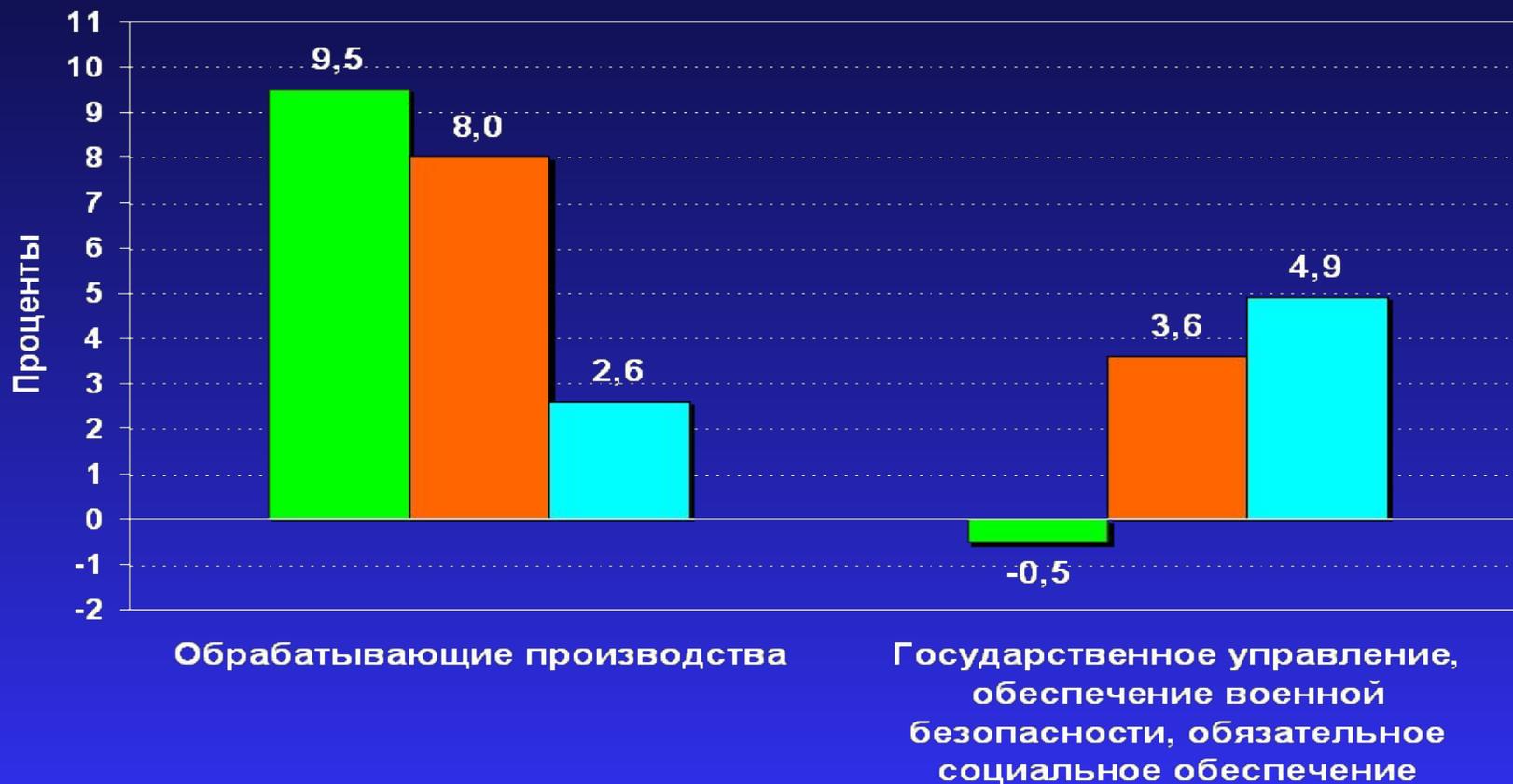
Проведение «промышленной политики»
привело к предсказуемым результатам:
падению темпов роста в нефтедобывающей промышленности,
уменьшению темпов роста
в машиностроении и, как следствие,
к снижению темпов экономического роста в целом.

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

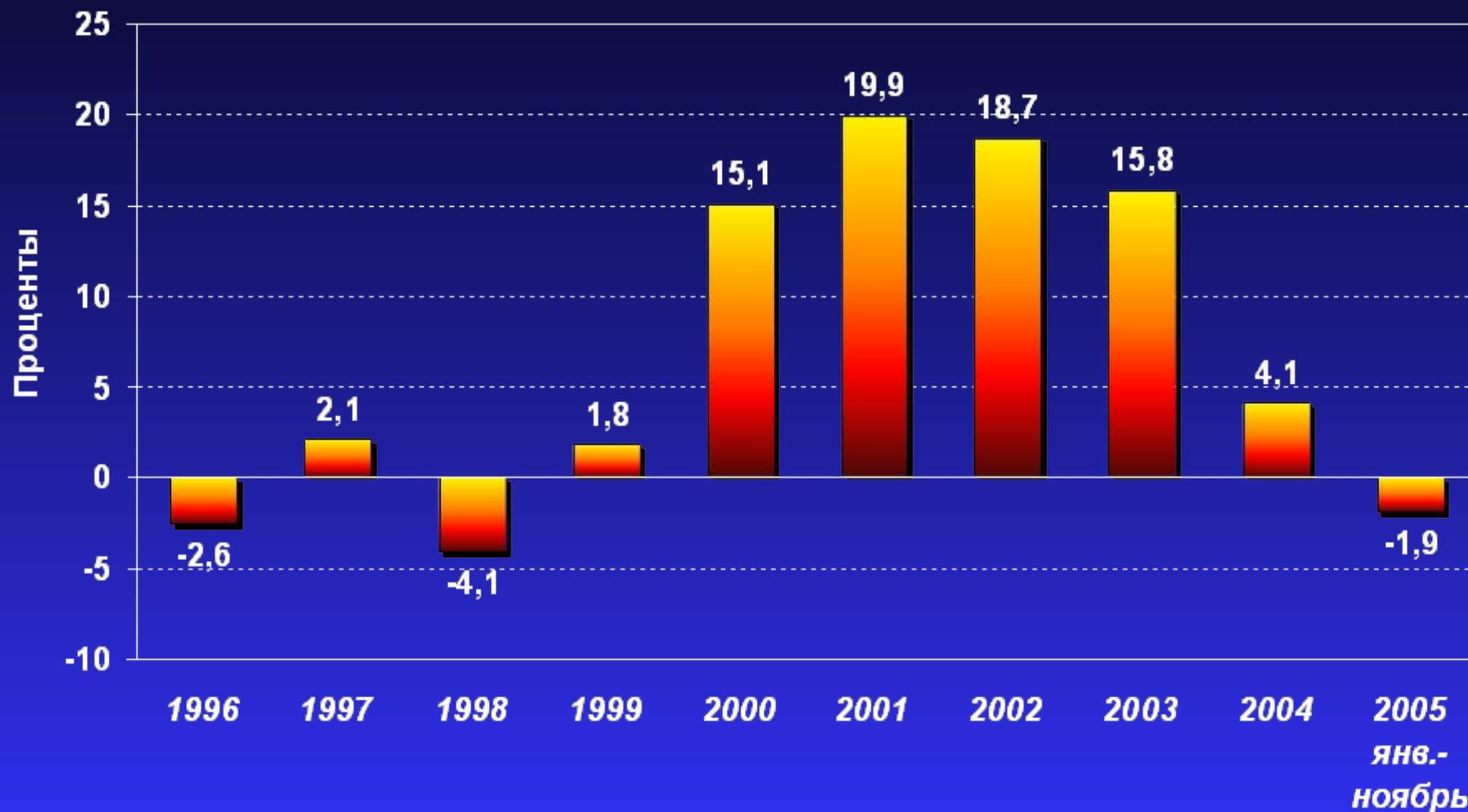
Торжество интервенционизма – под руководством нового менеджмента финансовые показатели Юганскнефтегаза ухудшились.

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



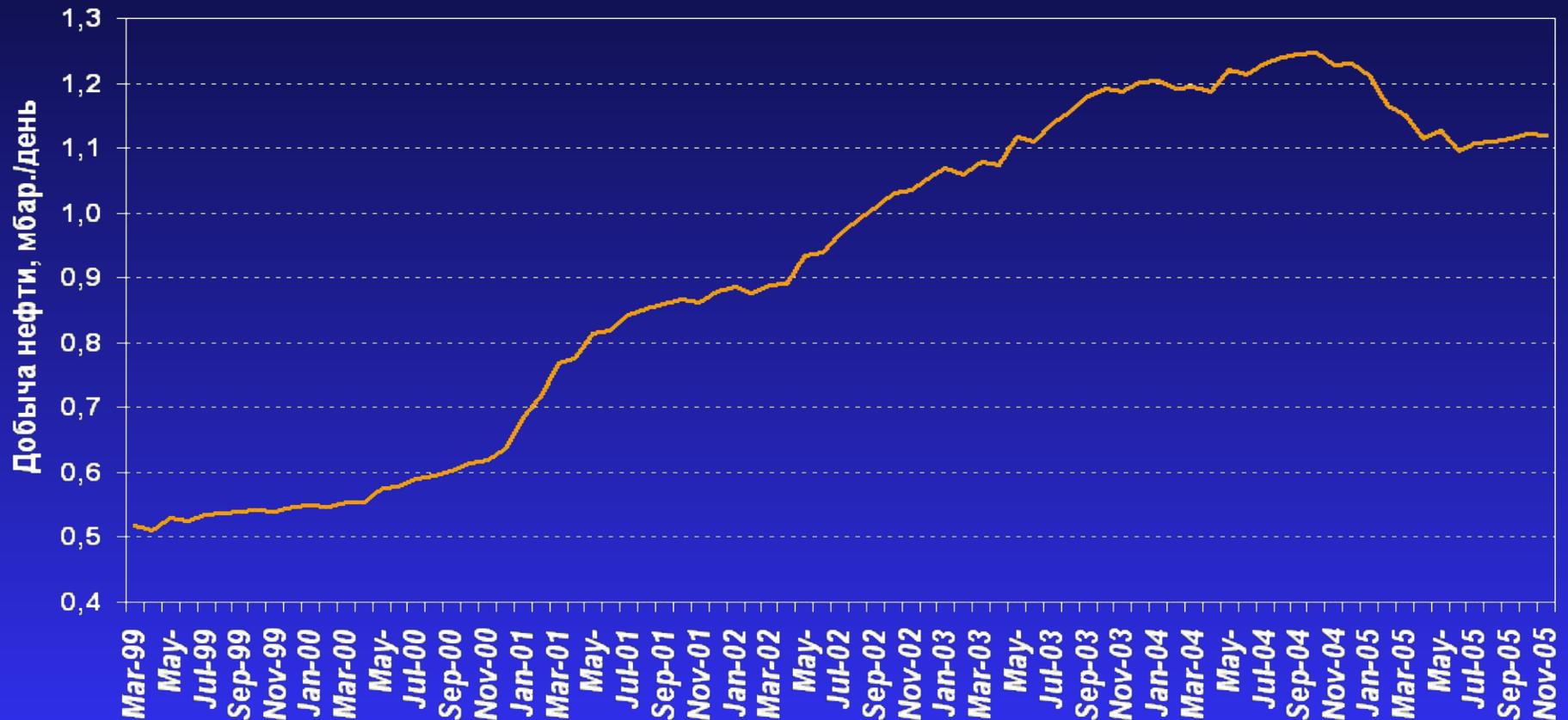
Насильственная передача Юганскнефтегаза в Роснефть привела к сокращению объемов добычи нефти.

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.

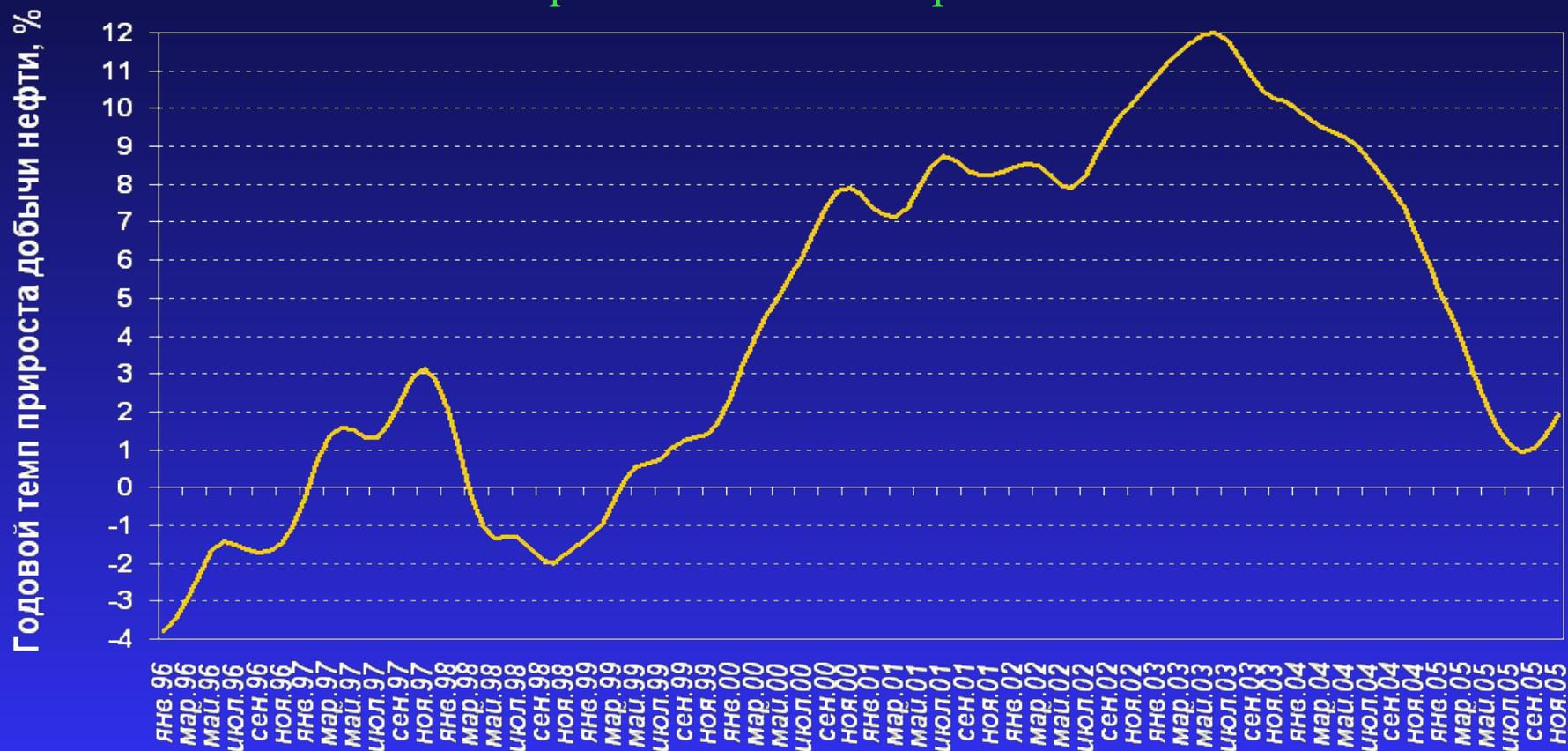
Совокупная добыча нефти ЮКОСом и Роснефтью, 3-х месячное сглаживание, январь 1999 г. – ноябрь 2005 г.



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.

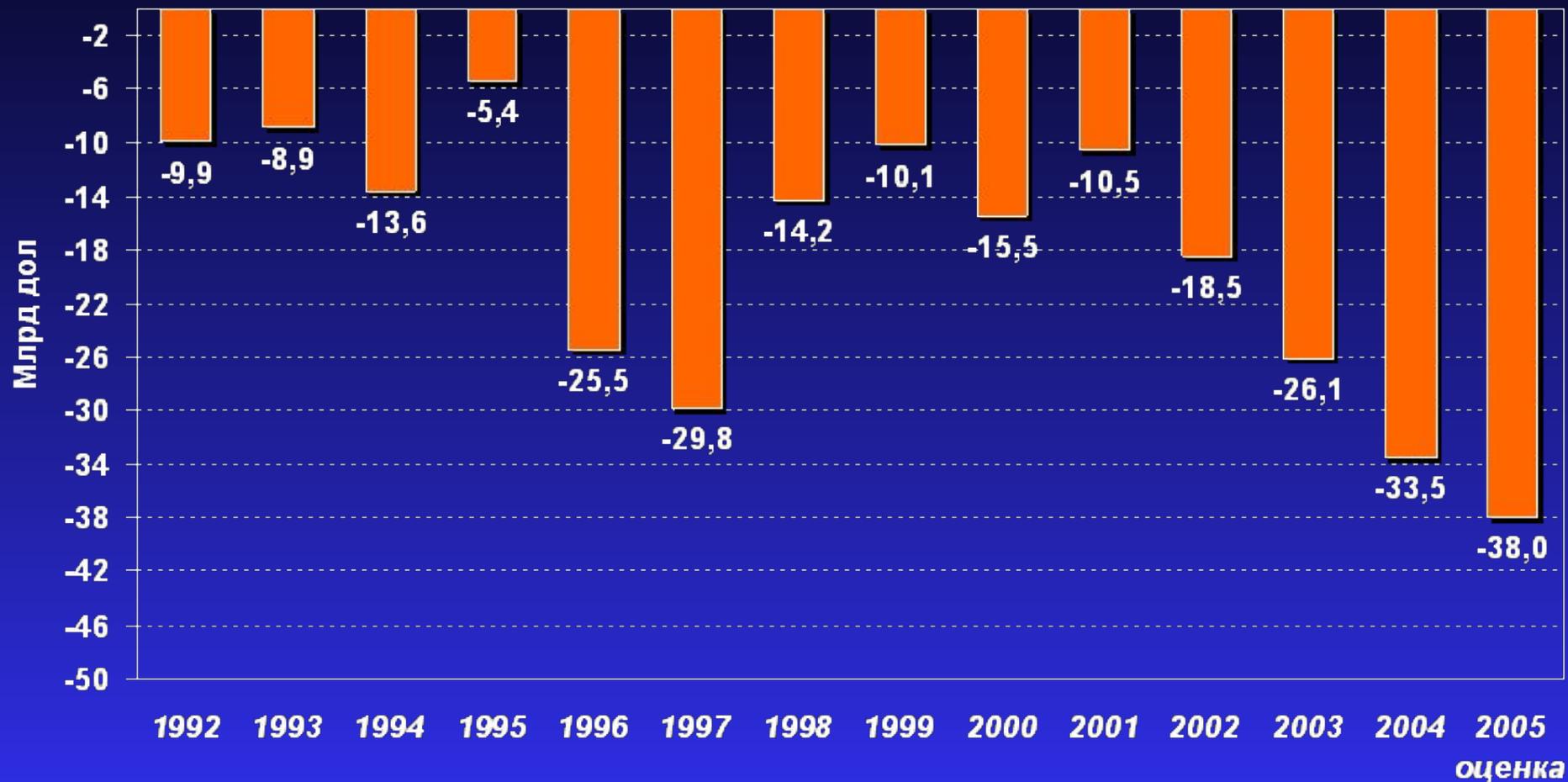
до **0,9%** в августе **2005** г.

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.



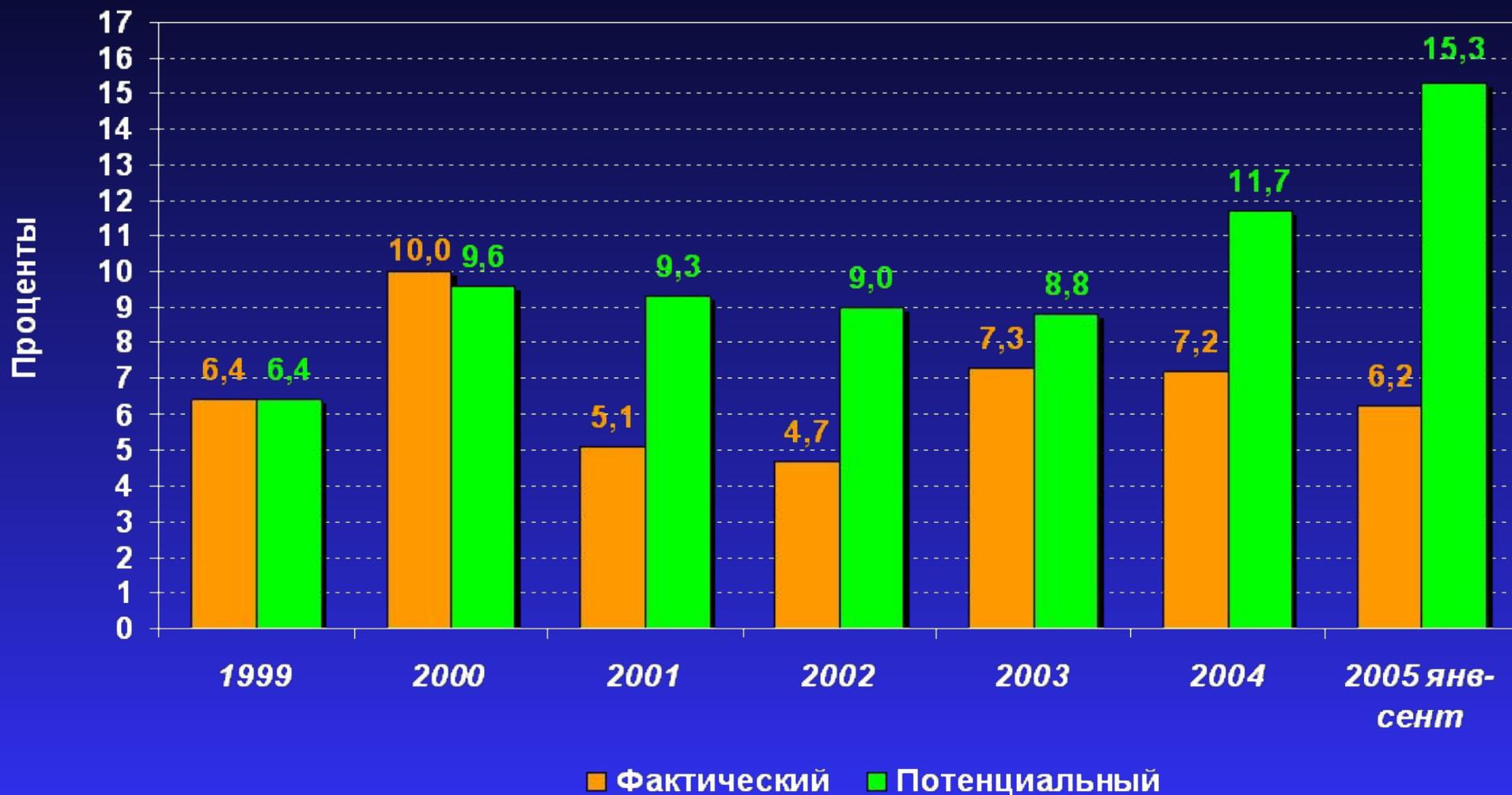
Качество экономической политики ухудшилось.

Темпы прироста ВВП, скорректированные на изменение условий внешней торговли

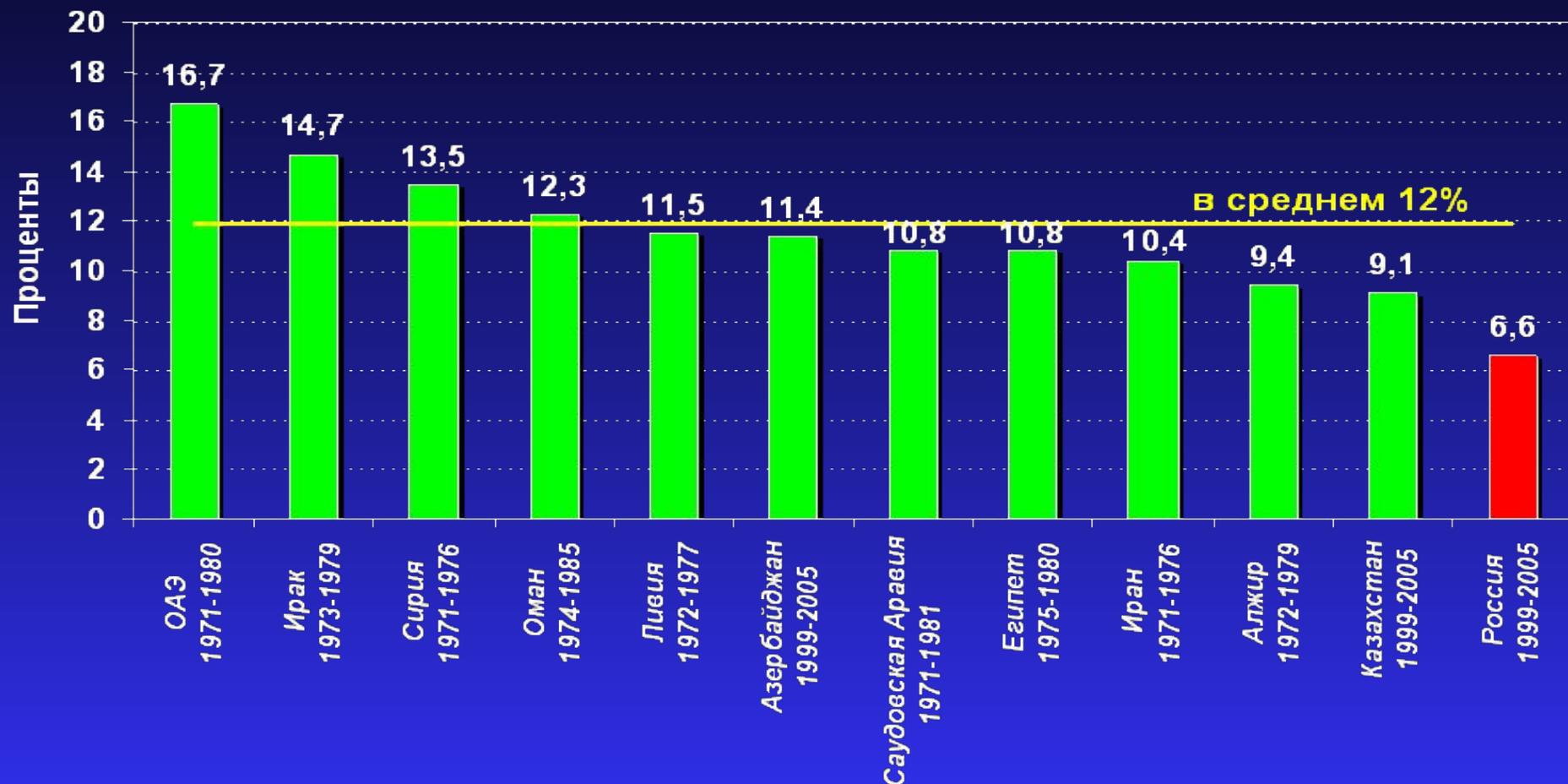


Фактический экономический рост оказался скромнее потенциального.

Темпы прироста ВВП: фактические и потенциальные

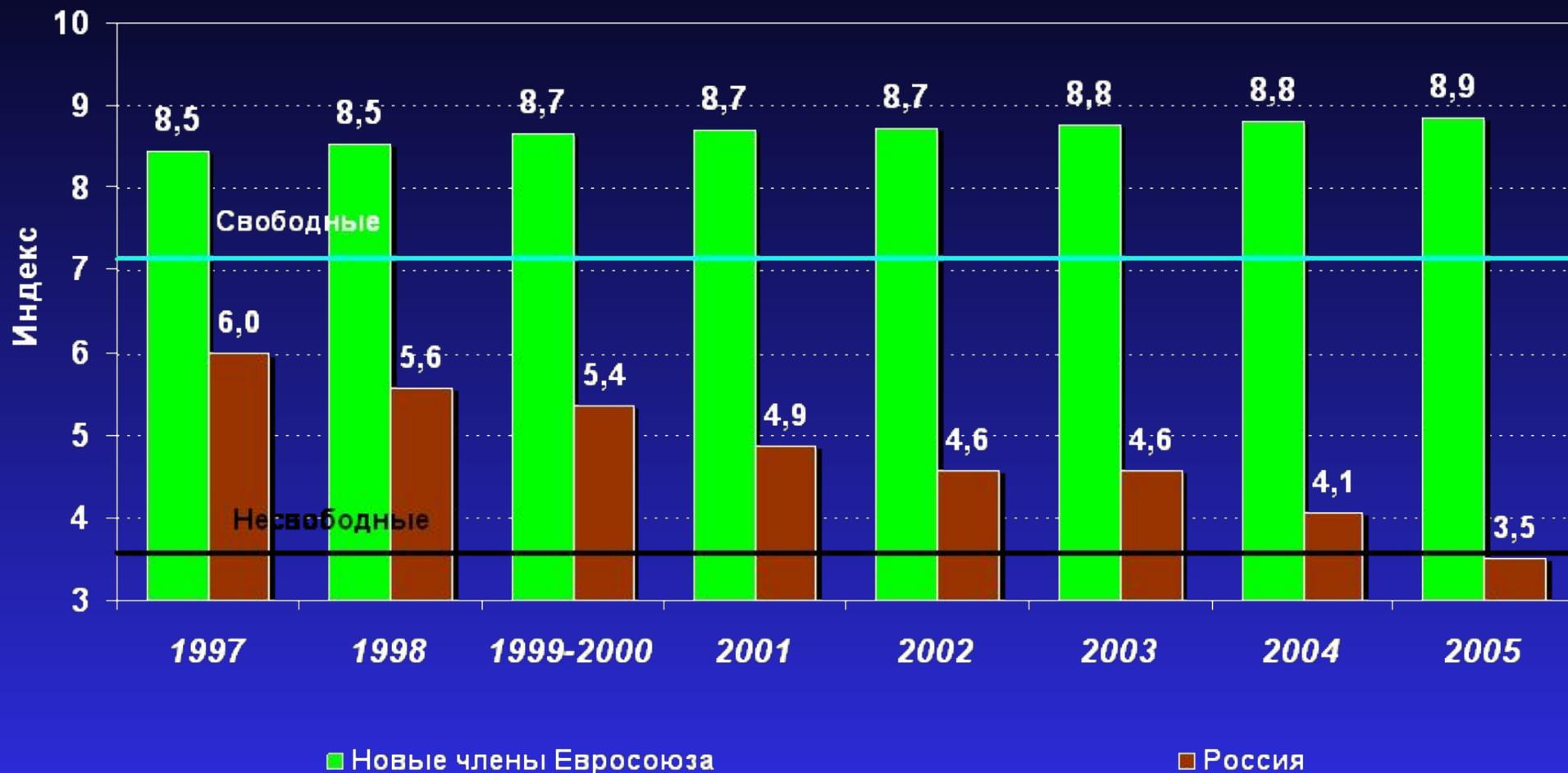


Среднегодовые темпы прироста ВВП в странах – нефтеэкспортерах во время высоких цен на нефть выше, чем в России (периоды длительностью не менее 6 лет).

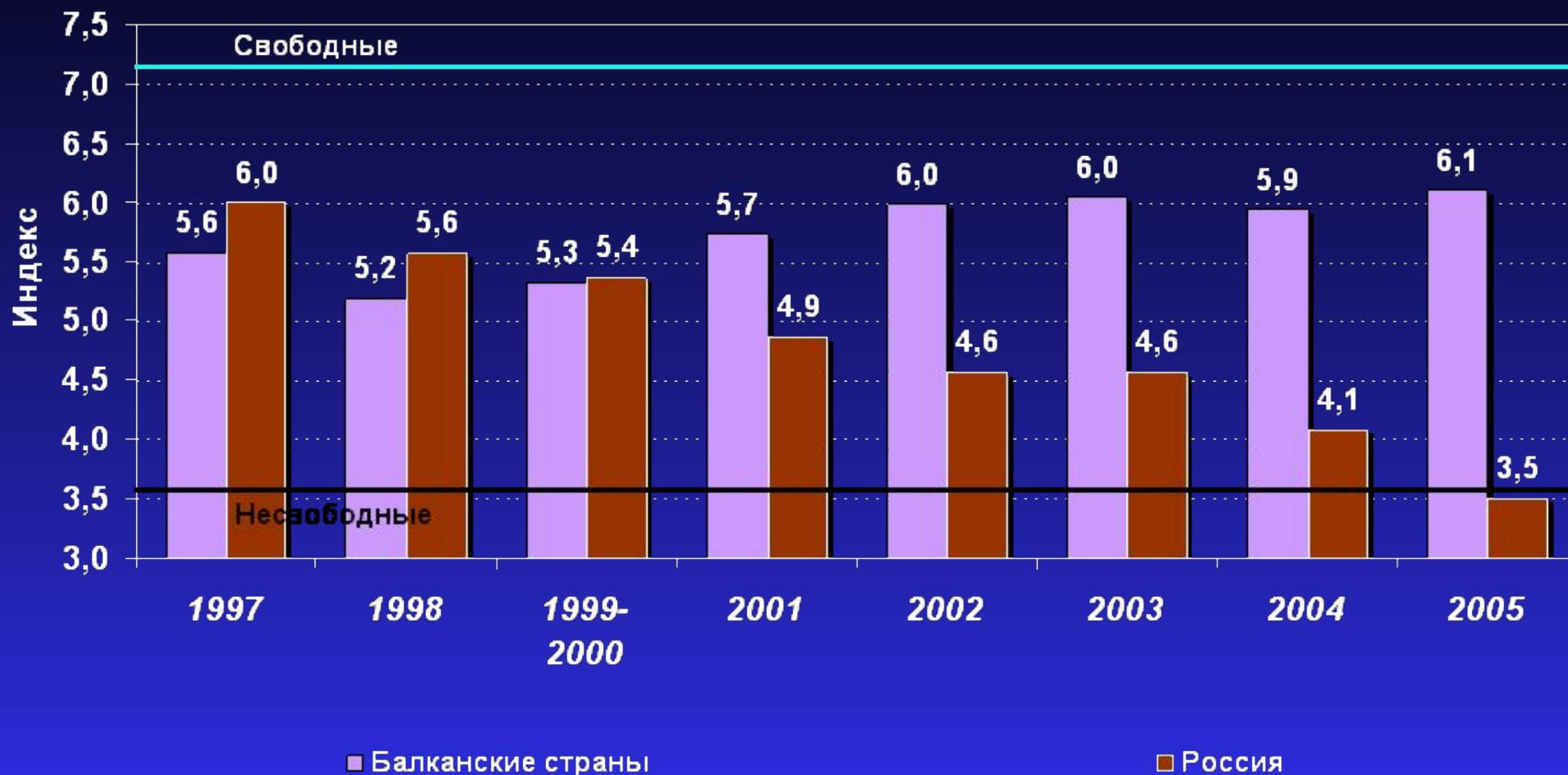


Индекс политических и гражданских свобод

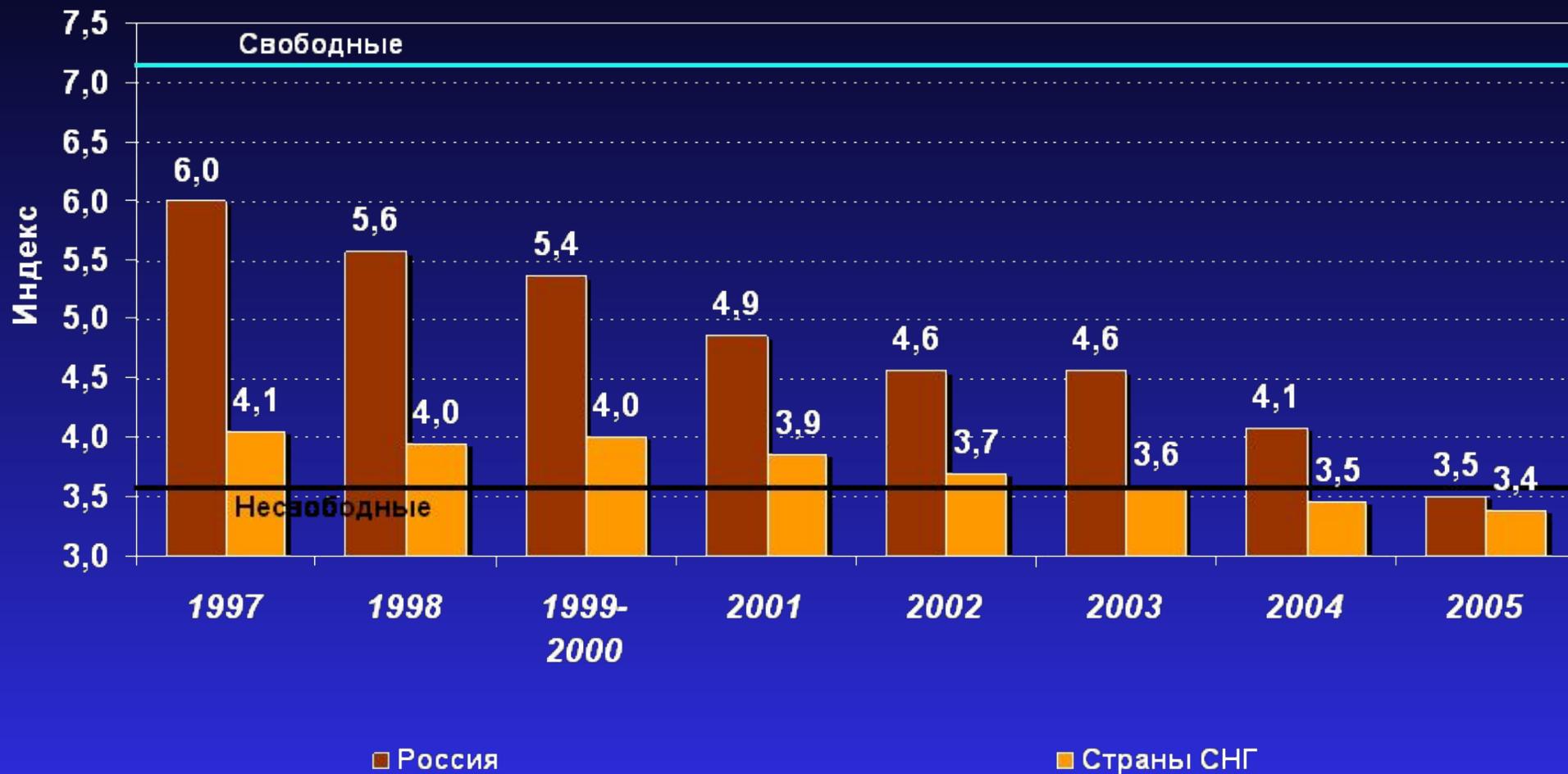
Индекс демократических свобод в России и в новых членах Евросоюза



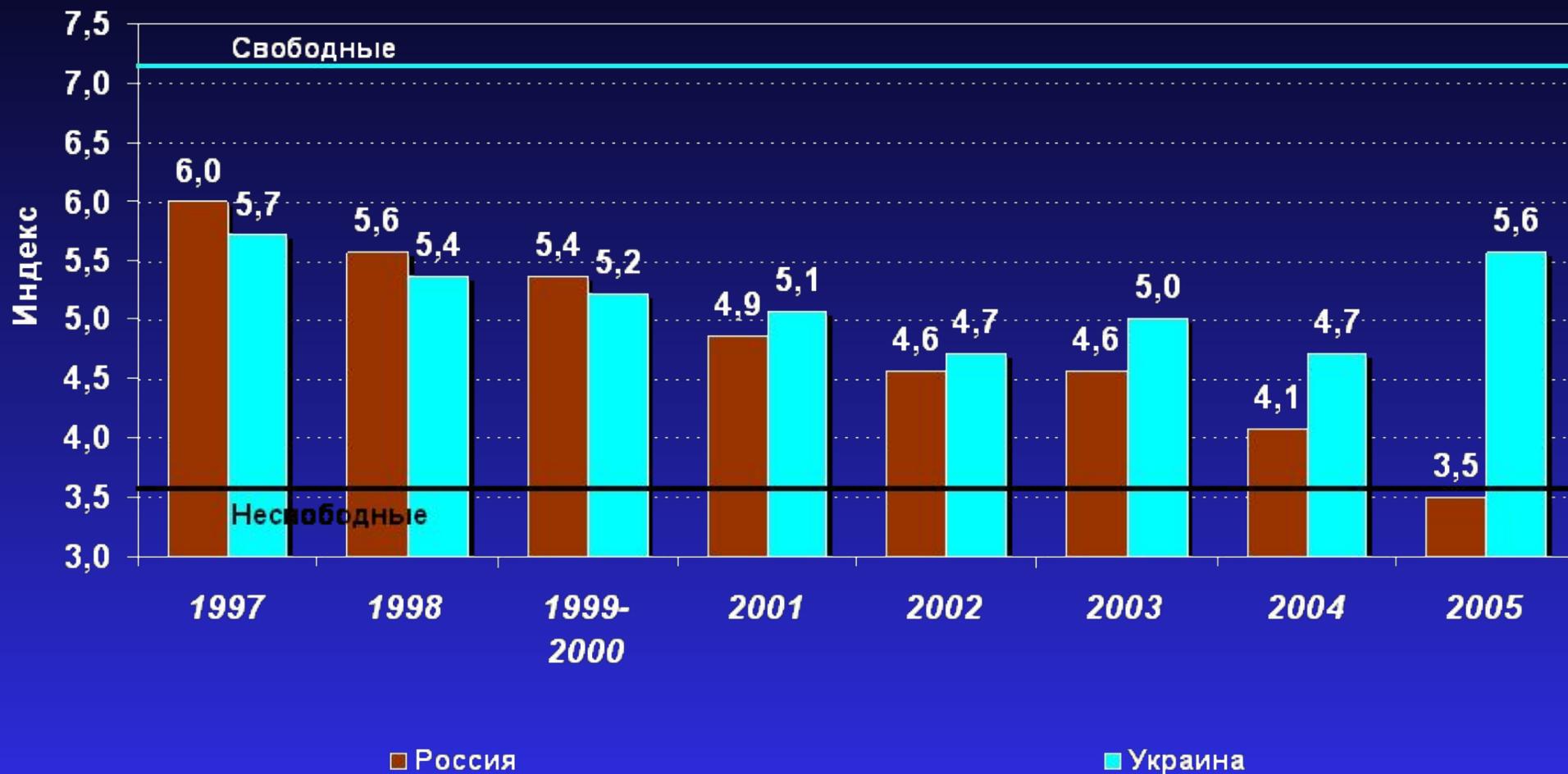
Индекс демократических свобод в России и в балканских странах



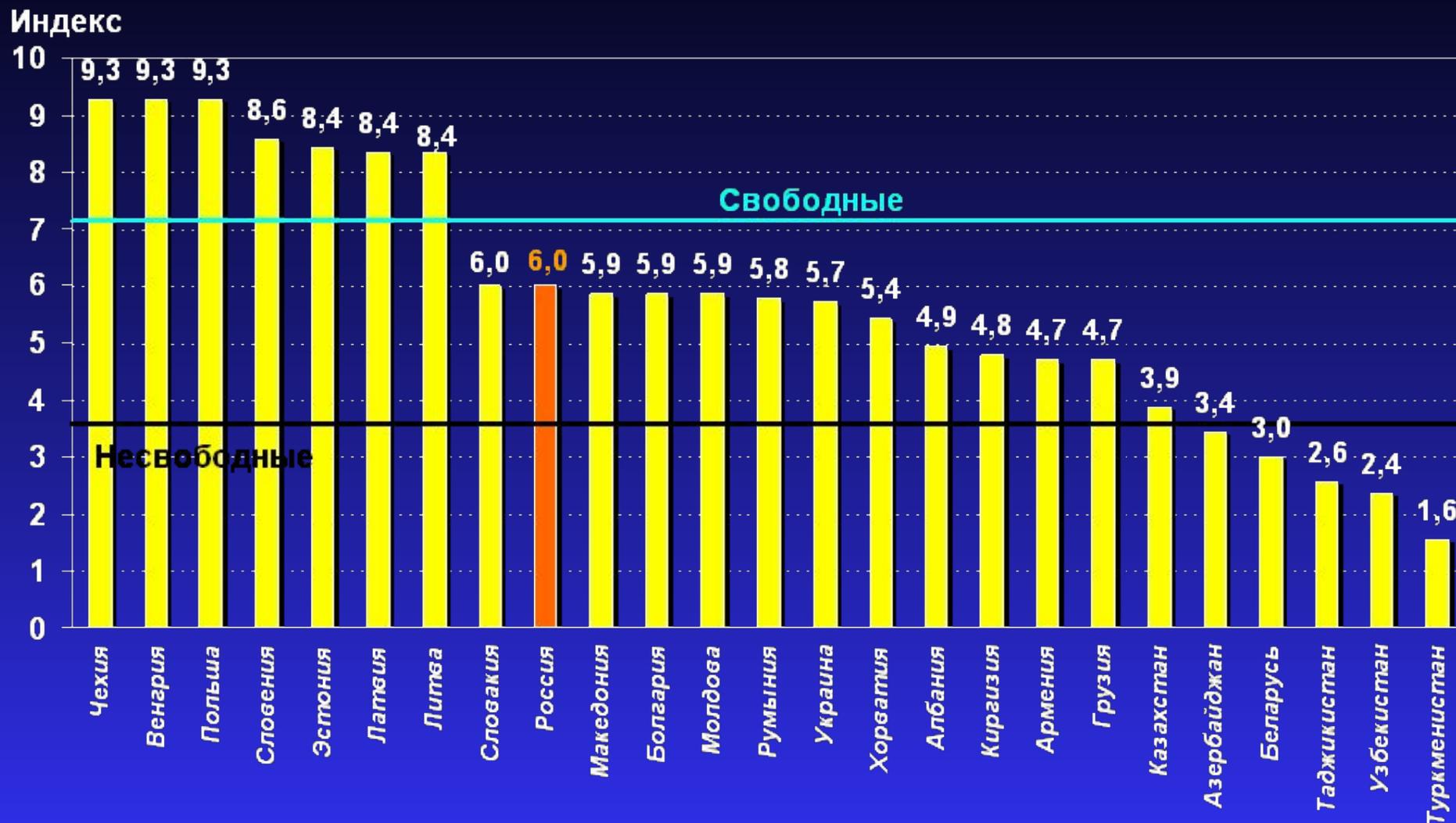
Индекс демократических свобод в России и странах СНГ



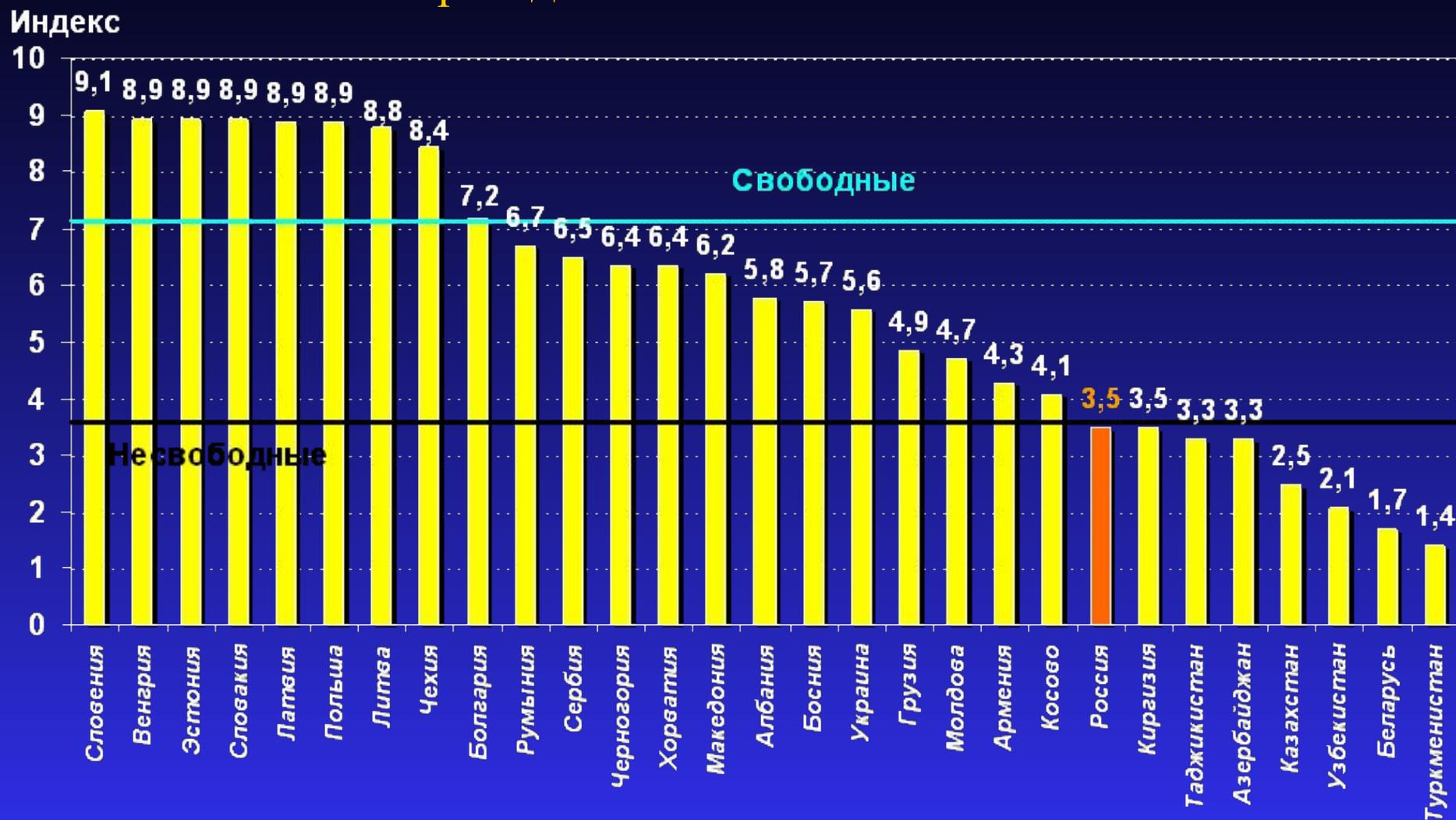
Индекс демократических свобод в России и Украине



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



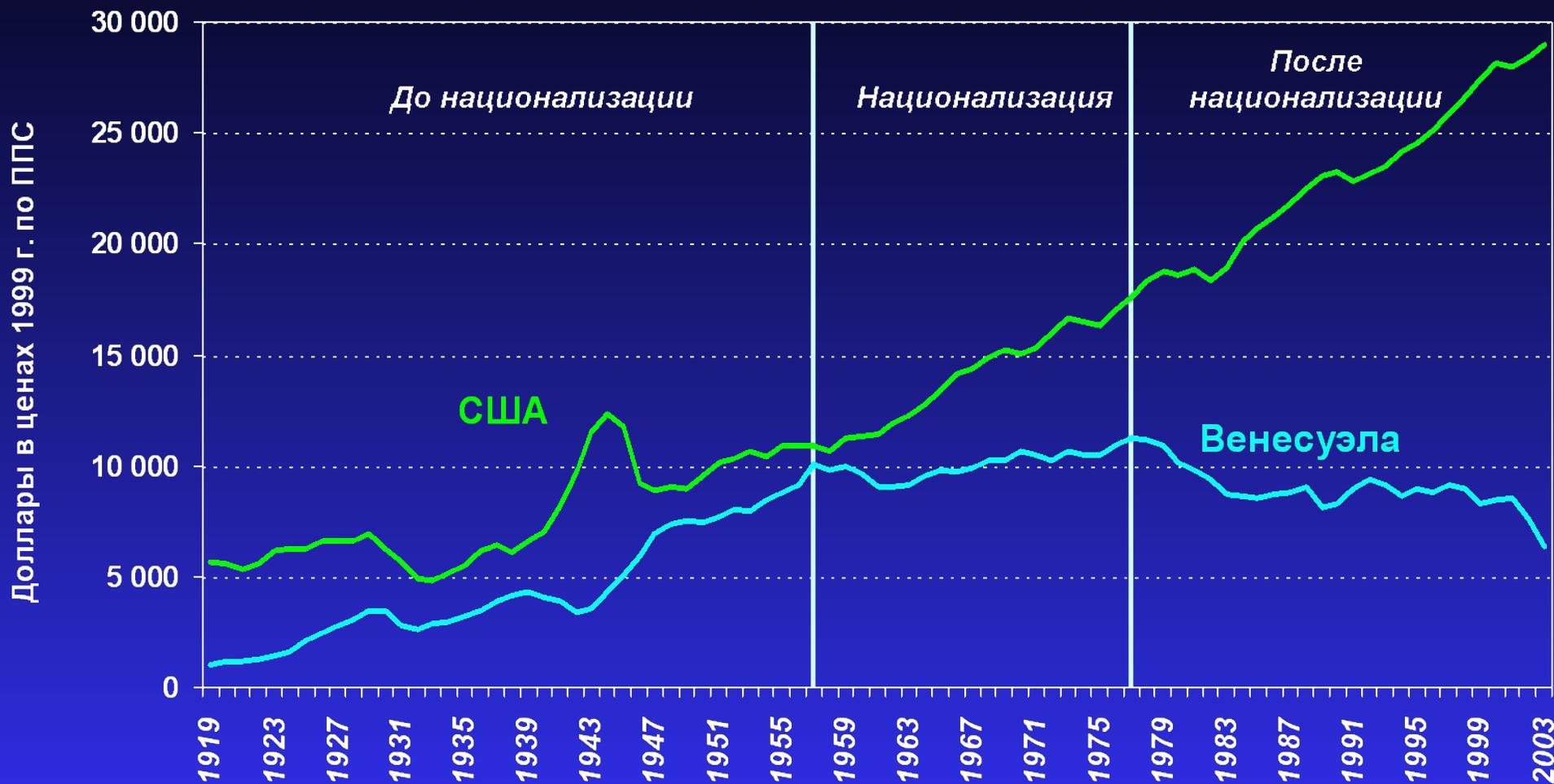
Индекс демократических свобод в странах с переходной экономикой в 2005 г.



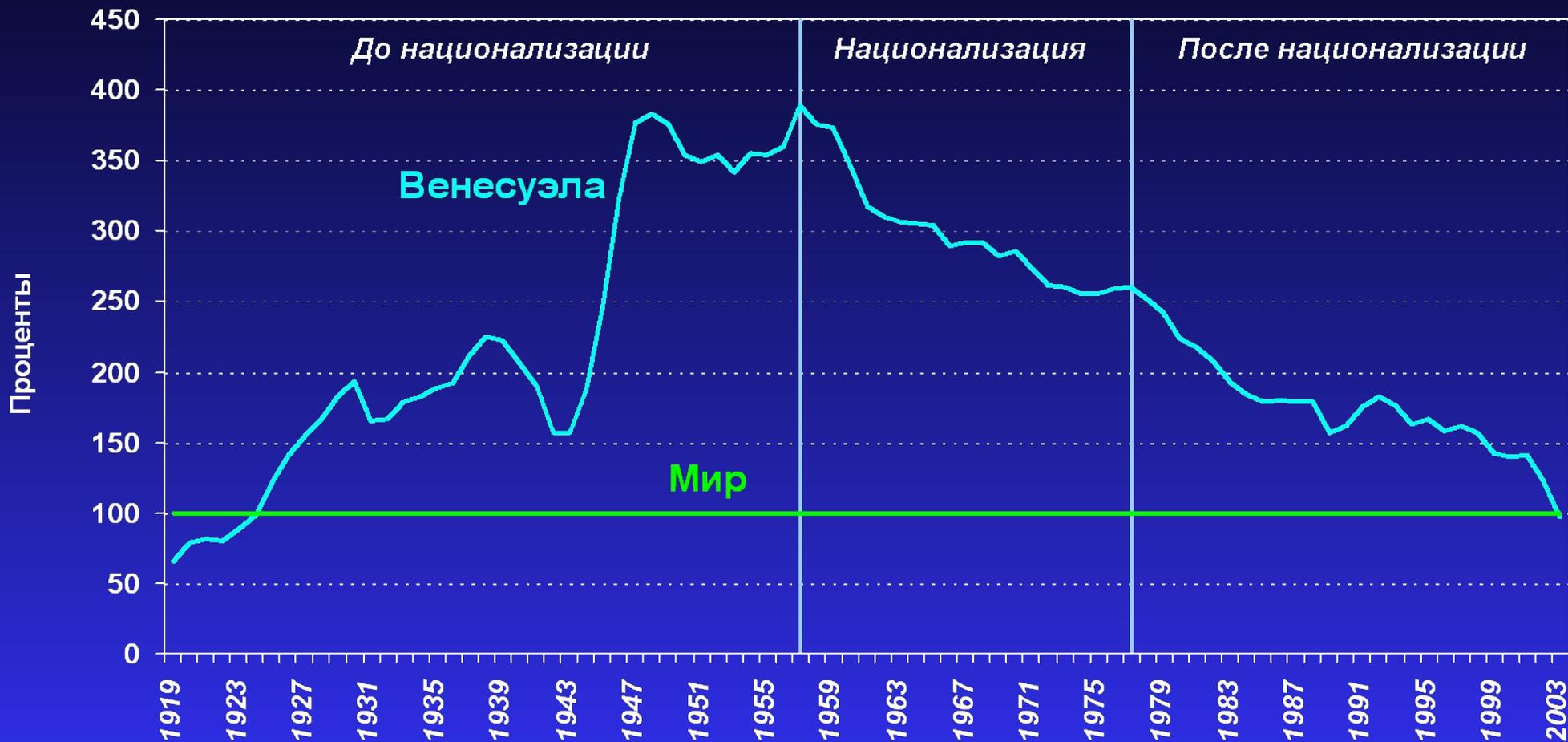
Результаты государственного корпоративизма

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

гг.



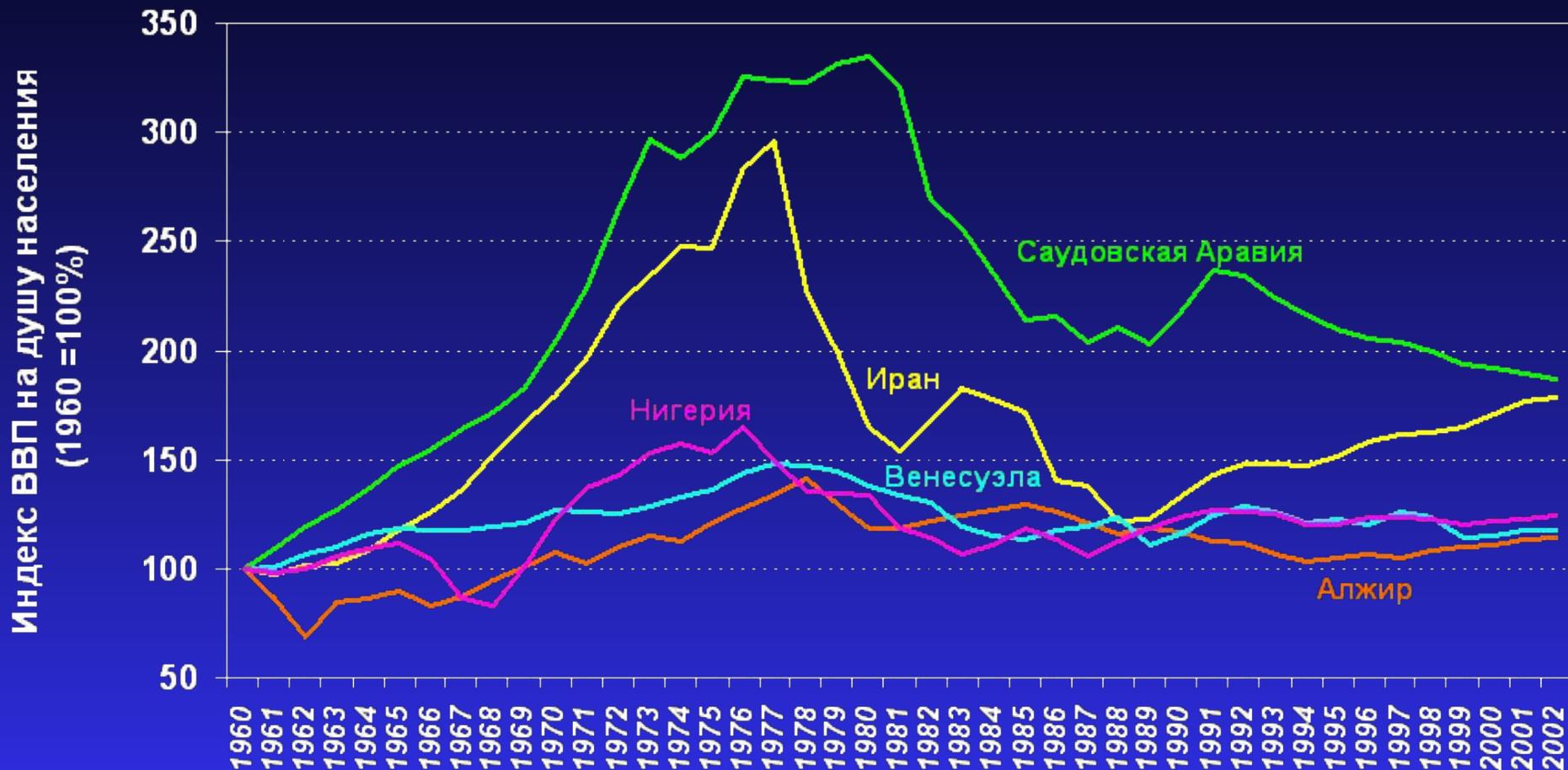
Экономический ответ на вызов венесуэльской модели
госкорпоративизма общемировому тренду развития:
ВВП на душу населения в Венесуэле
в % к среднемировому уровню, **1919–2003** гг.



Государственный корпоративизм в нефтяной промышленности и нефтяной инфраструктуре

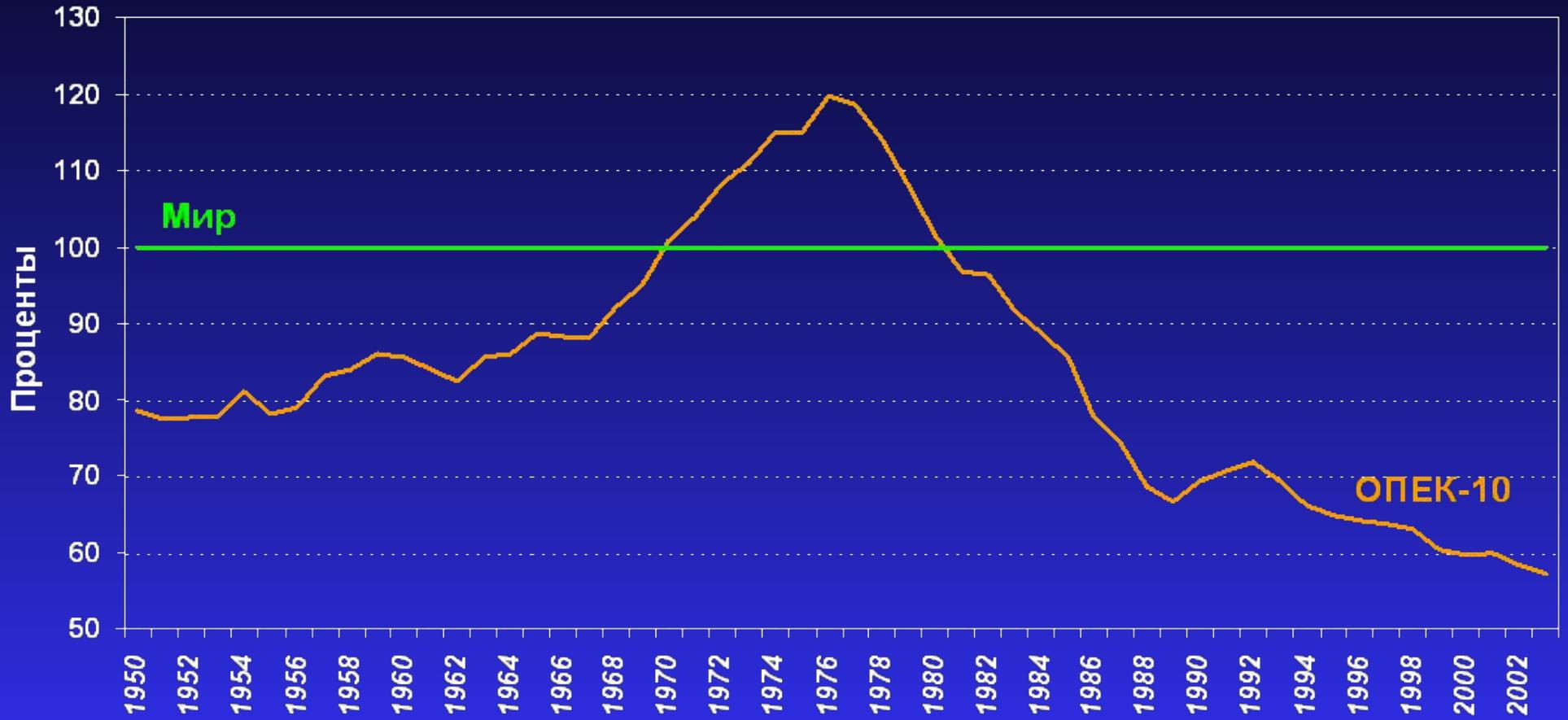
в странах ОПЕК привел к аналогичным результатам.

ВВП на душу населения в странах ОПЕК

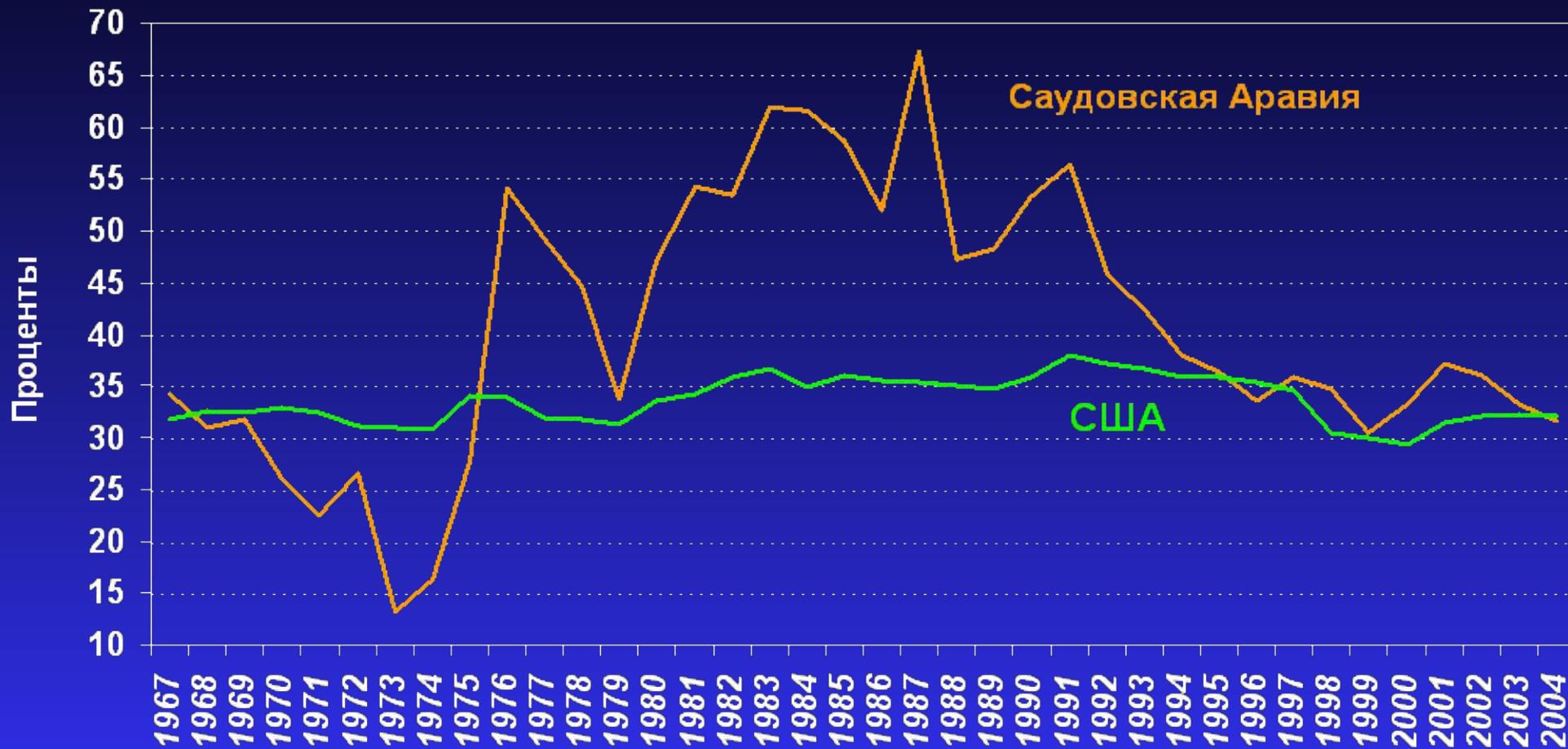


Национализация энергетики привела к падению ВВП на душу населения в группе богатейших стран мира на **42%** ниже среднемирового уровня.

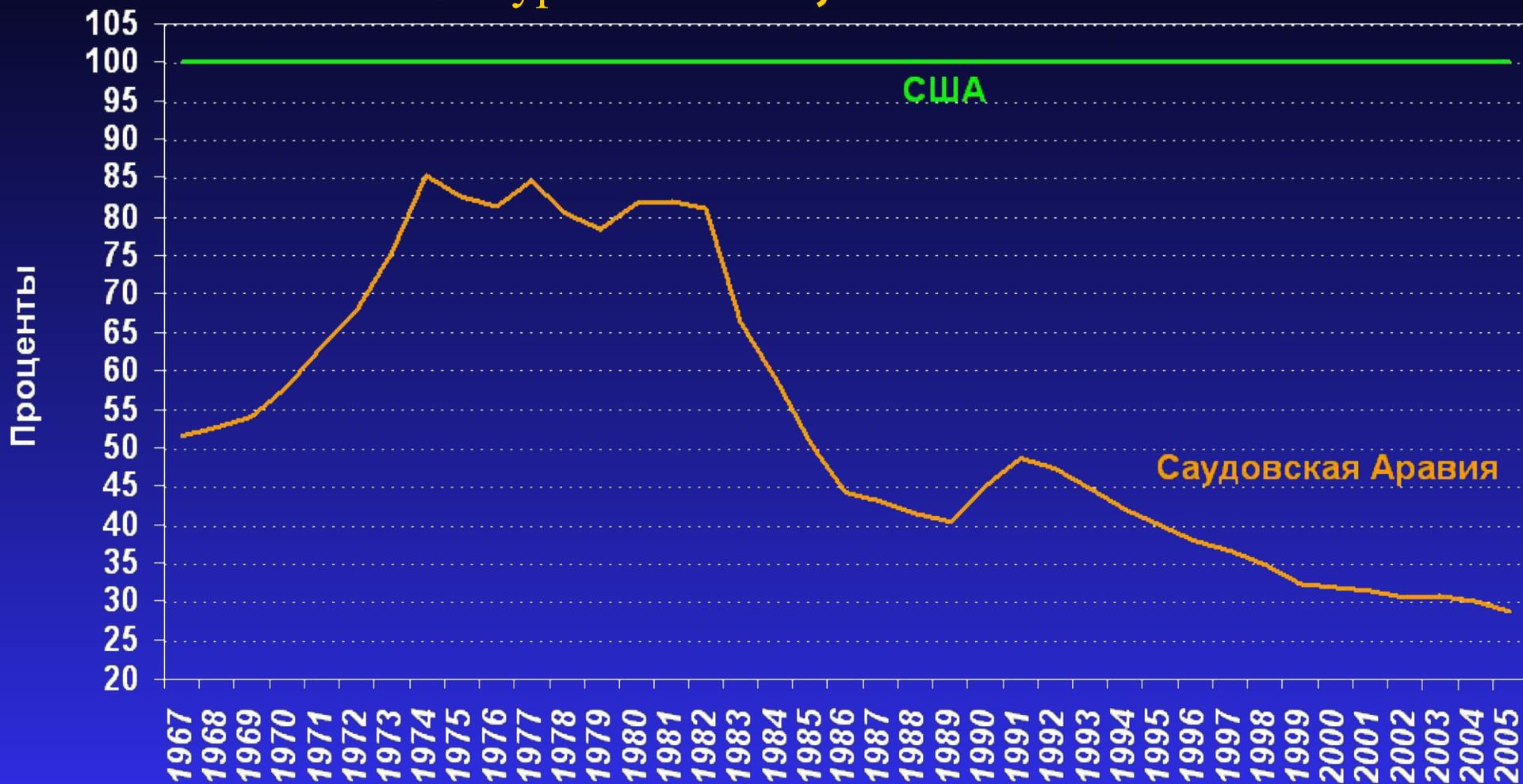
ВВП на душу населения в странах ОПЕК в % к миру, **1950–2003** гг.



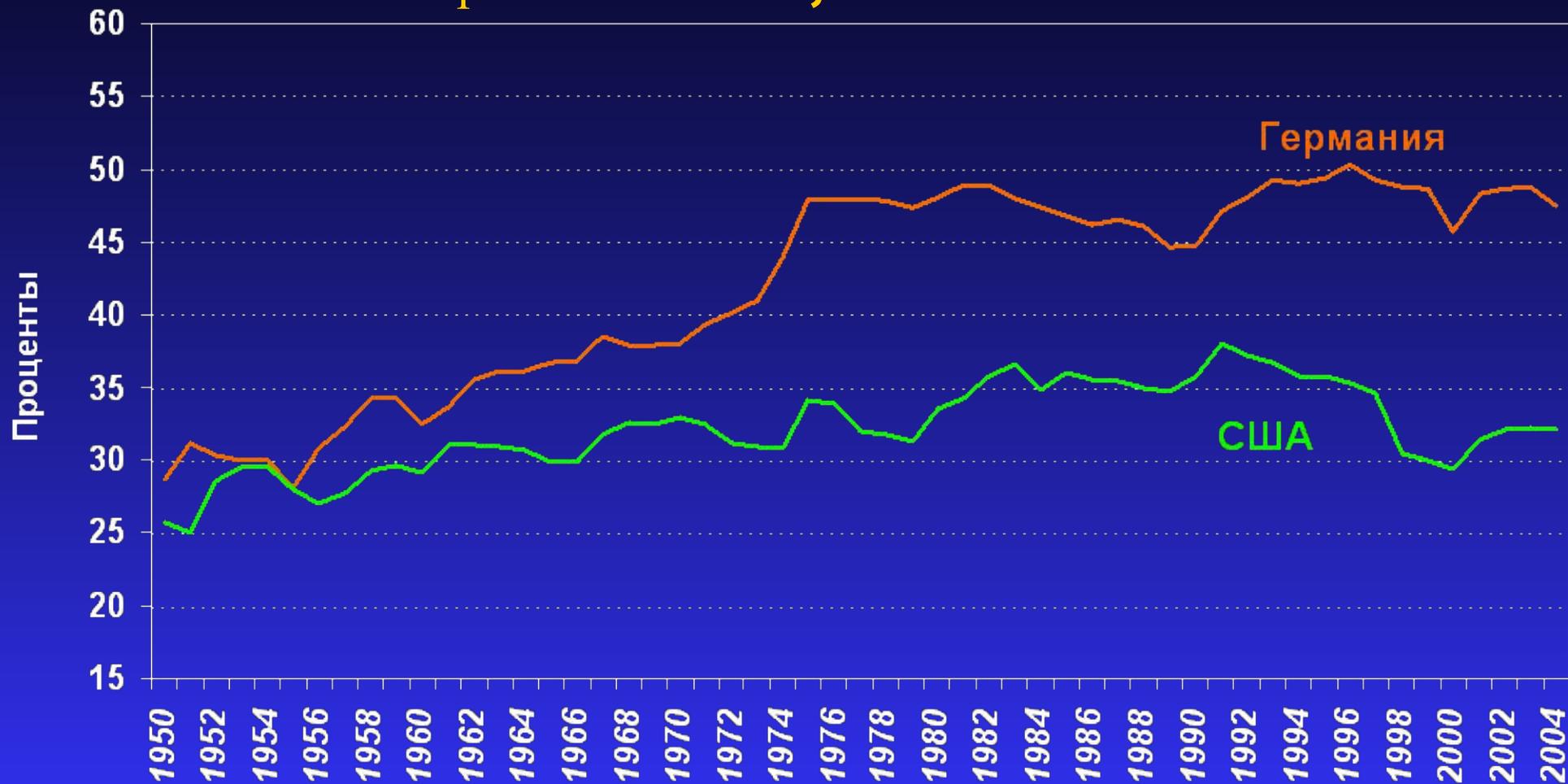
Политический вызов саудовской модели госкорпоративизма
либеральной модели развития:
размеры государства (в % к ВВП)
в Саудовской Аравии и США, 1950–2004 гг.



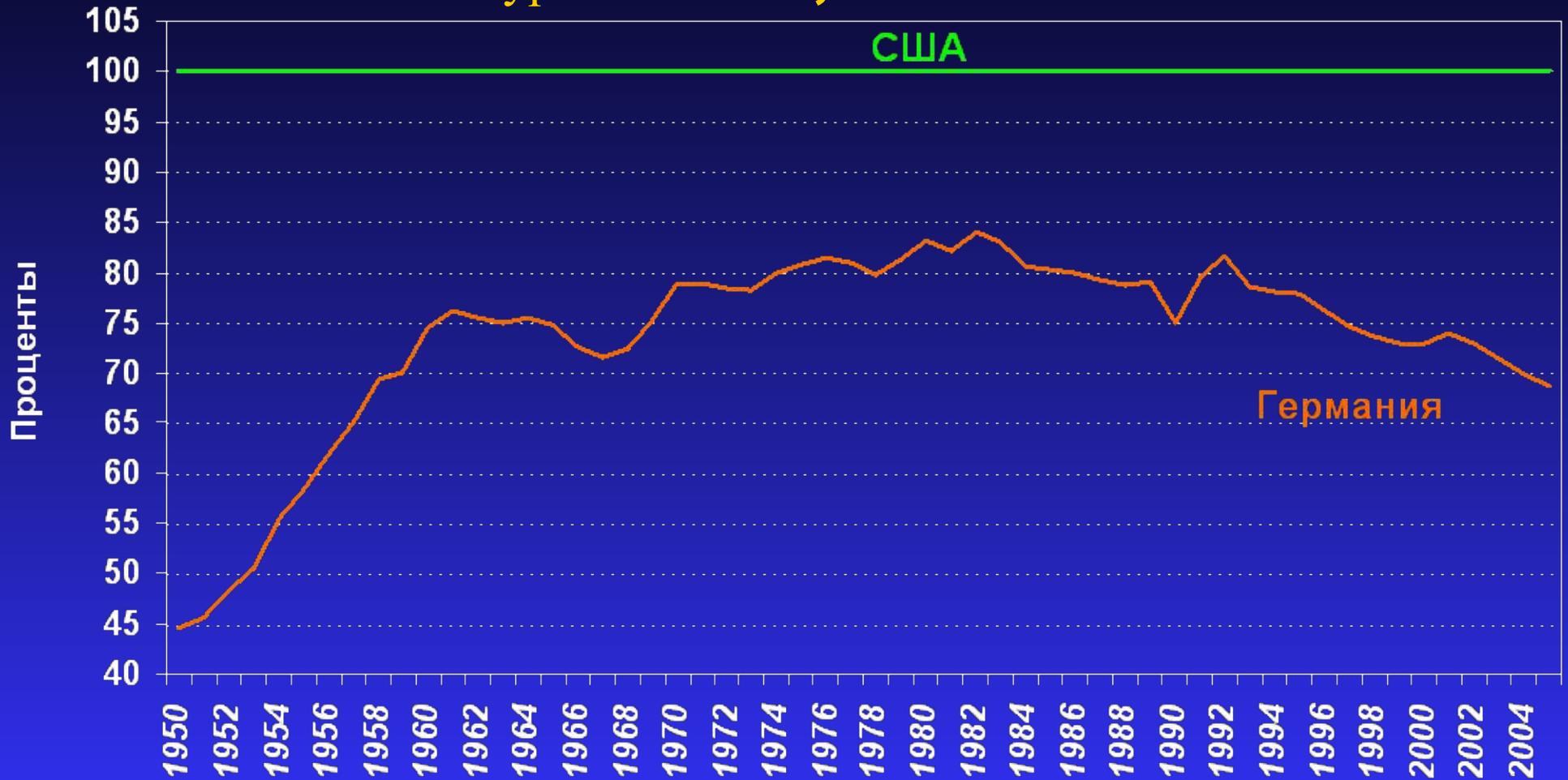
Экономический ответ на вызов корпоративизма: ВВП на душу населения в Саудовской Аравии в % к уровню США, 1967–2005 гг.



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



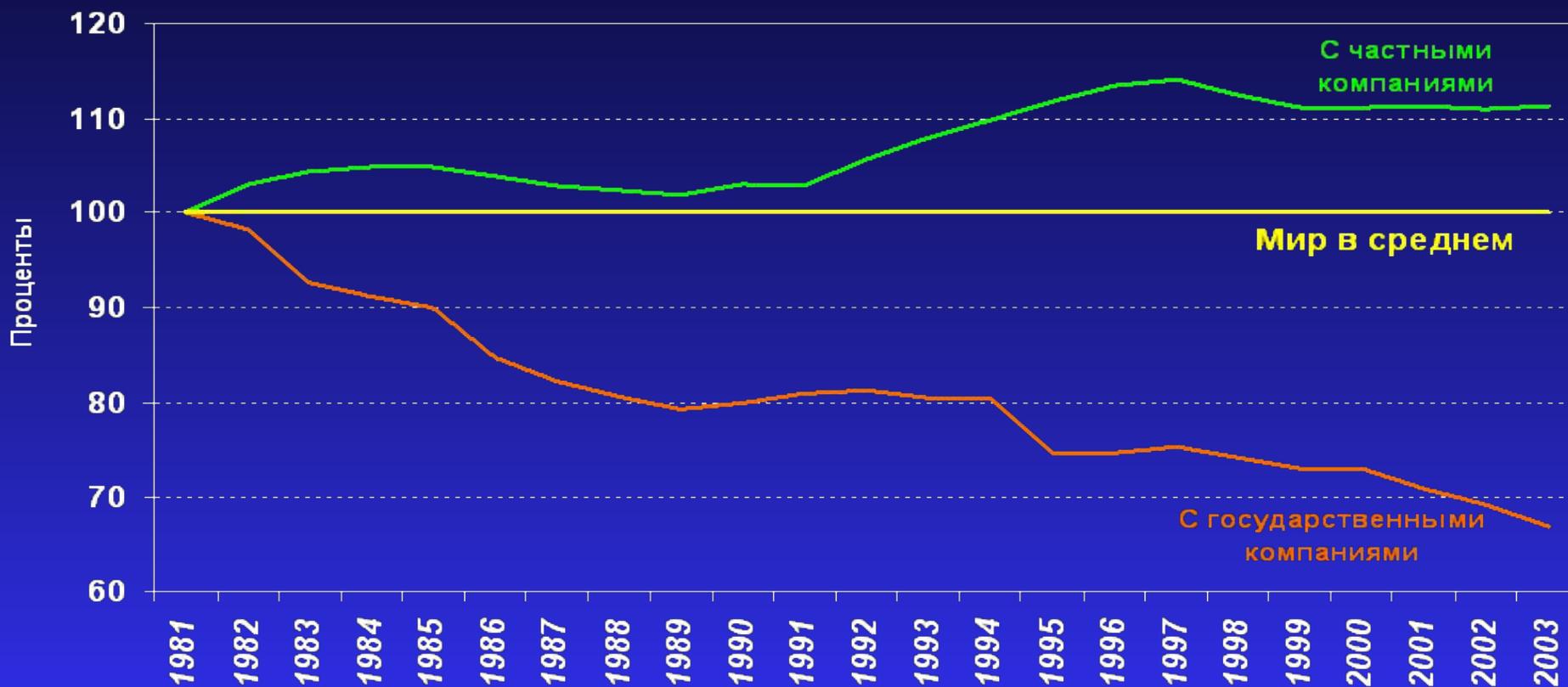
Экономический ответ на исторический спор «прусского» и «американского» путей развития капитализма: ВВП на душу населения в Германии в % к уровню США, 1950–2005 гг.



Есть ли альтернатива государственному
корпоративизму?

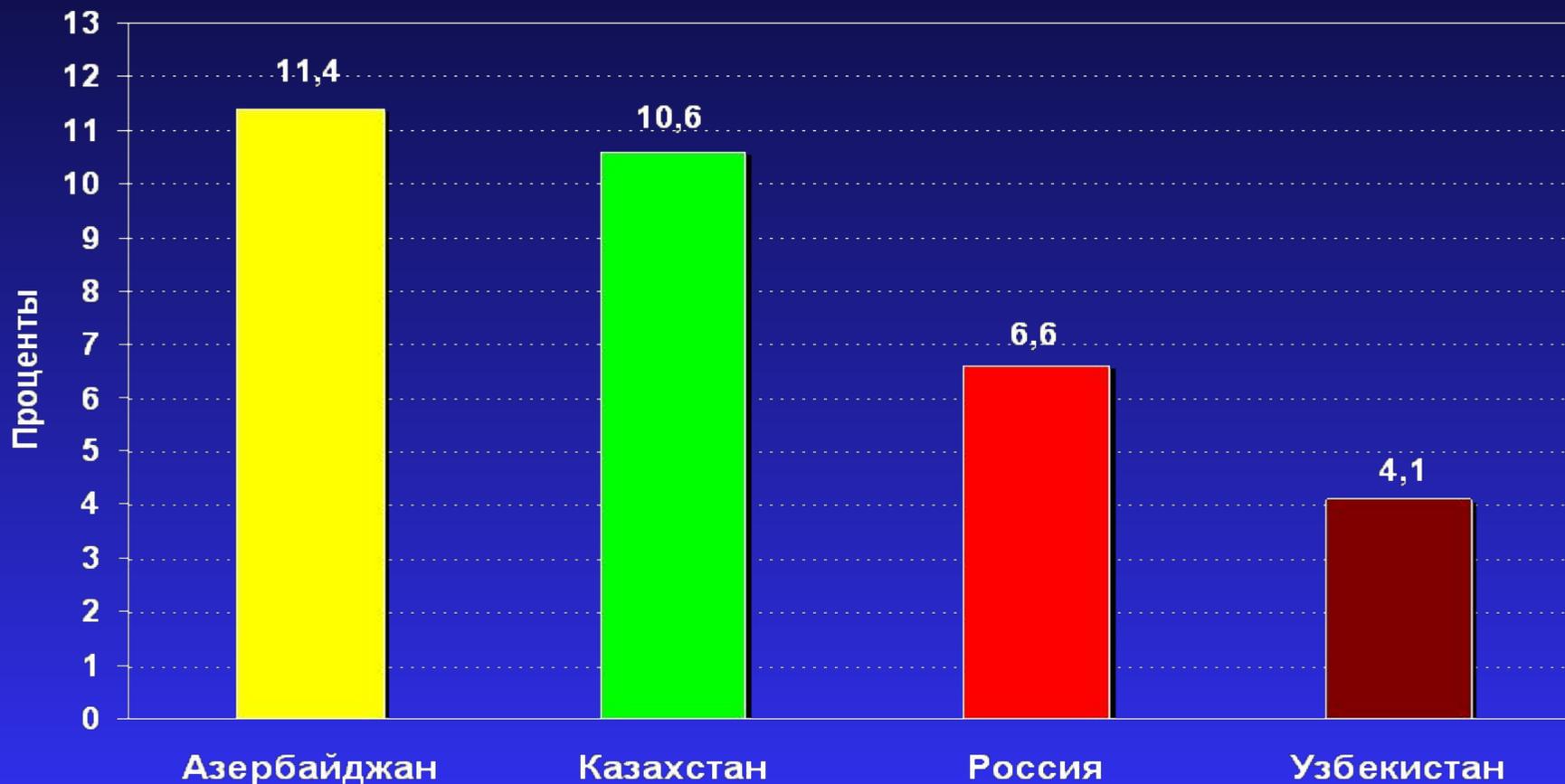
В развивающихся странах экономический рост идет быстрее там, где в нефтедобыче преобладают частные, а не государственные компании.

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



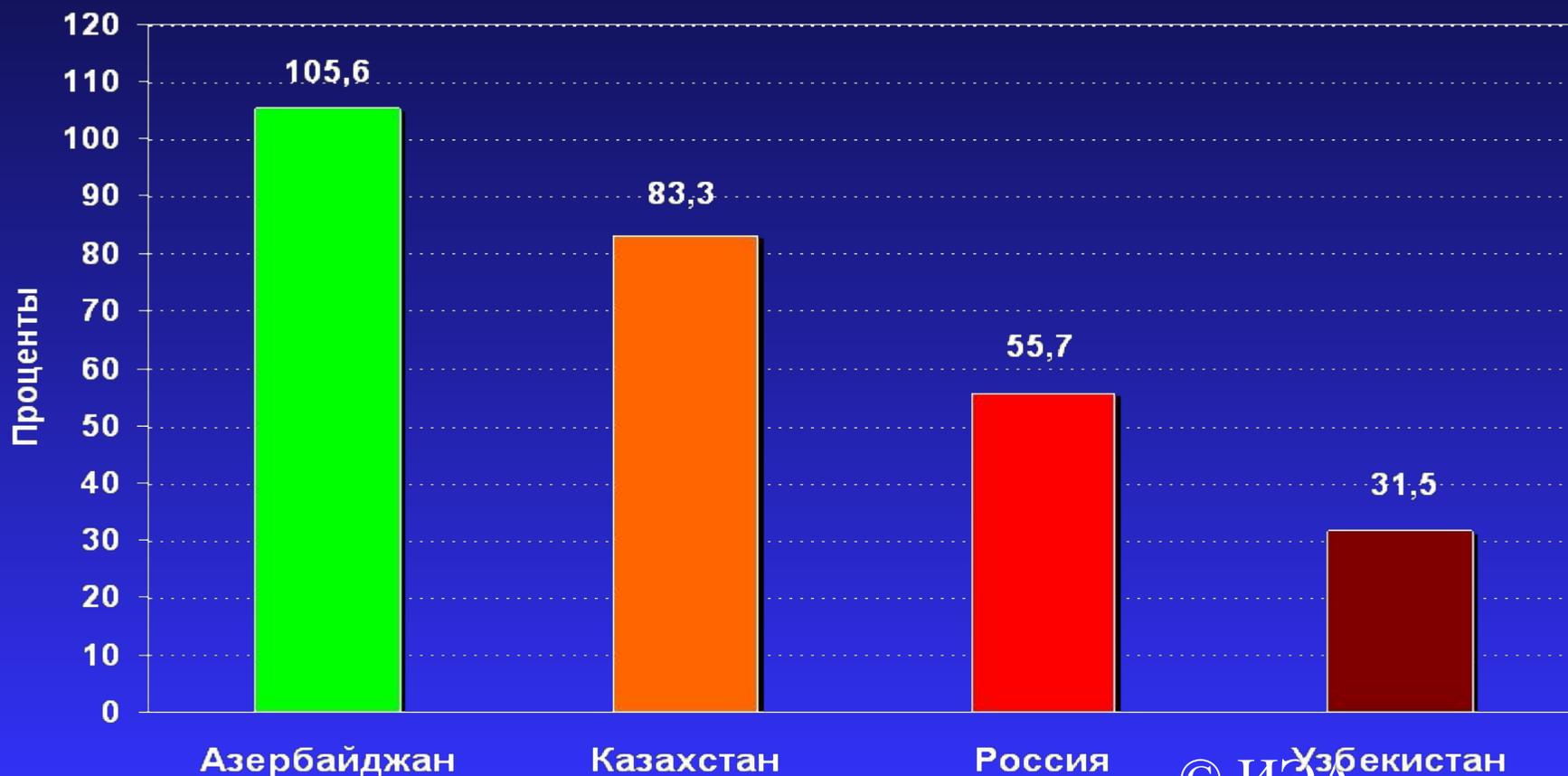
В странах с переходной экономикой темпы экономического роста выше там, где участие государства в энергетике меньше, и ниже там, где оно больше.

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

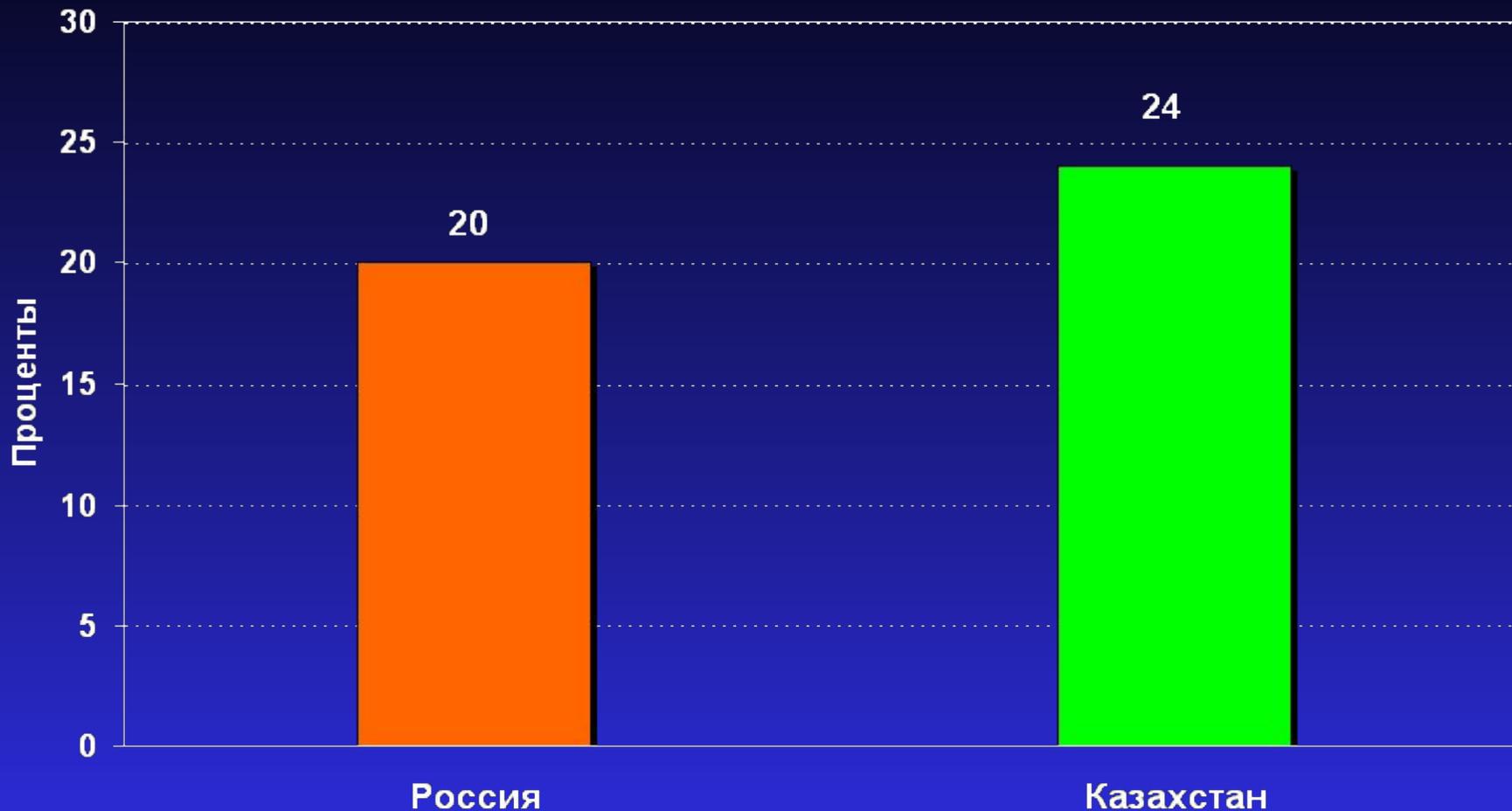


Удвоение ВВП уже состоялось в Азербайджане (за 7 лет с 1998 г.), в 2006 г. оно состоится в Казахстане (за 8 лет). Россия за 7 лет преодолела лишь чуть более половины пути, Узбекистан – менее трети.

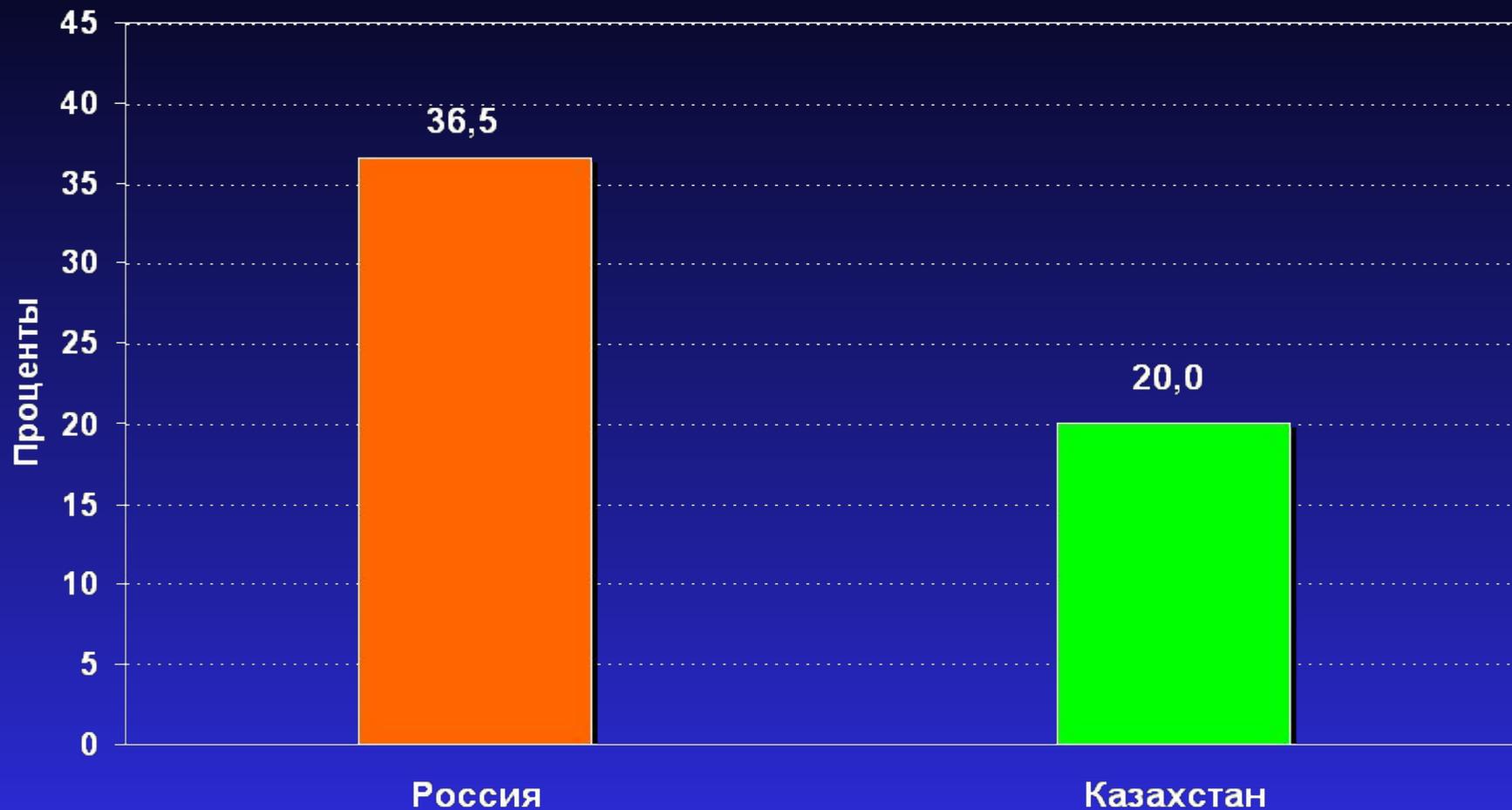
Кумулятивный прирост ВВП в странах с переходной экономикой в 1998–2005 гг.



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



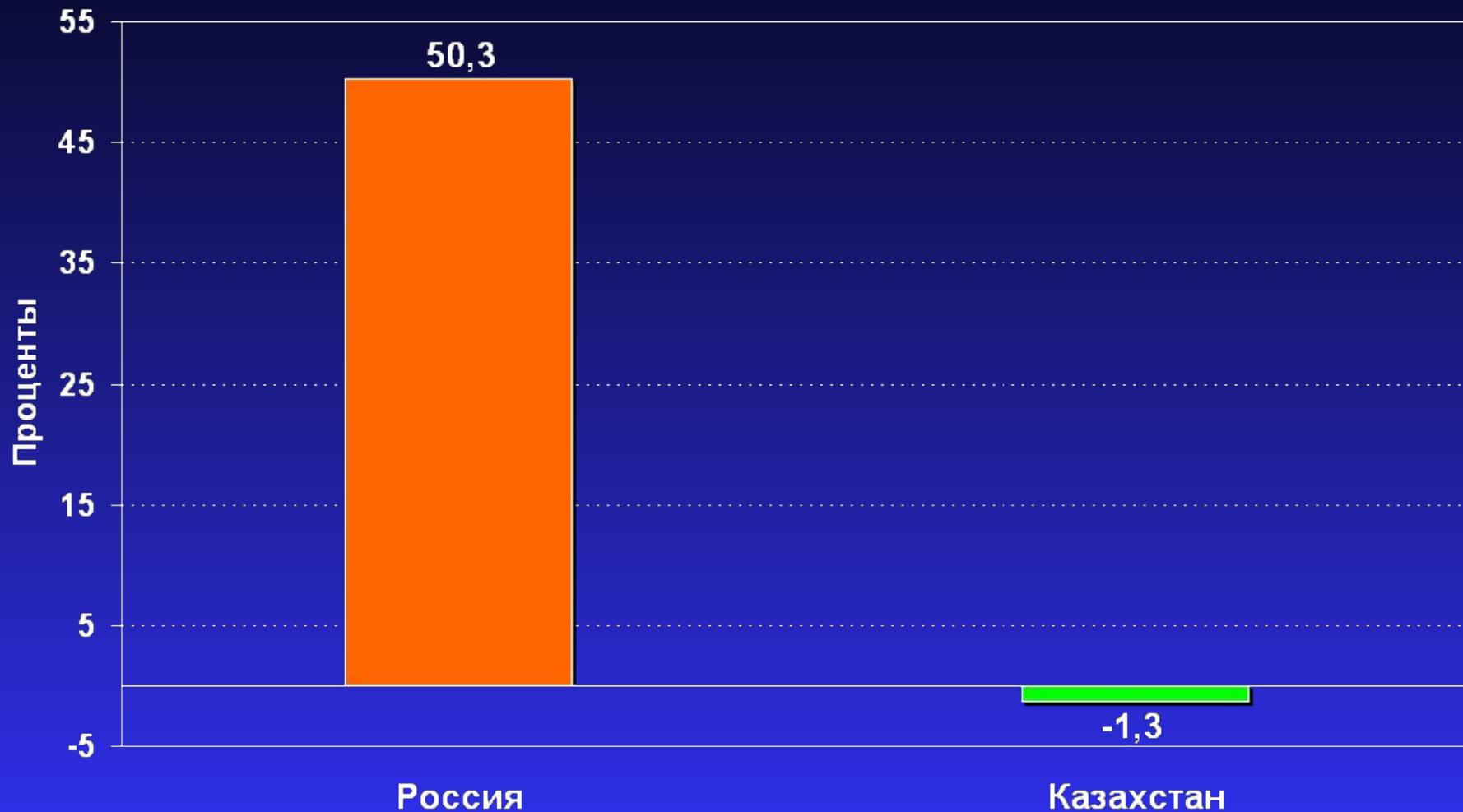
Государственные доходы в России и Казахстане в % к ВВП в **1995–2004** гг.



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



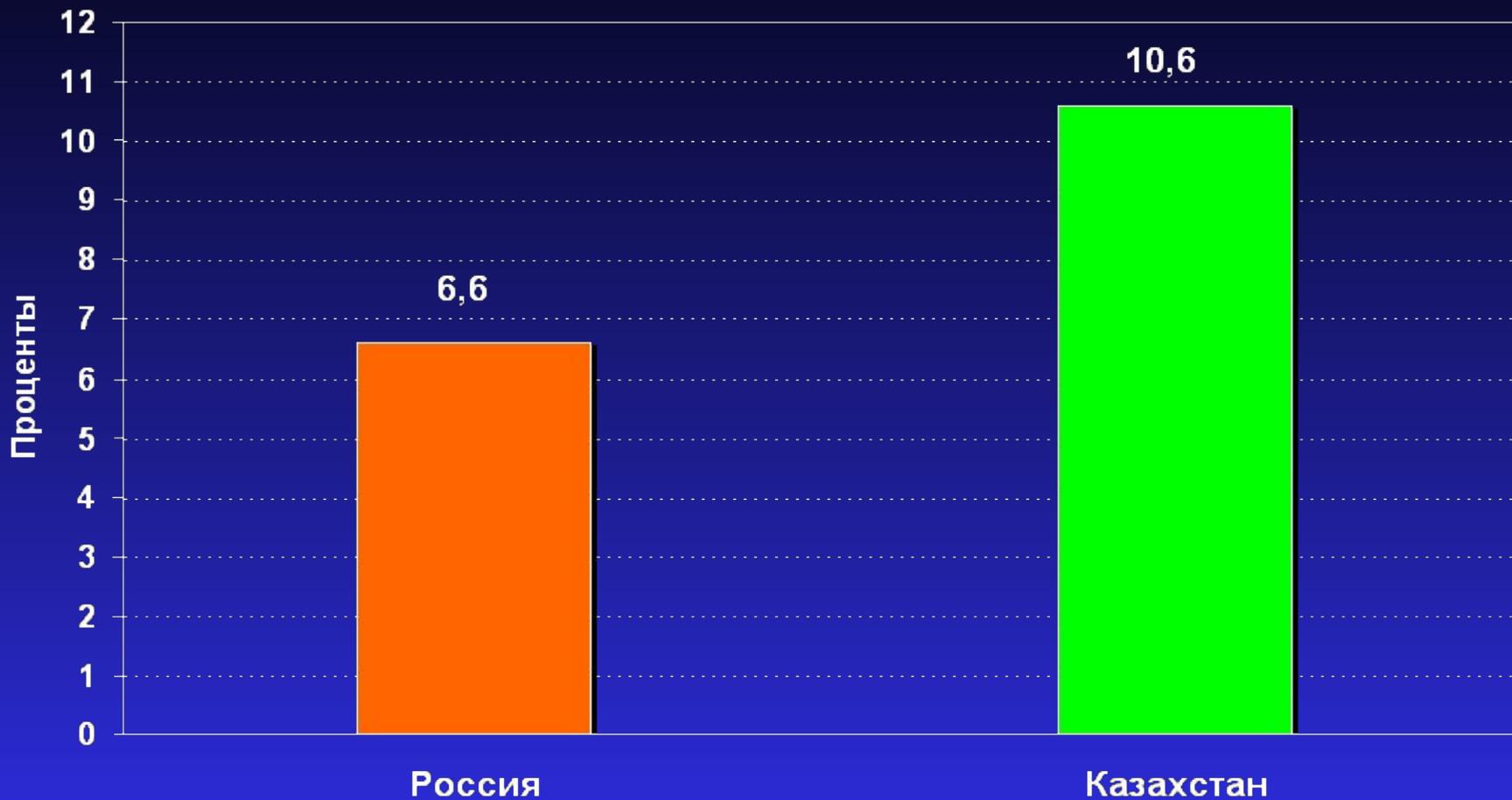
Изменение реального эффективного курса валют
в России и Казахстане в **1998-2005** гг.
(апрель-декабрь **1999** г. = **100%**)



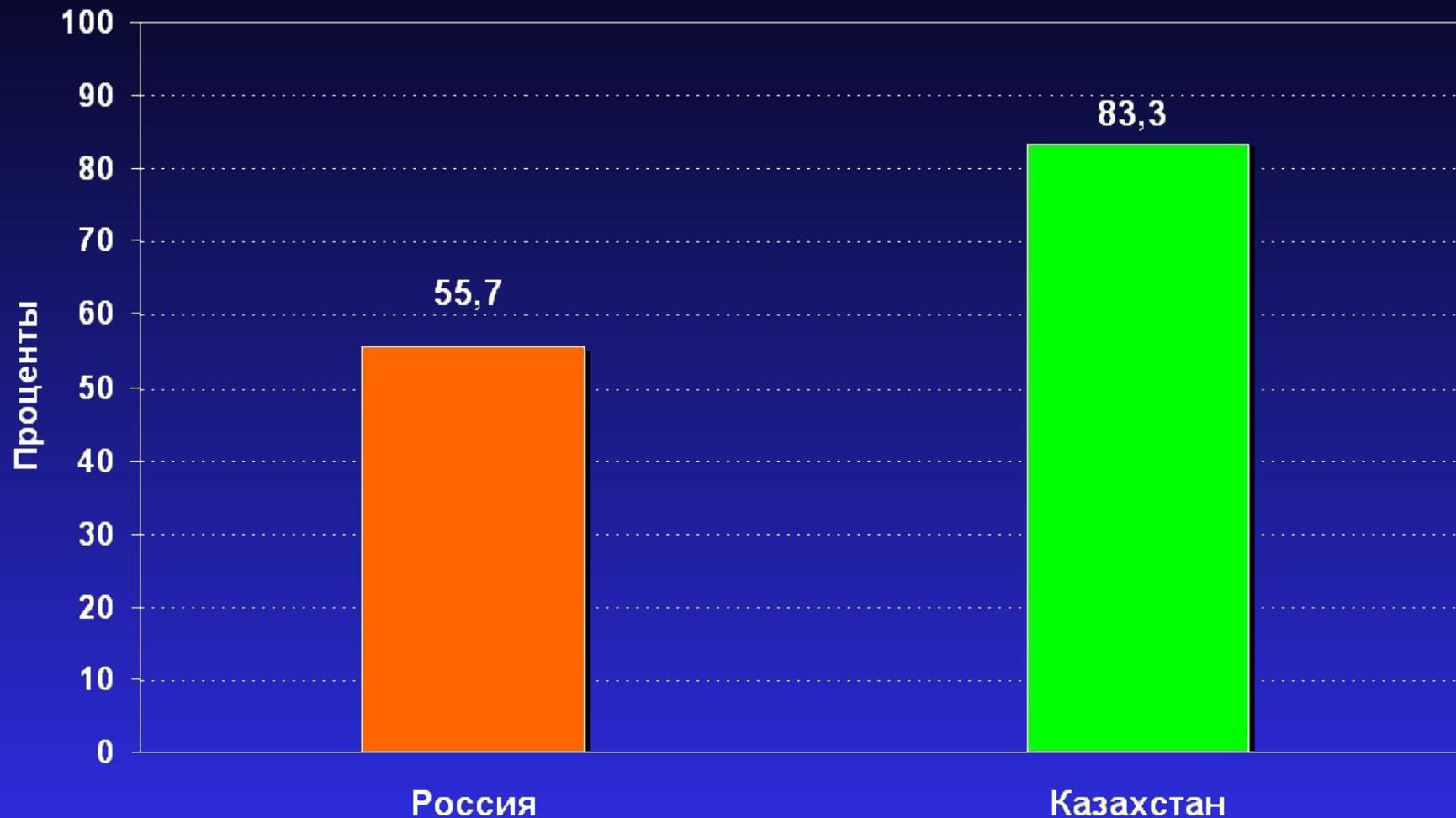
Прямые иностранные инвестиции в России и Казахстане в % ВВП в 1995–2004 гг.



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.

