

Материал к обсуждению на тему
«Структурные сдвиги в экономике за 1991-2014 годы»
Стрижкова Л.А.

I. Производство продукции (товаров и услуг)

После масштабного сокращения «физического» объема производства за 1991-1998 гг. (таблица 1) дореформенный объем выпуска был восстановлен к 2007 году и к 2015 году его объем превысил уровень 1990 г. на 13%¹.

Таблица 1. Сводные характеристики развития производства товаров и услуг в 1991-2014 годах

	2014 к 1990	1998 к 1990	2014 к 1998	2003 к 1998	2014 к 2003
	Индексы физического объема				
Выпуск всего	1,13	0,54	2,09	1,36	1,53
Товары (А,В,С,Д,Е,Ф)	0,86	0,45	1,93	1,39	1,39
Услуги (G,Н,И,Ж,К,Л,М,Н,О)	1,67	0,74	2,26	1,32	1,71
	Индексы-дефляторы (с учетом деноминации 1998 г.)				
Выпуск всего	92,5	7,0	13,2	3,7	3,5
Товары (А,В,С,Д,Е,Ф)	85,5	6,4	13,4	3,5	3,8
Услуги (G,Н,И,Ж,К,Л,М,Н,О)	109,5	8,3	13,1	4,0	3,2

Прирост физического объема выпуска экономики был обеспечен за счет опережающей динамики развития сектора услуг.

Сектор услуг. В секторе услуг опережающими темпами шло развитие рыночной инфраструктуры – финансовой, торговой, а также операций с недвижимостью, связи, информационно-вычислительного обслуживания. В целом по этой группе отраслей «физический» объем выпуска возрос в 2,4 раза. Объем выпуска социально ориентированных отраслей увеличился в целом почти на 20% к уровню 1990 года, при этом выпуск услуг образования пока не превысил уровня 1990 г. Существенно (почти на 40%) отставал в 2014 г. от уровня 1990 г. «физический» объем выпуска услуг науки.

«Физический» объем выпуска услуг транспорта также пока ниже уровня 1990 года (по оценке на 18-19%), что связано и с динамикой развития грузообразующих отраслей, и другими факторами (в т.ч. с повышением автомобилизации населения, конкуренцией со стороны зарубежных перевозчиков, инфраструктурными ограничениями и т.д.).

Сектор товаров. Складывавшиеся в 1999-2014 годах темпы развития в целом по отраслевому агрегату «товары» были недостаточны, для преодоления потерь в объеме производства за 1991-1998 гг.

По оценке, индекс физического объема выпуска по агрегату «промышленные виды деятельности» в 2014 году к уровню 1990 г. не превысил 86,6%, по отрасли «строительство» составил 85%, по отрасли А

¹ Рассчитано по произведению цепных индексов (на основе показателей в сопоставимых ценах предыдущего года).

(сельское хозяйство, лесное хозяйство, охота и предоставление услуг в этих областях) – 93%.

Динамика развития отраслей в промышленном, сельскохозяйственном производстве определила не только существенные структурные сдвиги в производственном секторе и его сегментах, но и заметное усиление зависимости страны от ввоза продукции из-за рубежа.

Развитие отраслей группировки А.

В оценке по индексу физического объема объем производства в целом по группировке А в 2014 году составил 93,5% уровня 1990 г. (в 1998 г. - 54,4%). Объем производства в целом по группировке 01 (сельское хозяйство, охота и предоставление услуг в этих областях) после сокращения за 1991-1998 годы до 56% к уровню 1990 года за последующие годы практически был восстановлен (в 2014 г. составил 98,6% уровня 1990 г.). Объем производства по группировке 02 (лесное хозяйство, лесозаготовки, предоставление услуг в этих областях) в 2014 году составил, по оценке, порядка 37% уровня 1990 г. (в 1998 г. -35%). Вывозка древесины понизилась с 304 млн. пл. м.куб. в 1990 г. до 119 в 2014 г. Такое снижение было связано как с динамикой внутреннего спроса на необработанную древесину (объем производства отрасли DD снизился за период в 2 раза, а эффективность использования сырья увеличилась), так и с политикой по ограничению экспорта необработанной древесины.

В сельскохозяйственном производстве необходимо отметить три важных для оценки ситуации явления (таблица 2).

Таблица 2. Индексы производства² и структура в фактических ценах производства сельскохозяйственной продукции по категориям хозяйств

	1990	1998	2014	2014/1990	1998/1990	2014/1998
Сельскохозяй. пр-во	Структура по катег.хоз-в, %			Индекс производства, %		
Все категории хоз-в	100	100	100	93	55	168
<i>С/х организации</i>	73	40	49	75	35	214
<i>Хоз-ва населения</i>	27	57	41	120	109	110
<i>Фермерские хоз-ва</i>		2	10	1117	135	826
Растениеводство	Структура по катег.хоз-в, %			Индекс производства, %		
Все категории хоз-в	100	100	100	126	64	198
<i>С/х организации</i>	76	40	43	84	38	219
<i>Хоз-ва населения</i>	24	58	42	209	159	132
<i>Фермерские хоз-ва</i>		3	15	1270	113	1128
Животноводство	Структура по катег.хоз-в, %			Индекс производства, %		
Все категории хоз-в	100	100	100	68	50	136
<i>С/х организации</i>	72	41	55	65	34	192
<i>Хоз-ва населения</i>	28	57	41	82	91	90
<i>Фермерские хоз-ва</i>		2	5	612	171	357

² В методических рекомендациях Росстата указано, что индексы производства могут использоваться как ориентиры при оценке индексов физического объема производства продукции. Расхождение между индексами производства и индексами физического объема определяется различиями в методиках их построения.

1. Производство растениеводческой продукции в оценке по индексу производства в 2014 г. превысило уровень 1990 года почти на 26% (в 1998 г. имело место снижение на 36%). Во многом на динамику повлияло увеличение производства зерновых в климатически благоприятные годы (что в свою очередь позволило резко поднять объемы экспорта зерна).

2. Производство животноводческой продукции относительно 1990 г. заметно сократилось - в 2014 г. оно составляло порядка 68% уровня 1990 г. (в 1998 г. – около 50%). Это определило возросшую зависимость экономики от ввоза пищевой продукции (мясной и молочной) для нужд конечного и промежуточного потребления.

3. После заметного повышения в период 1991-1998 гг. роли хозяйств населения (ЛПХ) в производстве сельскохозяйственной продукции наблюдается процесс постепенного восстановления позиций сельскохозяйственных организаций и наращивания объемов производства в фермерских хозяйствах. Но эти процессы идут недостаточно быстрыми темпами. Доля хозяйств населения (объективно менее эффективных) в производстве сельскохозяйственной продукции остается весьма высокой (более 40%). Это во многом определяет и высокую долю трудозатрат (в оценке по фактически отработанному времени) на производство продукции для собственного использования в совокупном объеме трудозатрат экономики.

Развитие промышленных отраслей (С, D, E).

Таблица 3. Ориентиры по изменению физического объема производства промышленных отраслей

	ИПП и доп. ориентиры ¹	В том числе ИПП за отдельные этапы			Справочно ИФО СНС 2014 ² /2003
		1998/1990 ²	2003/1998	2014/2003	
Промышленное произв-во (С+D+E)	0,866 (0,84)	0,46	1,35	1,39	1,34
С (добыча полезных ископаемых)	1,03 (0,96)	0,63	1,34	1,23	1,14
СА –топливно-энергетических	1,15 (1,03)	0,69	1,34	1,24	1,11
СВ – прочих полезных ископ.	0,66 (0,73)	0,42	1,33	1,17	1,30
D обрабатывающие пр-ва	0,84 (0,80)	0,40	1,41	1,50	1,44
DA (пищевая, табачная)	0,94 (0,90)	0,42	1,47	1,51	1,44
DB (текстильная)	0,22 (0,17)	0,15	1,53	0,99	0,74
DC (кожевенная, обувная)	0,28 (0,25)	0,10	2,04	1,41	1,27
DD (деревообрабатывающая)	0,47 (0,53)	0,27	1,41	1,23	1,41
DE (целлюлозно-бумажная, полиграфическая, издательская)	1,07 (1,21)	0,52	1,73	1,17	1,36
DF (кокс, нефтепродукты)	0,95 (1,09)	0,55	1,18	1,47	1,68
DG (химическая)	1,04 (1,03)	0,45	1,56	1,49	1,47
DH (резиново-пластмассовое)	2,03 (1,53)	0,32	1,66	3,82	2,87
DI (прочие неметалл. пр-ва)	0,55 (0,69)	0,31	1,42	1,24	1,56
DJ (металлургическое, готовых метал. изделий)	0,98 (0,96)	0,50	1,47	1,32	1,30

Машиностроение (DK,DL,DM)	0,71 (0,57)	0,33	1,27	1,67	1,35
DK (машины, оборудование)	0,46 (0,37)	0,25	1,38	1,33	1,05
DL (электроника, электротехника)	1,23 (0,78)	0,32	1,89	2,02	1,29
DM (транспортные средства)	0,70 (0,64)	0,40	1,05	1,69	1,55
Прочие обрабатывающие пр-ва	0,89 (0,93)	0,40	1,58	1,41	1,46
Е (производство и распредел. электроэнергии, газа и воды)	0,88 (0,92)	0,75	1,13	1,04	1,09

1) в скобках - дополнительный ориентир, его оценка получена путем замены данных по ИПП за 2014-2004 гг. (предпоследняя графа) на данные по ИФО СНГ (последняя графа).

2) за 1991 г. – экспертная оценка с учетом публиковавшихся данных о динамике развития промышленных отраслей (ОКОНХ), за 2014 г. – оценка по подразделам по результатам разработки в 2015 г. предварительных оценок экспертных таблиц «затраты-выпуск» специалистами ИМЭИ за 2014 год с опорой на отчетность Росстата.

В структуре промышленного производства за 1991-2014 гг. произошел сдвиг в сторону производств, выпускающих продукцию в основном промежуточного назначения (в первую очередь, традиционно востребованную на внешнем рынке). Их совокупная доля в объеме промышленного выпуска, по оценке в ценах 2003 г. (таблица 4), повысилась на 6,1% (до 62,1% в 2014 г.).

Таблица 4. Структурные сдвиги в промышленном производстве

Группы производств, ориентированных в основном на выпуск:	Структура промышленного производства в ценах 2003 г., %				Изменение за период, %		
	1990	1998	2003	2014	За 1991-2014	За 1998-1991	За 1999-2014
1) промежуточной продукции	56	67	66	62	6,2	11,0	-4,8
- энергетической	27,7	40,2	36,3	31,9	4,2	12,6	-8,3
CA	10,0	15,0	14,8	13,2	3,3	5,0	-1,8
DF	8,1	9,6	8,4	8,9	0,8	1,5	-0,7
E	9,6	15,6	13,0	9,7	0,1	6,0	-5,9
- неэнергетической	28,3	26,7	29,5	30,2	1,9	-1,6	3,5
CB	3,2	2,9	2,9	2,4	-0,8	-0,3	-0,5
DD	1,9	1,1	1,2	1,0	-0,9	-0,8	-0,1
DE	1,7	1,9	2,4	2,1	0,4	0,2	0,2
DG	4,3	4,1	4,8	5,1	0,8	-0,1	1,0
DH	1,6	1,1	1,4	3,7	2,1	-0,5	2,6
DI	3,7	2,5	2,6	2,4	-1,3	-1,2	-0,2
DJ	12,0	13,0	14,2	13,5	1,6	1,1	0,5
2) продукции конечного назначения	44	33	34	38	-6,2	-11,0	4,8
DK,DL,DM	21,0	15,2	14,4	17,3	-3,7	-5,8	2,1
DA	13,7	12,6	13,7	14,9	1,2	-1,1	2,3
DB	4,3	1,4	1,6	1,1	-3,2	-2,9	-0,3
DC	0,8	0,2	0,3	0,3	-0,6	-0,7	0,1
DN+	4,3	3,7	4,3	4,4	0,1	-0,6	0,7

Из группы производств, ориентированных на выпуск конечной продукции для потребления и накопления, повышением удельного выпуска в объеме промышленного производства характеризовалась пищевая отрасль

(на 1,2%, до 14,9%). Доля машиностроительного комплекса в целом сократилась на 3,7%, (до 17,3%), а отраслей легкой промышленности понизилась на 3,8%, (до 1,4%).

Сводные данные таблиц 3-4 дают лишь самую общую картину итогов 24-летнего развития промышленности. При переходе к анализу на уровне подотраслей и натуральных показателей выявляются важные особенности, которые позволяют более полно охарактеризовать процессы. Укажем на некоторые из них.

1. Анализ основных натуральных показателей по группировке СА свидетельствует об их восстановлении или приближении к дореформенному (1990 г.) объему производства, но никак не о заметном превышении его. Объем физической массы добычи угля в последние годы составлял порядка 90%, нефти -101-102%, газа -104-100%. При этом в объеме добычи угля существенно возросла доля экспортных поставок, а в нефтедобыче период повышения доли экспортных поставок сменился на этап повышения доли нефти, направляемой на нефтепереработку. В 2014 г. экспорт угля превысил уровень 1990 г. более, чем в три раза, а нефти - на 7%.

2. Объем переработки нефти также почти восстановлен (в 2014 г. – 99% к уровню 1990 г.), но в структуре выпуска по видам нефтепродуктов произошли важные изменения. В частности, связанные с повышением глубины переработки нефтяного сырья и, соответственно, ростом выпуска более ценных и дорогостоящих видов нефтепродуктов (доля «остаточного» продукта – мазута - понизилась). В распределении общего объема нефтепродукции между внутренними и внешними потребителями ощутимо **возросла доля внешних.** В первую очередь за счет увеличения экспортных поставок мазута, дизельного топлива и прочих, помимо автомобильного бензина, нефтепродуктов. Внутренние потребители (в частности, в результате резко возросшей автомобилизации населения) существенно нарастили потребление автомобильного бензина, а объемы его экспорта сократились почти на 70% к уровню 1990 г.

3. Объем производства электроэнергии практически достиг (98,3%) уровня 1990 г. Удельные затраты первичных энергоресурсов на производство электроэнергии понизились (что связано и с ростом доли электроэнергии производимой на АЭС и ГЭС, и с технологическими изменениями в производстве на ТЭС). Это, наряду с другими факторами, позволяло расширять экспорт угля и мазута, а также поддерживать объемы экспорта газа на достаточно стабильном уровне.

Наблюдаемое **снижение** в сравнении с 1990 г. **уровня энергоемкости,** в т.ч. электроемкости экономики связано как с повышением эффективности использования энергоресурсов в отраслях, так и с сохранением пока более низких объемов производства, в первую очередь, в энергоемких отраслях обработки и транспорта.

4. Объем металлургического производства по ряду основных видов продукции вышел практически на уровень 1990 г.

В частности, производство готового проката и стальных труб достигло 96% (при более низких, чем в 1990 г. объемах выплавки чугуна и стали - на 13% и 22% соответственно). **Заметно возросла часть металлургической продукции, поставляемой на экспорт.** Пониженная внутренняя потребность в металле определялась относительно низкими объемами производства основных металлопотребляющих производств – машиностроения, промышленности стройматериалов, строительства, масштабным ввозом промежуточной и конечной металлосодержащей продукции (в основном машиностроительной) из-за рубежа.

5. В числе важных результатов развития химической отрасли, наряду с увеличением производства продукции, традиционно востребованной на внешнем рынке (минеральных удобрений, синтетического каучука, метанола, аммиака), необходимо отметить существенное (в 2 раза относительно 1990 г.) **повышение производства пластмасс в первичных формах.** Это расширило возможности развития пластмассового производства на отечественном материале. **В химической отрасли остается много «узких мест».** В первую очередь, это относится к фармацевтике, лакокрасочному производству, производству синтетических и искусственных волокон и нитей, средств защиты растений, а также веществ, улучшающих потребительские свойства исходных материалов и продуктов и т.д. Актуальной остается также проблема улучшения качественных характеристик отечественных полимеров.

6. Производства лесопромышленного комплекса характеризовались заметными отличиями в динамике развития. Решающее влияние на сокращение (относительно 1990 г.) физического объема производства отрасли DD оказала ситуация в лесопильном производстве. Производство пиломатериалов по оценке в натуральных показателях, публикуемых статистикой, снизилось за 25 лет **более, чем на 71%.** Такую оценку (учитывая, что вывозка древесины сократилась на 60%) нельзя объяснить только низкой динамикой инвестиционного процесса, она также связана с замещением пиломатериалов другой продукцией схожего назначения и снижением потерь при использовании продукции лесопиления в строительстве. Возможно, она также объясняется повышением доли малого бизнеса в лесопильном производстве.

В отрасли DD произошли структурные сдвиги, связанные с ускоренным развитием производства фанеры, древесностружечных плит (в 2014 г. их объем производства превысил уровень 1990 г., соответственно, в 2,2 раза и 1,2 раза). **Заметно возрос экспорт продукции деревообработки** при существенном сокращении экспорта необработанной древесины. Так, по оценке в натуральных показателях (тоннах) за последние 12 лет при снижении вывоза необработанной древесины в 2 раза, вывоз продукции деревообработки повысился в 2,5 раза.

Производство основных продуктов целлюлозно-бумажной промышленности в 2014 г. определилось по данным в натуральных показателях на уровне близком к 1990 г. (производство целлюлозы – 100%,

бумаги и картона -95%). Возрос экспорт этих видов продукции. Качество многих видов отечественных изделий из бумаги пока уступает импортным аналогам, и значимая часть внутреннего спроса на эти изделия насыщается импортом. Например, по оценке в натуральных показателях, производство обоев снизилось в 3 раза, тетрадей – в 4 раза.

7. Сохраняющиеся на протяжении длительного периода общие невысокие объемы инвестиционного спроса вкупе с происходившими заметными сдвигами в отраслевой структуре капиталовложений и производства, ориентацией потребителей многих видов машиностроительной продукции на зарубежных поставщиков обусловили и низкие адаптационные возможности большинства отраслей машиностроительного комплекса, и изменение его внутренней структуры. Повышение в объеме машиностроительного производства доли группировки DL (по оценке в ценах 2003 г., почти на 13%) сопровождалось снижением доли выпуска машин и оборудования (DK) при практическом восстановлении доли транспортного машиностроения на уровне 1990 г.

7.1. Наиболее существенными потерями в объемах производства характеризовалась группировка DK, ориентированная на выпуск готовых технических средств (машин и оборудования) производственного и бытового назначения. Состояние группировки DK является важным индикатором уровня технической безопасности экономики, ее способности самообеспечивать воспроизводство активной части основного капитала большинства отраслевых производств, включая машиностроительные.

При наличии определенных положительных изменений в DK (например, относительно 2000 года в 3 раза возрос выпуск механического оборудования, в 2 раза - сельскохозяйственной техники) ряд важных производств DK, судя по натуральным показателям, критически близок к черте, за которой теряется их экономическая значимость (импорт аналогов становится неконкурирующим). Это относится к станкостроительному производству (где производство металлорежущих станков сократилось относительно 1990 г. в 25 раз, деревообрабатывающих – в 5 раз), а также к производству многих видов машин и оборудования специального назначения (например, кузнечно-прессовых машин, производство которых сократилось в 20 раз). Учитывая складывавшиеся ежегодно высокие темпы наращивания импорта машиностроительной продукции, можно предположить, что сегодня насыщенность основного капитала импортом достаточно высока и российские предприятия без соответствующих стимулов вряд ли будут склонны к ослаблению производственных связей с зарубежными машиностроителями. В том числе и по причине необходимости закупки запчастей от производителей для поддержания накопленной импортной техники в рабочем состоянии. Однако о надежности опоры на зарубежных партнеров можно судить на примере эмбарго, установленного США и ЕС на ввоз в Россию важных видов оборудования для реализации крупных проектов в нефтегазовой отрасли.

7.2. Объемы производства по группировке DL в целом, судя по опубликованным индексам производства, сегодня **превышают уровень 1990 года**. В частности, к производствам, заметно увеличившим выпуск, относятся производство изолированных проводов и кабелей (в том числе оптоволоконных), аппаратуры для приема, записи и воспроизведения звука и изображения, а также производство приборов контроля и регулирования технологических процессов. Производство офисного оборудования и вычислительной техники, незначительно превысившее уровень 1990 г., далеко не полностью отвечает современным потребностям. В числе наиболее опасных узких мест DL, в первую очередь, следует отметить слабость отечественной элементной базы, микроэлектроники, что повышает уязвимость многих высокотехнологичных производств.

7.3. В отраслях транспортного машиностроения (DM) лидирующие позиции занимает производство легковых автомобилей, возросшее (в оценке по натуральным показателям) почти на 60% (к уровню 1990 г.). В решающей мере этот результат обязан созданию совместных производств для их сборки на основе ввозных деталей, узлов, комплектующих, качество которых, включая двигатели внутреннего сгорания, более высокое, чем у отечественных аналогов. Производство ряда других видов продукции автомобилестроения пока ниже уровня 1990 г. (в частности, грузовых автомобилей – в 4 раза). Важный результат имеется в железнодорожном машиностроении - увеличение производства электровозов (на 67%), грузовых вагонов (в 2,2 раза). Производство в судо- и авиастроении в целом пока заметно отстает от уровня 1990 года, но относительно 2000 г. производство летательных аппаратов возросло более, чем в 4 раза, в судостроении выпуск возрос в 1,7 раза.

II. Использование продукции и зависимость от импорта.

1. С 2000 г. темпы роста конечного спроса опережали динамику производства отечественной конечной продукции и ВВП (таблица 5), повышалась значимость импорта в формировании объемов продукции, поступающей в конечное использование (на потребление, накопление и экспорт). Реальная импортотемкость экономики (в оценке по соотношению между индексами физического объема импорта товаров и услуг и продукции, поступившей в конечное использование) возросла за 1991-2014 гг. в 1,6 раза. Таблица 5. Индексы физического объема ВВП и показателей конечного использования к 1990 г[†] (%)

	ВВП п	ВВП и	КИ	КП	КП д	КП гу	КП нк	ВН	ВНОК	Э ²	И ²
1998	57	56	56	81	89	73	60	12	16	77	46
2000	67	66	65	85	93	77	60	20	20	93	51
2005	91	89	97	123	150	83	45	32	32	144	117
2008	112	110	128	163	212	90	44	50	51	165	205
2009	103	101	113	157	201	90	41	30	44	158	143
2010	108	106	122	162	212	88	41	38	46	169	179
2014	118	117	138	190	260	93	37	41	53	179	224

1) Обозначения: КИ, КП, КПд, ВН, ВНОК, Э, И – соответственно, объем продукции в конечном использовании; в конечном потреблении всего и в секторе

домашних хозяйств; в валовом накоплении в целом и основного капитала; экспорт товаров и услуг, импорт товаров и услуг.

2. Сохранение положительного сальдо экспорта и импорта при высоких темпах наращивания импорта и действовавших ограничениях по экспорту было возможно только в условиях достаточно длительного (рисунок 2) периода с высокими темпами роста цен на мировых рынках углеводородов, существенно опережавшими мировую инфляцию.



Рисунок 2. Динамика цен на нефть «Brent» (\$США/барр)

Обычно это связывается с особенностями видовой структуры российского экспорта товаров, но нельзя сбрасывать со счетов и видовую структуру российского импорта товаров.

В экспорте превалирует энергетическое и иное сырье, нефтепродукты и продукция, предназначенная для дальнейшей переработки. В импорте – готовая (в том числе, высокотехнологичная) продукция, комплектующие изделия, высококачественные материалы, полуфабрикаты. В структуре российского импорта **существенную долю занимают виды продукции с ценами менее эластичными по отношению к динамике цен на нефть, чем цены на основную продукцию экспорта.**

Существует доказанная эмпирически закономерность – чем больше в стоимости продукта накоплено добавленной стоимости, созданной трудом работников (в том числе в других производствах), тем слабее реагируют его цены на колебания сырьевых цен. Это объясняется и экономической логикой – между динамикой заработной платы и ценами на нефть прямой связи нет, она опосредуется действием сложного трансмиссионного механизма и искажается влиянием многих факторов.

Именно два этих фактора в комплексе (видовая структура экспорта и видовая структура импорта) определяют повышение чувствительности торгового сальдо и российской экономики к изменению мировых цен. В период роста нефтяных цен они обеспечивали «дополнительные бонусы» за счет относительно менее значимого роста импортных цен; но в период снижения нефтяных цен вялая реакция на этот фактор импортных цен провоцируют «дополнительные ущербы».

3. Динамика импортных цен, в целом более низкая, чем внутренних цен на отечественную продукцию (таблица 6), оказывала сдерживающее влияние на формирование индексов цен (дефляторов) конечного потребления домашних хозяйств и валового накопления.

Таблица 6 Индексы-дефляторы ВВП и показателей конечного использования к 1990 г¹ (раз, с учетом деноминации, проведенной в 1998 г.)

	ВВП п	ВВП и	КИ	КП	КП д	ВН	ВНОК	Э ²	И ²
1998	7	7	8	6	5	17	14	9	12
2000	17	17	18	12	12	36	33	29	30
2005	37	38	36	26	23	71	64	45	35
2008	57	60	53	38	31	108	98	67	38
2009	58	61	56	42	34	128	106	59	48
2010	67	69	61	45	36	142	117	69	47
2014	94	96	85	62	48	184	150	103	63

3.1. С этим же фактором во многом связано формирование и внешне умеренной оценки повышения доли импорта товаров и услуг (основные цены) в конечном использовании в фактических ценах покупателей (таблица 7). Доля импорта товаров и услуг в составе стоимости конечной продукции³ (товаров и услуг) в 2014 г. превысила уровень 1990 г. на **3,2%**.

Таблица 7. Структура стоимости конечной продукции (в фактических ценах покупателей, %)

	В том числе по направлениям конечного использования									Доля в составе КИ		
	КИ	КП	КП д	КП гу	КП нк	ВН	ВНОК	ИЗ	Э	И оц	ВДС и ЧНП	Стат. Погр ¹
1990	100	58,8	40,4	17,7	0,7	25,7	24,5	1,2	15,5	15,3	85,3	-0,6
1998	100	62,3	45,4	15,3	1,5	12,2	13,2	-1,0	25,5	20,1	81,7	-1,8
2000	100	49,4	36,4	12,2	0,9	15,1	13,6	1,5	35,5	19,4	80,6	0,0
2005	100	54,7	40,4	13,8	0,5	16,4	14,5	1,9	28,8	17,6	81,9	0,5
2008	100	54,0	39,2	14,4	0,4	20,6	18,0	2,6	25,3	17,9	80,9	1,2
2009	100	61,7	44,2	17,0	0,5	15,5	18,0	-2,5	22,8	16,8	81,8	1,5
2010	100	57,5	41,8	15,3	0,4	18,5	17,7	0,8	23,9	17,3	81,9	0,7
2013	100	58,5	42,3	15,9	0,3	18,4	17,6	0,8	23,1	18,3	80,7	1,0
2014	100	59,2	43,1	15,8	0,3	16,5	16,7	-0,2	24,3	18,5	81,0	0,5

Однако изменение зависимости экономики от ввоза промышленной продукции (в фактических основных ценах) оценивается на более высоком уровне. По оценке, доля импорта в использованных ресурсах промышленной продукции в 2014 г. повысилась в сравнении с 1991 г. на 6,5% (до 19,3%), в объеме конечного потребления промышленной продукции – на 10,3% (до 36,2%), а в объеме промышленной продукции для валового накопления – на

³ Доля импорта определенного вида в стоимостном объеме использованной продукции того же вида является одной из характеристик зависимости экономики от ввоза этой продукции. Хотя эта характеристика далеко не идеальна (зависит от ценовых соотношений), она весьма удобна для применения в макроанализе.

28,6% (до 42,8%!)). Относительно меньше (на 4,9%, до 15,1%) повышение доли импорта в объеме промежуточного потребления промышленной продукции.

Стоимостной объем импорта промышленной продукции почти на 98% состоит из продукции обработки, и, по оценке за 2014 год, она составляла более четверти в объеме использованной в экономике продукции обрабатывающего сектора. Это весьма высокая доля.

3.2. Оценка восстановительных процессов в промышленных отраслях показывает, что реальные объемы производства многих обрабатывающих производств сегодня ниже уровня 1990 года. Но этот факт еще не является ни доказательством необходимости специальных усилий по ускорению восстановительных процессов, ни доказательством наличия/усиления **диспропорций** в производственном секторе. Например, вывозка древесины и лесопильное производство, где существенно снижены объемы производства, вполне обеспечивает сегодняшние потребности экономики.

Доказательства наличия диспропорций дает **совместное исследование** уровня импортозависимости экономики по видам продукции и восстановительных процессов в производствах, выпускающих эту продукцию. Как показал анализ, в большинстве случаев (есть исключения, например, DG) **уровень импортозависимости выше по тем видам продукции, которые выпускаются в производствах с более плохими восстановительными результатами.** Это не только указывает на наличие дисбаланса между производством и потребностями экономики, но и свидетельствует о его **усилении**, которого можно было избежать (или по крайней мере снизить). Наиболее высокая зависимость экономики сложилась от ввоза **товаров легкой промышленности** (в целом по продукции группировок DB и DC – 72%) и **машиностроительной продукции** (в целом по группировкам DK, DL, DM - 47%, а по отдельным видам продукции намного выше, например, **по станкостроительной продукции – 86%**). В стоимости использованной продукции химической промышленности доля импорта химической продукции - 37% (по отдельным видам продукции этот показатель более высок, например, **по фармацевтической, – порядка 66%**). Уровень зависимости от ввоза продукции DE заметно меньше -22% (в основном связан с импортом качественных изделий из бумаги).

Чрезмерный удельный вес импорта в использованной продукции - это сигнал, что дисбаланс (обычное явление экономики, интегрированной в мирохозяйственную систему) перешел в форму диспропорции. Особенно **опасно ослабление производств, транслирующих достижения НТП в другие сектора и отрасли экономики. В первую очередь, это наукоемкие машиностроительные и химические производства.**

4. В распределении конечной продукции по направлениям внутреннего использования происходило **смещение в сторону конечного потребления.**

4.1. В 2014 г. физический объем продукции, направляемой на внутреннее конечное использование, превысил уровень 1990 г. на 23%. При

этом реальные расходы экономики на конечное потребление увеличились на 90%, а физический объем продукции для валового накопления снизился (судя по отчетности СНС) более, чем в 2 раза.

Норма накопления в экономике и годовые физические объемы инвестиций в основной капитал на протяжении всего периода оставались заметно ниже уровня весьма неблагоприятного 1990 года (рисунок 3).

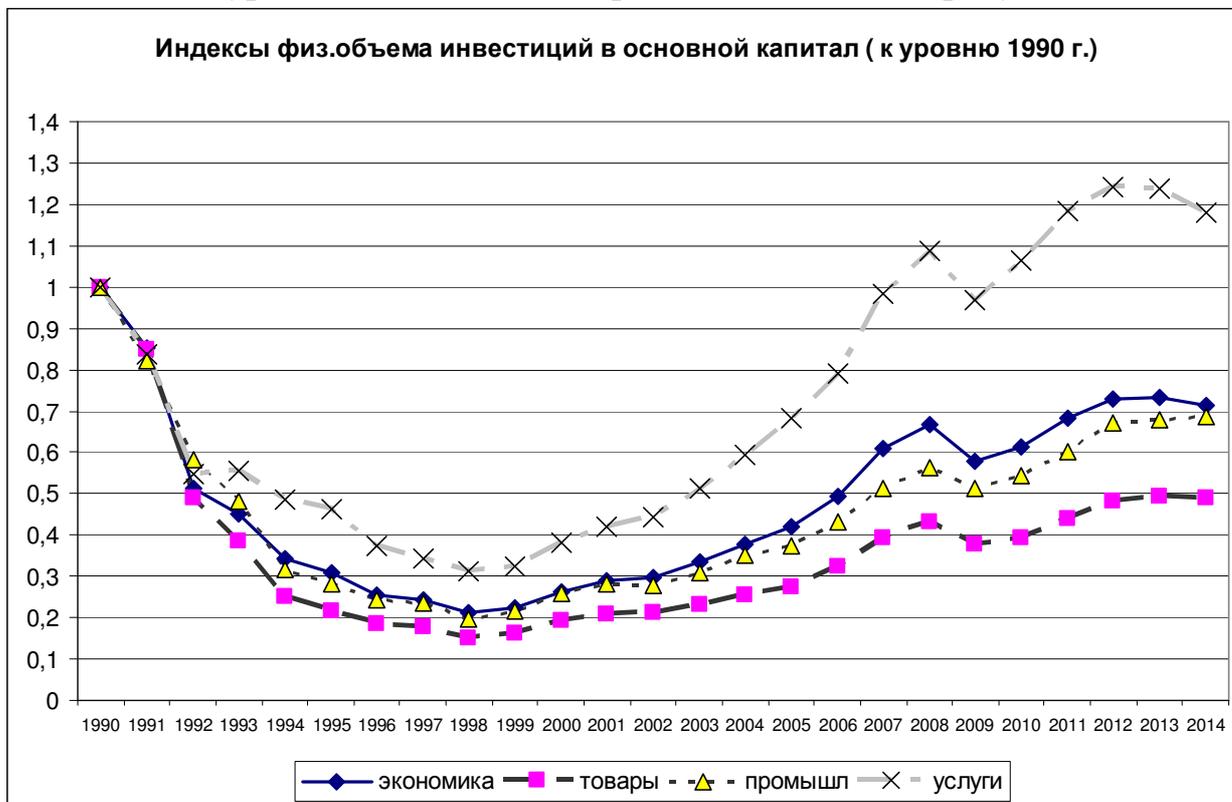


Рисунок 3. Индексы физического объема инвестиций в основной капитал в 1991-2014 гг. (к уровню 1990 г.)

4.2. Показатели «сравнительной интенсивности инвестирования» (далее СИИ)⁴ экономики на всех этапах рассматриваемого периода имели существенно более низкий уровень, чем в 1990 году (таблица 8).

В целом за период 1991-2014 года показатель СИИ экономики составил 45%. На последнем этапе (2009-2014 гг.) он оценивался в 66%. В 2014 г. физический объем инвестиций в экономику составил лишь порядка 71% уровня 1990 года. Объем инвестиций в сектор услуг в 2014 г. на 18 % превысил уровень 1990 г.

Таблица 8. Характеристики интенсивности инвестирования отраслей экономики в период 1991-2014 гг. в сравнении с уровнем 1990 года (%)

	1990	за 1991- 2014	В том числе на отдельных этапах
--	------	---------------------	---------------------------------

⁴ Показатель «сравнительной интенсивности инвестирования» рассчитан как отношение среднегодового объема инвестиций за оцениваемый период к объему инвестиций за период, определенный в качестве базы для сопоставления, оценки инвестиций приведены к сопоставимым ценам. В расчете использовались оценки инвестиций в ценах 2003 года, базовым периодом для сопоставления являлся 1990 год.

			1991-1998	1998	1999-2008	2008	2009-2014	2014
Экономика	100	45	38	20	38	63	66	70
Сектор «Товары», в т.ч.	100	32	33	15	26	41	43	47
Сельское, лесное хоз., рыболовство	100	14	22	4	8	15	13	14
Промышленность	100	42	38	19	35	55	59	66
- добыча (С)	100	50	44	20	43	62	68	78
- обработка (D)	100	30	30	14	25	40	38	44
- энергетика (E)	100	95	72	50	69	124	168	173
Строительство	100	30	34	22	26	43	31	31
Сектор «Услуги», в т.ч.:	100	72	49	32	63	110	117	119
Торговля (G)	100	79	34	25	78	138	141	177
Транспорт и Связь (I)	100	99	42	31	89	161	191	185
Операции с недви жимостью (K)	100	53	48	24	45	78	72	80
Прочие услуги	100	72	64	52	60	99	100	93

4.3. Инвестиционные потоки переориентировались в инфраструктурные отрасли – электроэнергетику, транспорт и связь, а также другие отрасли услуг.

Показатель интенсивности инвестирования в инфраструктурных жизнеобеспечивающих отраслях (энергетика, транспорт и связь) был близок к уровню 1990 г. – 99% и 95%. На поддержку и развитие этих отраслей было направлено почти 30% инвестиций в основной капитал, вложенных в экономику за весь 24-летний период. В 1990 г. доля инвестиций в эти отрасли в совокупном объеме инвестиций в основной капитал экономики составляла 14%.

В целом интенсивность инвестирования сектора услуг (72%) оценивалась на существенно более высоком уровне, чем сектора товаров (32%). Из общего объема инвестиций в экономику за 1991-2014 годы в развитие сектора услуг было направлено более половины (51%), за 1990 г. – 32% общего объема инвестиций.

4.4. Интенсивность инвестирования большинства товаропроизводящих отраслей сохранялась в течение всего периода на заметно более низком уровне, чем 1990 году.

Существенно понизилась интенсивность инвестирования сельского хозяйства и сектора обработки (в целом за период она составила, соответственно, 14% и 30% уровня 1990 г.). Уровень интенсивности инвестирования сектора добычи оценивался в целом за период в 50% уровня 1990 года.

В обрабатывающих производствах интенсивность инвестирования отраслей заметно дифференцирована. Наиболее привлекательна для инвесторов отрасль – DF (производство кокса, нефтепродуктов). Интенсивность ее инвестирования на всем периоде существенно превышала уровень 1990 года (в целом за период значение индикатора СИИ составило

260%). Следующими в рейтинге СИИ являются производство готовых металлических изделий (71% в целом за период и 107% в период 2009-2014 гг.) и металлургическое производство (54% в целом за период и 62% в период 2009-2014 гг.).

Сравнительная интенсивность инвестирования в химические производства определилась в среднем за период на уровне 41%. В период 2009-2014 гг. она повысилась до 58% относительно 1990 года. Основа технической независимости и конкурентоспособности страны – **машиностроительный комплекс, занимает одно из последних мест** в рейтинге отраслей по показателю СИИ (16% в целом за период, 18% в период 2009-2014 гг.). Последнее место по этому показателю принадлежит отраслям легкой промышленности (10% в целом за период и 6% в период 2009-2014 гг.).

Складывавшийся в течение длительного периода **явно низкий уровень инвестирования** обрабатывающих производств - ключевая причина низкой скорости восстановительных процессов и сохраняющейся их слабой конкурентоспособности. Перспективы расширения инвестиционных потоков в российскую экономику традиционно связывались с увеличением притока прямых иностранных инвестиций. Однако, представляется, что этот фактор не окажет решающего воздействия на повышение уровня инвестирования по приоритетным (для целей импортозамещения) направлениям.

III. Ввоз и вывоз капитала. Прямые иностранные инвестиции.

1. Все годы периода 1992-2014 гг., за исключением 2006 и 2007 гг., вывоз частного капитала превышал его ввоз, и в целом за 22 года чистый вывоз частного капитала составил 612 млрд.долл. (таблица 9). В объеме вывезенного за эти годы частного капитала (1528 млрд.долл.) более трети пришлось на «теневую» составляющую и около 36% на прямое инвестирование стран остального мира. О масштабности этих потоков можно судить по их соотношению с ВВП (таблица 9).

По линии прямого инвестирования вывоз в целом за период (оценка по операциям) превысил ввоз на 35 млрд.долл. Причем, до 2008 года включительно наблюдалась тенденция превышения объемов прямого иностранного инвестирования в Россию над прямыми инвестициями в остальной мир из России, с 2009 г. имела место противоположная тенденция.

Таблица 9. Характеристики ввоза и вывоза частного капитала*

	За 1992-2014	1992-1998	1999-2008	2009-2014	2014
Чистый вывоз/ввоз частного капитала, млрд.долл	612	98	76	438	153
Чистое принятие обязательств, в т.ч.:	916	51	612	253	-37
<i>прямые иностранные инвестиции</i>	<i>512</i>	<i>15</i>	<i>219</i>	<i>278</i>	<i>23</i>
<i>прочие обязательства</i>	<i>403</i>	<i>36</i>	<i>392</i>	<i>-25</i>	<i>-60</i>
Чистое приобретение активов	1528	149	687	691	116
<i>прямые инвестиции в остальной мир</i>	<i>547</i>	<i>10</i>	<i>184</i>	<i>354</i>	<i>56</i>
<i>прочие активы, из них</i>	<i>980</i>	<i>140</i>	<i>503</i>	<i>337</i>	<i>60</i>
<i>сомнительные операции и статья</i>	<i>517</i>	<i>71</i>	<i>250</i>	<i>196</i>	<i>2</i>

«ошибки и пропуски» (теневой вывоз)					
В % к ВВП					
Чистый вывоз/ввоз частного капитала	3,2	5,4	1,0	4,3	8,2
Чистое принятие обязательств, в т.ч.:	4,5	2,7	8,8	2,2	-2,0
<i>прямые иностранные инвестиции</i>	2,7	0,9	3,1	2,6	1,2
<i>прочие обязательства</i>	1,8	1,8	5,7	-0,4	-3,2
Чистое приобретение активов	7,7	8,1	9,9	6,5	6,3
<i>прямые инвестиции в остальной мир</i>	3,0	0,5	2,6	3,3	3,0
<i>прочие активы, из них</i>	4,7	7,6	7,2	3,2	3,2
<i>сомнительные операции и статья «ошибки и пропуски» (теневой вывоз)</i>	2,5	4,5	3,7	1,8	0,1

*) Расчет по суммарных за выделенные периоды показателей (в млрд.долл.) - по отчетным данным платежных балансов России, расчет соотношений с ВВП - с использованием оценок среднего курса (руб/долл) за соответствующие годы.

2. Инвесторы чутко реагируют на изменение инвестиционного климата и увеличение рисков для своих вложений. Ускорение в 2014 г. темпов снижения нефтяных цен и введение экономических санкций против России заметно сказалось на притоке прямых иностранных инвестиций и повлияло на политику по вывозу российского капитала (рисунок 4).



Рисунок 4. Динамика прямых иностранных инвестиций в Россию и прямых инвестиций из России в остальной мир (млрд. долл.)

Имеется ряд признаков, по которым экономисты делают вывод, что в объеме ПИИ в Россию присутствует **немалая часть капиталов, в свое время ушедших из России, в том числе, на цели прямого инвестирования.** Например, анализ состава стран, из которых приходили ПИИ в 2007-2014 году, показывает, что **половина ПИИ** пришла из оффшорных стран (в первую очередь с Кипра) и Нидерландов (страны с исключительно мягким налоговым климатом). То есть ПИИ пришли оттуда, куда за этот период ушло **порядка 70% российских капиталов**, направленных на цели, заявленные как прямое инвестирование.

3. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) в российскую экономику - важный источник финансовых средств, расширяющий инвестиционный потенциал производителей **в сферах их адресации**. Факторный анализ свидетельствует о значимости из влияния на динамику инвестиций в основной капитал (ИОК).

За период 1992-2014 гг. по данным ПБ в экономику было вовлечено по линии ПИИ (сальдо привлечения/погашения) порядка **512 млрд. долл.**, что составляет в национальной валюте по среднегодовому курсу соответствующих лет около **14,6 трлн.руб.** Совокупный объем ИОК за этот период (в ценах соответствующих лет) составил 103,3 трлн.руб. Соотношение ПИИ с ИОК в среднем за период – 14%. По этому соотношению и его динамике можно судить о значимости ПИИ для экономики и развития ее отдельных отраслей (таблица 10).

Таблица 10. Структура и соотношение ПИИ¹ и ИОК в 2010-2014 гг.

	ИОК, %		ПИИ, %		ПИИ/ИОК, %	
	за2010 - 2013	201 4	за2010 - 2013	2014	за2010 - 2013	за2010 - 2014
Всего по экономике	100	100	100	100	14,5	12,7
Товаропроизводящий сектор	44	46	37	42	12,3	10,7
Сельское, лесное хоз., охота, рыболовство	4	4	1	0	2,5	1,9
Промышленность (С+D+E)	37	39	32	30	12,4	10,6
<i>С - добыча полезных ископаемых, в т.ч.</i>	14	16	9	21	9,4	9,1
<i>топливно-энергетических</i>	13	15	7	25	8,1	8,8
<i>прочих полезных ископаемых</i>	1	1	2	-4	20,3	11,8
<i>D -обработывающие, в т.ч производства:</i>	14	15	19	5	20,3	15,9
<i>пищевой продукции</i>	2	2	1,8	0,1	14,4	11,1
<i>текстильное, кожевенное, обувное</i>	0,2	0,2	0,06	0,03	5,4	3,4
<i>деревообрабатывающее, целл.- бумажное, полиграфическое, издательская деят.</i>	1	1	1	1	10,0	10,4
<i>кокс, нефтепродукты</i>	3	4	10	-7	58,6	38,6
<i>химическое, резиново-пластмассовое</i>	2	2	2	8	16,4	18,1
<i>прочей неметаллической минеральной</i>	1	1	1	0	12,9	10,8
<i>металлургическое и готовых метал. изд</i>	2	2	-1	3	-4,7	-1,7
<i>Машиностроительное</i>	3	3	3	-1	18,4	13,0
<i>прочие обрабатывающие</i>	0,2	0,3	0,1	0,0	8,2	5,9
<i>E- производство и распределение электроэнергии, газа и воды</i>	9	9	3	4	5,4	4,8
Строительство	3	3	5	12	23,0	23,4
Сектор «Услуги», из них:	56	54	61	57	15,8	13,9
Торговля	4	4	26	14	106,4	83,5
Транспорт	23	20	1	-10	0,4	-0,4
Финансовая деятельность	1	1	21	39	213,9	215,9
Наука	1	1	2	0,3	31,6	24,1
Прочие услуги	27	27	11	14	6,0	5,4

1) прямые иностранные инвестиции оценены как сальдо поступлений и погашений

Структура ПИИ, по ряду параметров схожа со структурой инвестиций в основной капитал (в частности, большая часть ПИИ ориентирована в сектор услуг, меньшая – в промышленность). Основная часть ПИИ концентрируется в наиболее прибыльных направлениях - торговля, финансы, сектор добычи и нефтепереработки.

Результаты анализа позволяют усомниться в способности ПИИ к достаточно быстрой переориентации в отрасли, где требуется инвестиционная подпитка для структурного маневра в целях импортозамещения. Поскольку, по крайней мере, на первом этапе, такие вложения могут представляться весьма рискованными.

Более того, есть основание полагать, что в ближайшие год-два не стоит рассчитывать на расширение прямого инвестирования в Россию (данные за 2015 год показали усиление негативной динамики 2014 года).

4. Решать задачи по повышению технико-технологической самодостаточности страны и структурным сдвигам в отечественной экономике придется с опорой в основном на собственные резервы.

IV. Сдвиги в распределении рабочей силы

Наряду с задачами по созданию стимулов для активации источников инвестирования немаловажным вопросом является обеспечение импортозамещающих производств рабочей силой. Хотя некоторые экономисты эту проблему не считают значимой, она, на наш взгляд, заслуживает обсуждения.

За период с 1990 года среднегодовая численность занятых (СЧЗ) сократилась на 7,4 млн.чел. (на 10%). Особенности развития производственной сферы во многом определили структурные сдвиги в распределении СЧЗ (таблица 11).

Таблица 11. Характеристики среднегодовой численности занятых в 1990 -2013 гг.

	СЧЗ (млн.чел.)				СЧЗ в % к 1990 г				Структура СЧЗ (%)			
	1990	2000	2008	2013	1990	2000	2008	2013	1990	2000	2008	2013
Экономика	75,3	64,5	68,5	67,9	100	86	91	90	100	100	100	100
Сельское и лесное хоз.	10,4	9,0	6,7	6,4	100	86	64	61	14	14	10	9
Промышленность	23,6	15,3	14,1	13,1	100	65	60	55	31	24	21	19
<i>Добыча</i>	<i>1,3</i>	<i>1,1</i>	<i>1,0</i>	<i>1,1</i>	<i>100</i>	<i>87</i>	<i>82</i>	<i>84</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
<i>Обработка</i>	<i>21,2</i>	<i>12,3</i>	<i>11,2</i>	<i>10,1</i>	<i>100</i>	<i>58</i>	<i>53</i>	<i>47</i>	<i>28</i>	<i>19</i>	<i>16</i>	<i>15</i>
<i>Энергетика</i>	<i>1,2</i>	<i>1,9</i>	<i>1,9</i>	<i>1,9</i>	<i>100</i>	<i>163</i>	<i>163</i>	<i>167</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>3</i>
Строительство	7,9	4,3	5,5	5,7	100	55	70	73	10	7	8	8
Сектор услуг	33,2	35,8	42,0	42,5	100	108	126	128	44	55	61	63
<i>Транспорт, связь</i>	<i>5,9</i>	<i>5,1</i>	<i>5,5</i>	<i>5,4</i>	<i>100</i>	<i>86</i>	<i>93</i>	<i>92</i>	<i>8</i>	<i>8</i>	<i>8</i>	<i>8</i>
<i>торговля</i>	<i>5,5</i>	<i>8,8</i>	<i>12,0</i>	<i>12,4</i>	<i>100</i>	<i>159</i>	<i>217</i>	<i>224</i>	<i>7</i>	<i>14</i>	<i>18</i>	<i>18</i>
<i>финансы</i>	<i>0,4</i>	<i>0,7</i>	<i>1,1</i>	<i>1,3</i>	<i>100</i>	<i>185</i>	<i>318</i>	<i>368</i>	<i>0,5</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
<i>наука</i>	<i>2,8</i>	<i>1,2</i>	<i>0,9</i>	<i>0,9</i>	<i>100</i>	<i>43</i>	<i>30</i>	<i>32</i>	<i>4</i>	<i>2</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<i>Прочие услуги</i>	<i>18,7</i>	<i>20,0</i>	<i>22,6</i>	<i>22,5</i>	<i>100</i>	<i>107</i>	<i>121</i>	<i>121</i>	<i>25</i>	<i>31</i>	<i>33</i>	<i>33</i>

1. В ходе межотраслевого перелива рабочей силы в структуре отраслевого распределения СЧЗ произошел **радикальный сдвиг в сторону сектора услуг** (таблица 11).

СЧЗ в секторе услуг увеличилась на 28% (**на 9,3 млн.чел**) к уровню 1990 г. **В секторе товаров СЧЗ снизилась на 16,8 млн. чел** (на 40%). Сокращение СЧЗ имело место по всем крупным товаропроизводящим отраслевым группам. В промышленности оно было наиболее значимым (на 10,6 млн.чел.). В решающей мере это определялось более, чем двухкратным (на 11 млн. чел.), снижением занятых в обрабатывающих отраслях. В секторе добычи имело место существенно меньшее снижение (на 14%), во многом связанное с процессами реструктуризации угольной отрасли. В отрасли Е, по оценке, происходило весьма активное расширение СЧЗ.

2. Масштабный структурный сдвиг в распределении занятых был связан с перетоком занятых из сферы формальной занятости (организаций) в неформальную сферу (индивидуальное предпринимательство).

В 1990 году сектор индивидуального предпринимательства находился в «зачаточном» состоянии, сегодня он обеспечивает более четверти рабочих мест в общем их количестве (с исключением рабочих мест, где производится только продукция для собственного использования). По оценке, СЧЗ в организациях относительно 1990 г. сократилась **на 30%**. В неформальном секторе СЧЗ возросла, как минимум, **в 7,5 раза**. По данным за 2012 год около 16 млн. чел. имели основную работу в неформальном секторе.

3. Выработка на занятого в неформальном секторе существенно ниже, чем в организациях.

Неформальный сектор, где сконцентрировано более **четверти** рабочих мест для производства продукции на продажу, создает весьма малую часть продукции экономики. А в организациях, где обеспечивается **три четверти** основных рабочих мест, производится ее подавляющая часть.

Частично это связано с тем, что эти рабочие места в неформальном секторе сконцентрированы в более трудоемких видах деятельности (75% приходится на четыре отрасли - торговля, сельское хозяйство, строительство, операции с недвижимостью).

Но также нельзя отрицать, что индивидуальный труд в промышленности менее производителен. Например, в обрабатывающих отраслях сосредоточено 9% рабочих мест неформального сектора (это порядка 15% общего количества рабочих мест в обрабатывающих отраслях), на их долю приходится более 16% фактически отработанного времени в обрабатывающем секторе. При этом доля неформального сектора в выпуске продукции обработки оценивается только в 1,6%. Остальная часть – 98,4% производится в организациях (доля организаций в объеме промышленного выпуска - 99%).

Из сказанного в частности следует, что решение структурных задач экономики в первую очередь зависит от развития производства в формальном секторе, в организациях. И это, наряду с созданием условий

роста производительности труда, потребует соответствующего увеличения численности занятых именно в организациях. Причем во многих случаях не в «малых», а в крупных и средних (в химии, машиностроении, металлургии).

У. Про источники ресурсов для решения структурных задач

Ключевой вопрос – где в условиях низких цен на энергоносители найти резервы для инвестирования в основной капитал и как развернуть инвестиционные потоки в нужном направлении. Таким резервом, при наличии достаточно действенных стимулов и условий, могут стать и **текущие доходы**, которые резиденты готовы вывезти за рубеж, и **накопленные иностранные активы корпораций**. Как минимум три стимула для ограничения вывоза капитала и возврата капитала в Россию уже наблюдалось в экономике 2015 года. Это резкое обесценение рубля, существенно более низкая (в сравнении с курсовой) динамика внутренних цен, высокая стоимость заемных средств. Резкое обесценение рубля является серьезной мотивацией к ограничению вывоза капитала для всех субъектов. Включая экспортеров, которые, вероятно, и образуют основной контингент представителей нефинансовых корпораций, инвестирующих остальной мир. Им не надо покупать иностранную валюту в России для операций по вывозу капитала, но выгодно ее продавать по высокому курсу. В условиях существенно более низкой (в сравнении с курсовой) динамики внутренних цен на товары, недвижимость, акции и высоких процентных ставок открываются широкие возможности по более выгодному вложению средств в России, нежели за рубежом. Это может стимулировать репатриацию ранее вывезенных капиталов и снижение текущего вывоза. Собственно снижение вывоза капитала уже зарегистрировано в 2014-2015 гг.

Мы наблюдаем явление **«парада факторов»**, потенциально **способных придать импульс** повышению нормы накопления в экономике и переориентации потока инвестиций на приоритетные направления. К упомянутым выше условиям надо добавить, что уровень потребления населения достиг точки, когда стало возможным затормозить его дальнейшее наращивание (с соблюдением, разумеется, всех социальных гарантий, слабо защищенным группам населения). Пролонгация периода пониженной ценовой конкурентоспособности импорта, санкций и ответных мер, введение нетарифных ограничений в торговле создает мотивацию для отечественных производителей к расширению выпуска импортозамещающей продукции.

Совершенно ясно, что такая комбинация факторов не является устойчивой, скорее носит кратковременный характер. Надо успеть извлечь из нее максимум выгод. Указанные стимулы могут и не сработать с требуемым размахом. Но у государства (а исправление перекосов в структуре экономики в решающей мере зависит от политической воли лиц, наделенных правом принятия решений) всегда сохраняется возможность организовать репатриацию капитала корпораций, например, путем долгосрочного целевого займа (на условиях наименее болезненных для бюджета) и адресного распределения средств по приоритетным направлениям инвестирования. В

т.ч. с целью импортозамещения. Также может быть достаточно продуктивной идея возврата практики обязательной продажи экспортерами части валютной выручки.

Необходимо подчеркнуть, что общих установок на развитие импортозамещения недостаточно. Должна быть разработана четкая научно обоснованная программа по этапам решения задачи. С выявлением локальных точек приложения усилий, способных дать наиболее мощный мультиплицирующий эффект в формировании и распространении импортозамещения.

Другой вопрос – о достаточности человеческого ресурса.

Учитывая, что решение структурных задач (в т.ч. импортозамещения) потребует расширения производства в первую очередь в организациях обрабатывающих отраслей, возникает вопрос - в какой мере при этом в них увеличится потребность в рабочей силе, в новых рабочих местах. За счет каких источников будет она покрываться в отраслях с опережающей динамикой развития, если вовлеченные в производство трудовые ресурсы уже «расписаны» по местам работы, резерв безработных относительно невелик.

Можно говорить о трех источниках покрытия дефицита рабочей силы, не считая резерва безработного населения:

- повышение производительности труда
- повышение экономической активности населения,
- привлечение трудовых мигрантов.

Однако, в какой именно мере можно рассчитывать на каждый из них, – это отдельная большая тема для обсуждения.