



Институт
экономики роста
им. Столыпина П.А.

Для обсуждения

Несовременная система статистики заставляет нас действовать вслепую и сводит к нулю наши шансы на успех при проведении активной экономической политики, направленной на экономический рост

ВВОДНАЯ

- В последние годы данные Росстата часто подвергаются критике в связи с:
 - ✓ Отсутствием автоматизации;
 - ✓ Задержками в обработке форм статистической отчетности и публикацией данных;
 - ✓ Досчетами многих показателей;
 - ✓ Неточными данными.
- Например, при анализе предпринимательского сообщества Росстат реализует выборочные (ежемесячно/ежеквартально) и сплошные (раз в 5 лет) наблюдения.
- При осуществлении выборочного наблюдения используется 20-процентная расслоенная случайная выборка с последующим **распространением полученных данных на генеральную совокупность** малых предприятий.
- За прошедшие годы качество публикуемых Росстатом данных существенно ухудшилось, при этом, на их недостоверность указывают не только экономисты, но и население и предпринимательское сообщество.
- В данном обзоре представлены основные проблемы, связанные с формированием официальной статистической информации в России, в том числе по таким показателям, как реальные располагаемые доходы населения, сальдированный финансовый результат, инфляция и инвестиции в основной капитал.
- Институтом экономики роста им. П.А. Столыпина были проанализированы методики расчета данных показателей в других странах и сопоставлены с российскими аналогами, благодаря чему возможно определить основные направления по совершенствованию системы российской статистики.

Реальные располагаемые доходы демонстрируют рост – так ли это?

6

- Как рассчитываются реальные располагаемые доходы
- По новой методике расчета в 2018 году был рост, а не спад реальных располагаемых доходов
- Реальные доходы населения выросли за счет того, что денежные доходы были пересмотрены на большую величину, чем обязательные платежи и разнообразные взносы*
- Основной рост располагаемых доходов произошел за счет увеличения оплаты труда наемных рабочих
- Оплата труда наемных рабочих выросла за счет включения ненаблюдаемых доходов
- В странах ЕС существенно большую долю занимают доходы от предпринимательской и прочей производственной деятельности, что свидетельствует о незначительной доле МСП в экономике России
- В отличие от России, как в развитых, так и в развивающихся европейских странах реальные располагаемые доходы возросли, причем в развивающихся странах доходы выросли сильнее, чем в развитых
- С 2013 по 2018 годы располагаемый доход на человека в России сократился*, в то время как в странах ЕС располагаемый доход на человека вырос (за исключением Норвегии). В 2018 году располагаемый доход в России в 1,5-2 раза меньше, чем в развивающихся странах ЕС и в 5-6 раз меньше, чем в развитых странах
- Денежные доходы в России значительно различаются по регионам

Как изменились доходы бизнеса?

16

- Основной вклад в рост финансового сальдированного результата внес сырьевой сектор (4,4 трлн. рублей – 45% от совокупного прироста)
- Данные Росстата о росте обрабатывающей промышленности противоречат динамике индекса PMI и перевозок коммерческих грузов
- Рентабельность всех отраслей за исключением добычи полезных ископаемых не превышала 7,4% в 2018 году, что сравнимо с банковским депозитом

Ключевой таргет – инфляция, но мы так и не научились ее определять

20

- Российская потребительская корзина, которая формируется на основании потребительских расходов домашних хозяйств, сопоставима с развивающимися странами, но в России доля продуктов питания, алкоголя и табака в потребительской корзине самая высокая – 36%. Высокая доля расходов на продукты питания, алкоголь и табак говорит о том, что население России одно из самых бедных по сравнению с развитыми и развивающимися странами
- Инфляция в России носит в основном немонетарный характер, при этом ЦБ РФ борется с инфляцией, в первую очередь, монетарными методами, что в совокупности с жесткой бюджетно-налоговой политикой ведет к заморозке темпов экономического роста
- Кроме того, проводя кредитно-денежную политику ЦБ ориентируется на показатель не только фактической, но и ожидаемой инфляции, который существенно выше, чем показатель официальной инфляции, что тормозит снижение ключевой ставки. Еще ни разу ожидаемая инфляция не совпала с официальной (максимальный разрыв составил 7,8%)
- Инфляция в России остается одной из самых высоких по сравнению с развитыми и развивающимися странами, а также странами, экспортирующими ресурсы

Благодаря чудесам статистики мы уже достигли KPI по ускорению темпов роста инвестиций в основной капитал и повышению до 25% их доли в ВВП

26

- Учет инвестиций в России: проблемы со статистикой; При анализе инвестиций весь мир ориентируется на показатель - валовое накопление основного капитала, который учитывает инвестиции за текущий и предыдущие периоды, которые могут приносить доход в будущем, в то время как в России при постановки целей и задач используют инвестиции в основной капитал, который учитывает только инвестиции за текущий период;
- Де-факто, мы уже достигли KPI по наращиванию инвестиций в основной капитал до 25% от ВВП.
- При этом основные проблемы с наращиванием инвестиций не решаются: валовое накопление основного капитала находится на одном из самых низких уровней в мире
- Корпоративный сектор сегодня развивается в большей степени за счет собственных средств (53%);
- При этом собственные средства «съедает» обновление основных фондов, а в секторах с максимальной добавленной стоимостью износ только продолжает нарастать;
- Два основных источника инвестиций, на которые мы рассчитываем – иностранные инвестиции и средства граждан - так и не заработали;
- На 10 крупнейших регионов России приходится 52% всех инвестиций;
- Сырьевой сектор как сегодня, так и в целевых показателях, закладываемых Правительством РФ на 2024 г. по-прежнему концентрирует четверть всех инвестиций в России;
- Объем инвестиций на 1 предприятие в обрабатывающей промышленности в 37 раз меньше, чем в добыче полезных ископаемых, при этом темпы прироста инвестиций в добычу – максимальные;
- Объем инвестиций в энергетический сектор в России достиг среднего уровня всех ближневосточных стран, при этом большая часть инвестиций направлена на добычу, а не на углубленную переработку, новые технологии и оборудование и развитие альтернативных источников энергии;
- Изначально заниженные показатели по общему объему инвестиций и неверно выставленные KPI по наращиванию инвестиций в секторах экономики изначально лишают нас возможности роста;
- Если ставить целью развитие несырьевого сектора экономики, необходимо брать за образец распределение инвестиций по секторам экономики в других странах, например, в США. При таком целевой ориентире для наращивания инвестиций в обрабатывающих производствах дополнительно потребуется 9,3 трлн. руб.

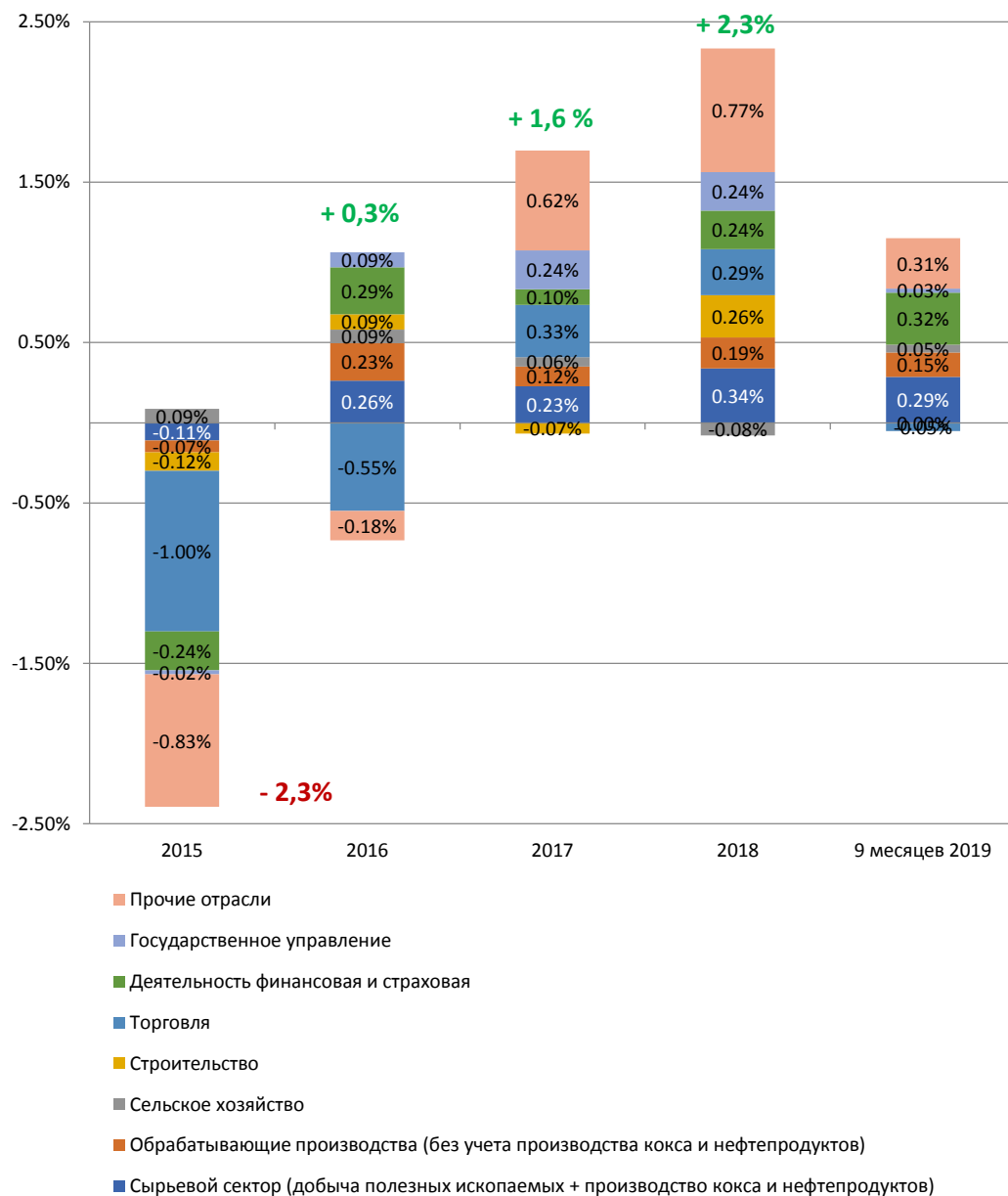
Необходимо существенно пересмотреть приоритеты в российской статистической системе

39

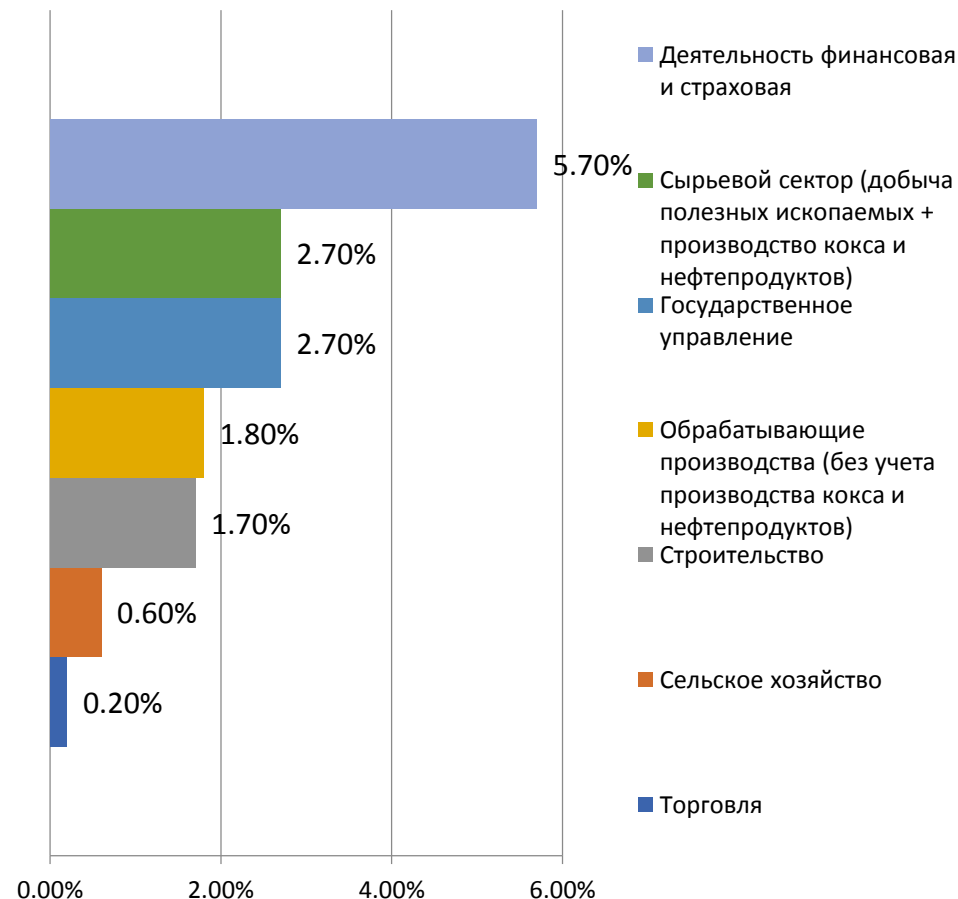
- Обеспечить независимость статистической службы: вывести Росстат из контура федеральных органов исполнительной власти в ведомство, находящееся под непосредственным контролем Президента РФ, либо присвоение независимого статуса, соответствующего текущему положению ЦБ РФ;
- Привлекать новые источники информации (в том числе новую информацию министерств и ведомств, данные сотовых операторов, статистика банковских платежей, данные ФНС и ФТС и другие высокочастотные данные);
- Существенно усилить методологическое сопровождение статистических работ;
- Обеспечить цифровизацию статистической системы и ее гармонизацию с мировыми стандартами;
- Расширить ведомственный сбор данных – сбор и агрегация значительного объема статистической информации должны производиться до момента предоставления данных в Росстат;
- Создать универсальные алгоритмы фильтрации первичных данных и выявления ошибок за счет программных алгоритмов;
- Изменить ключевые функции Росстата – координация статистической деятельности и верификация методик сбора и обработки ведомственных данных;
- Существенно ускорить процесс сбора, проверки, агрегирования и публикации данных;

ВКЛАД СЫРЬЕВОГО СЕКТОРА В РОСТ ВВП БЫЛ МАКСИМАЛЬНЫМ В 2018 ГОДУ. ИЗ 2,3% ПРИРОСТА ВВП В 2018 г. ВКЛАД СЫРЬЕВОГО СЕКТОРА СОСТАВИЛ 0,34%

Структура роста ВВП, %



Средний темп прироста основных отраслей 2016-2018 гг.



С 2016 г. значительный рост наблюдается только в финансовом секторе и добыче полезных ископаемых.

* За 9 месяцев 2019 года сырьевой сектор = добыча полезных ископаемых

Источник: Рассчитано Институтом экономики роста ИМ. Столыпина П.А. на основе данных Росстата



РЕАЛЬНЫЕ РАСПОЛАГАЕМЫЕ ДОХОДЫ
ДЕМОНСТРИРУЮТ РОСТ – ТАК ЛИ ЭТО?



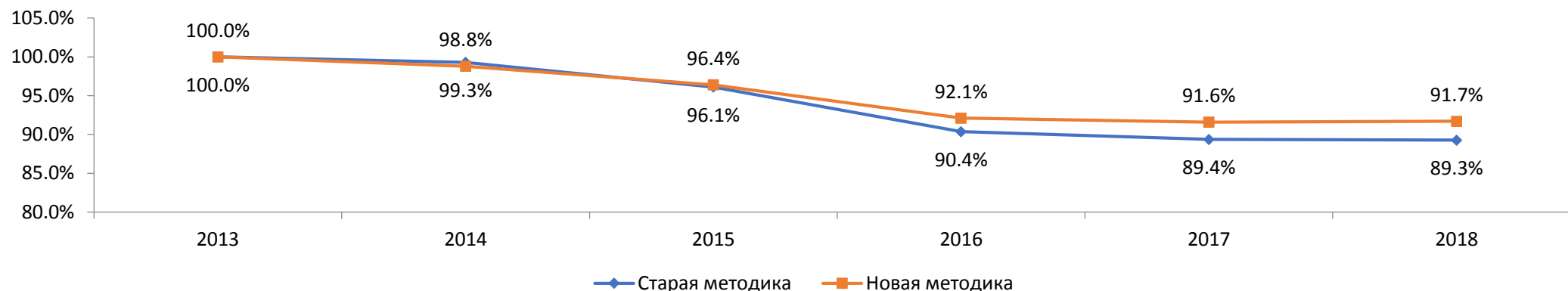
РЕАЛЬНЫЕ РАСПОЛАГАЕМЫЕ ДОХОДЫ: ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

- Реальные располагаемые денежные доходы населения - относительный показатель, который рассчитывается путем деления индекса номинального размера (т.е. фактически сложившегося в отчетном периоде) располагаемых денежных доходов (денежных доходов за вычетом обязательных платежей) населения на индекс потребительских цен, в процентах к предыдущему году.
- **Расчет реальных располагаемых денежных доходов является непрозрачным, поскольку ИПЦ, используемый в расчетах, рассчитывается Росстатом в среднем за период. Такой показатель рассчитывается для внутренних целей и нигде не публикуется.**
- Денежные доходы населения включает в себя:
 - Оплату труда наемных работников;
 - Доходы от предпринимательской деятельности и другой производственной деятельности;
 - Социальные выплаты (пенсии, пособия, стипендии и другие выплаты);
 - Доходы от собственности (дивиденды, проценты по вкладам, инвестиционный доход);
 - Прочие денежные поступления;
- Расходы населения состоят из:
 - Потребительских расходов (покупка товаров, оплата услуг);
 - Обязательные платежи и разнообразные взносы (налоги и сборы, платежи по страхованию, взносы в общественные и кооперативные организации, проценты за кредиты и др.);
 - Прочие расходы;
- Сбережения состоят из прироста (уменьшения) вкладов на счетах граждан, приобретение ценных бумаг, средств на счетах индивидуальных предпринимателей, наличных денег у населения в рублях и инвалюте, прирост (уменьшение) задолженности по кредитам, расходы на покупку недвижимости, покупку населением и крестьянскими (фермерскими) хозяйствами скота и птицы, прочие сбережения;
- $\text{Доходы} = \text{Расходы} + \text{Сбережения}$;
- Прочие денежные поступления рассчитываются как остаточная величина: **$\text{Расходы} + \text{Сбережения} - \text{Доходы}$ представленные в официальной отчетности, т.е. **показатель доходов досчитывается.****

ПО НОВОЙ МЕТОДИКЕ РАСЧЕТА В 2018 ГОДУ БЫЛ РОСТ, А НЕ СПАД РЕАЛЬНЫХ РАСПОЛАГАЕМЫХ ДОХОДОВ

- В марте 2019 года Росстат объявил о переходе на новую методику расчета реальных располагаемых доходов и пересчитал реальные располагаемые доходы ретроспективно до 2013 года.
- Новая методика существенно увеличила долю зарплат в структуре доходов (с 41 до 55%, по данным за 2017 год), но уменьшила долю доходов от предпринимательства (с 7,6 до 6,3%), от собственности (с 5,4 до 4,3%) и ненаблюдаемых доходов (с 26 до 11,5%). Общее количество используемых источников увеличилось с 32 до 59.
- В оценку доходов населения были добавлены показатели оплаты труда работающих в организациях без оформления договоров, наемных работников у физлиц и ИП (включая фермерские хозяйства), оплата труда в иностранной валюте и оплата труда иностранных работников. Доходы от продажи иностранной валюты были исключены из расчета. Также в новой методике учтены расходы граждан, связанные с трансграничной онлайн-торговлей, сделки на первичном рынке и покупка недвижимости, находившейся в собственности у юрлиц.
- По новой методике расчета в 2018 году был рост, а не спад реальных располагаемых доходов.
- Кроме того, по новой методике падение реальных располагаемых доходов накопленным итогом к 2013 году составило 8,3%, в то время как по старой методике падение составляло 10,7%.
- В 3 квартале 2019 года Росстат сообщил о росте реальных располагаемых доходов на 3% по сравнению с 3 кварталом 2018 года и на 0,2% за 9 месяцев 2019 года.

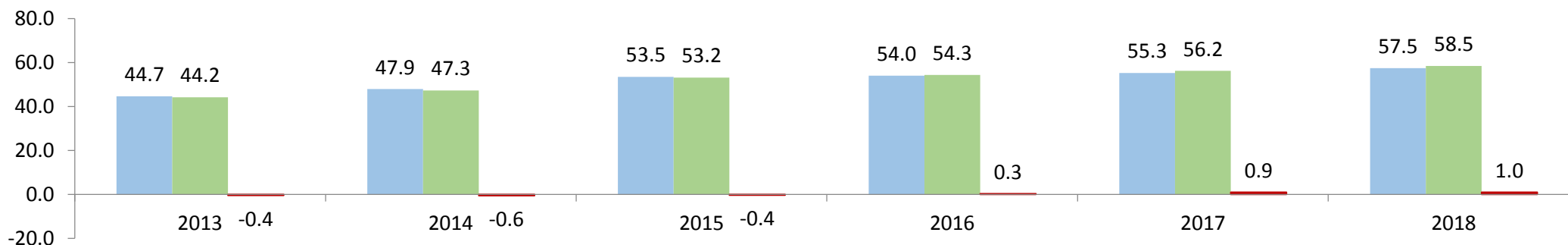
Динамика реальных располагаемых доходов накопленным итогом к 2013 году (2013 год = 100%)



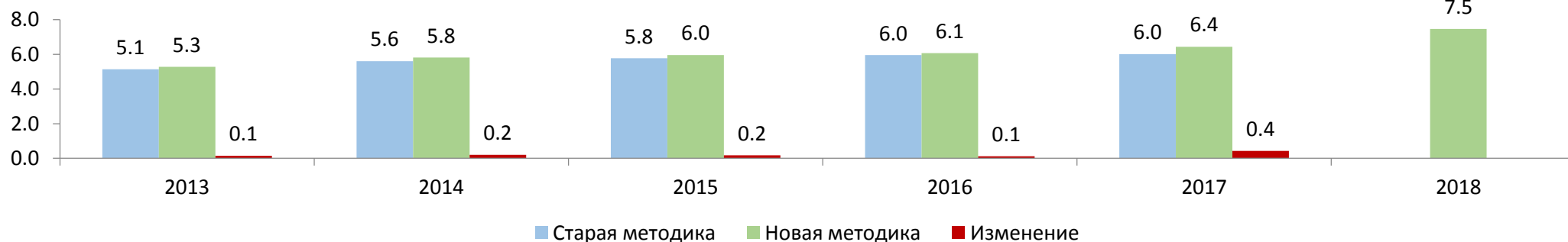
РЕАЛЬНЫЕ ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ ВЫРОСЛИ ЗА СЧЕТ ТОГО, ЧТО ДЕНЕЖНЫЕ ДОХОДЫ БЫЛИ ПЕРЕСМОТРЕНЫ НА БОЛЬШУЮ ВЕЛИЧИНУ, ЧЕМ ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ ПЛАТЕЖИ И РАЗНООБРАЗНЫЕ ВЗНОСЫ*

- По новой методике денежные доходы населения были пересмотрены в меньшую сторону в 2013-2015 годах (суммарно на 1,4 трлн) и в большую сторону в 2016-2018 годах (суммарно на 2,2 трлн).
- Обязательные платежи и разнообразные взносы были также увеличены, но на меньшую величину (данные по обязательным платежам и разнообразным услугам по старой методике за 2018 год найти не удалось).

Денежные доходы населения, трлн. рублей



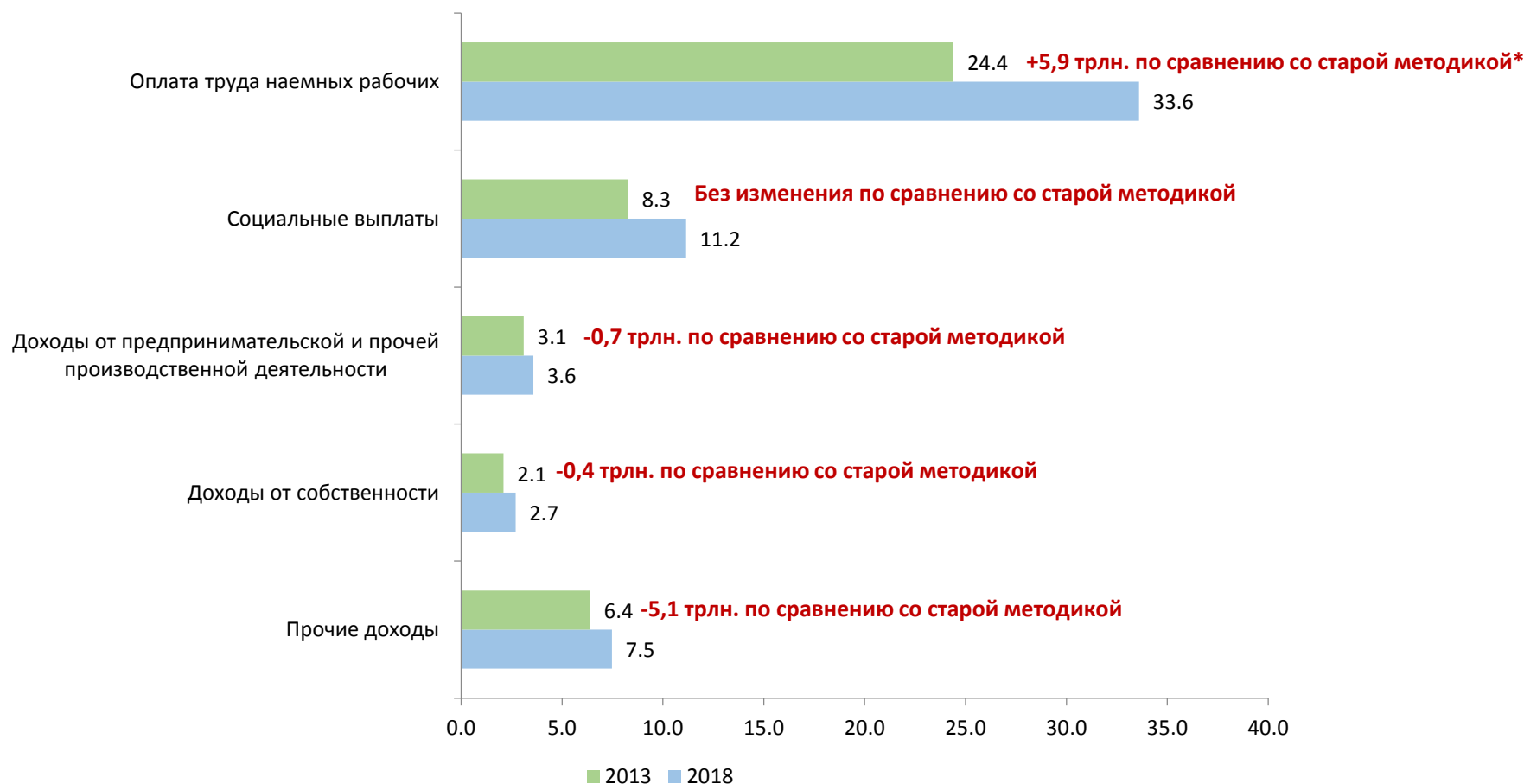
Обязательные платежи и разнообразные взносы, трлн. рублей



ОСНОВНОЙ РОСТ РАСПОЛАГАЕМЫХ ДОХОДОВ ПРОИЗОШЕЛ ЗА СЧЕТ УВЕЛИЧЕНИЯ ОПЛАТЫ ТРУДА НАЕМНЫХ РАБОЧИХ

- Существенно выросла оплата труда наемных работников (на 9,2 трлн. рублей в 2018 году по сравнению с 2013).
- Увеличились доходы от предпринимательской деятельности (на 0,5 трлн. рублей в 2018 году по сравнению с 2013)
- Выросли доходы от собственности (на 0,6 трлн. рублей в 2018 по сравнению с 2013)
- Повысились социальные выплаты (на 2,9 трлн. рублей в 2018 по сравнению с 2013)
- Увеличились прочие доходы (на 1,1 трлн. рублей в 2018 по сравнению с 2013)

Структура денежных доходов по новой методике, трлн. рублей



* Данные за 2018 год по старой методике найти не удалось

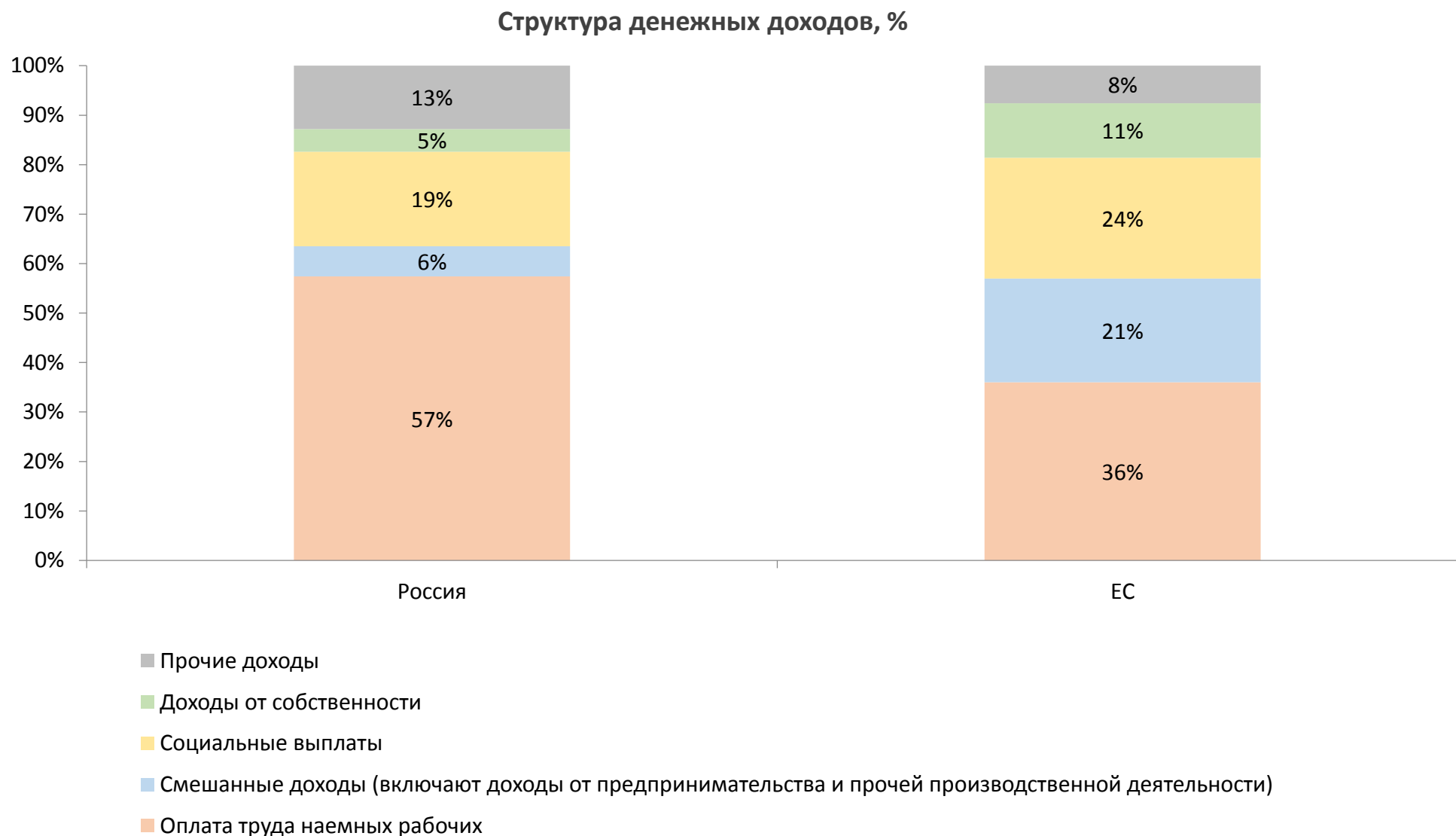
**Показатели приведены в номинальном выражении без учета инфляции

Источник: Росстат

ОПЛАТА ТРУДА НАЕМНЫХ РАБОЧИХ ВЫРОСЛА ЗА СЧЕТ ВКЛЮЧЕНИЯ НЕНАБЛЮДАЕМЫХ ДОХОДОВ

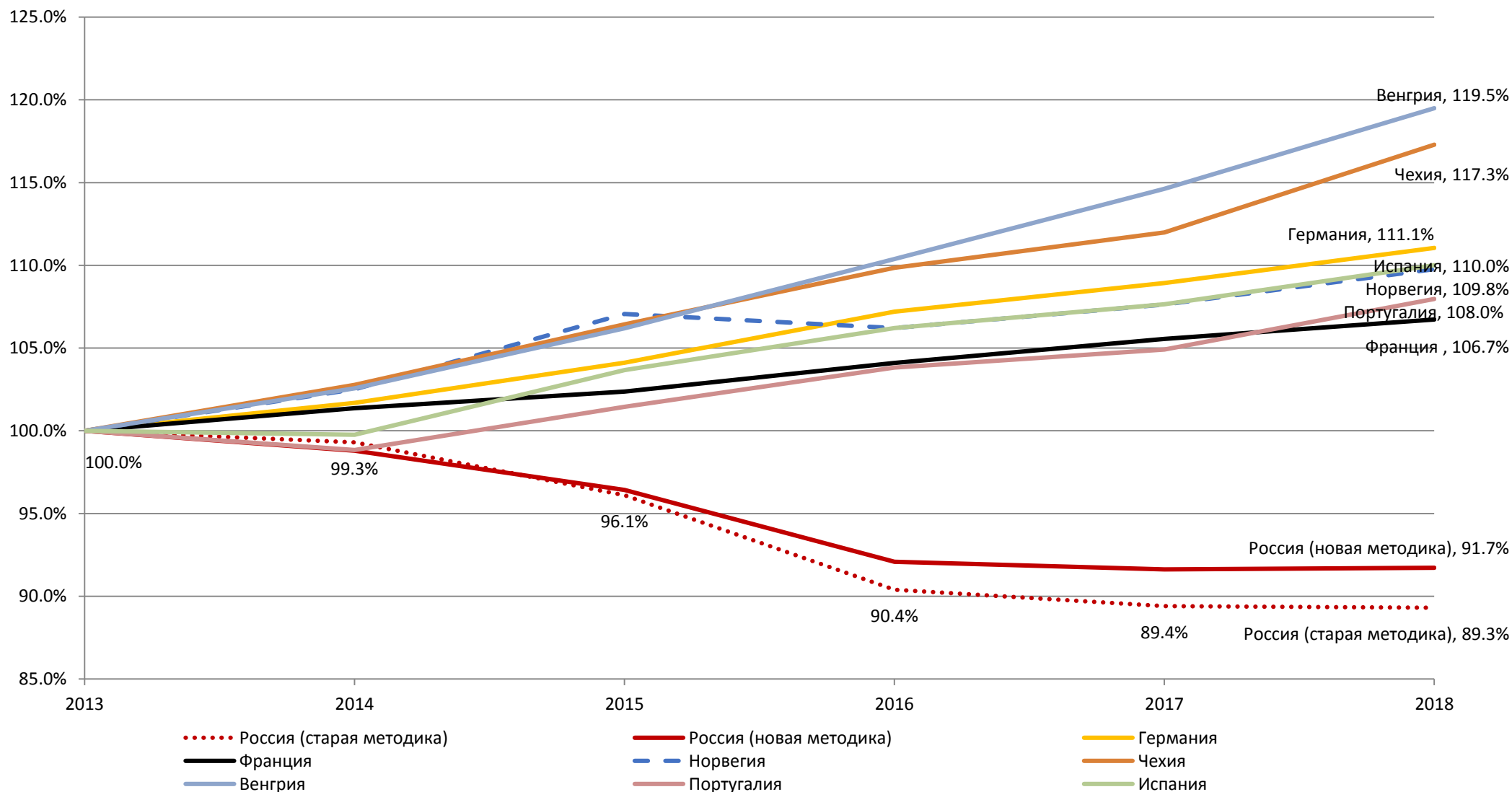
- По новой методике в оплату труда наемных работников добавлены :
 - Оценка суммы не отраженных в статистической отчетности средств на оплату труда работников малых предприятий, которая производится исходя из допущения, что **работники малых предприятий зарабатывают такое же среднее вознаграждение**, что и работники организаций, не относящихся к субъектам малого предпринимательства соответствующего вида экономической деятельности.
 - Оценка суммы средств на оплату труда работающих в организациях без оформления договоров
 - Оценка суммы средств на оплату труда лиц, работающих по найму у индивидуальных предпринимателей и физических лиц, в фермерских хозяйствах
 - Оценка суммы средств на оплату труда иностранных работников, не отраженных в отчетности организаций
 - Денежное довольствие и выплаты социального характера военнослужащим, которые определяются по данным об исполнении бюджетов всех уровней (Федерального, субъекта Российской Федерации, местных).
- По старой методике ненаблюдаемые доходы (серая зарплата и прочее) отражались в составе прочих доходов, которые рассчитывались как остаточная величина (Общие доходы – оплата труда наемных работников – пенсии – пособия – стипендии – поступления из финансовой системы – доходы от продажи иностранной валюты).
- **Т.е. часть ненаблюдаемых доходов теперь включена в оплату труда наемных работников и рассчитывается Росстатом оценочно, а не по остаточному принципу, как было ранее, что создает возможности манипуляций при расчете данного показателя, особенно с учетом предпосылок, которые использует Росстат.**

В СТРАНАХ ЕС СУЩЕСТВЕННО БОЛЬШУЮ ДОЛЮ ЗАНИМАЮТ ДОХОДЫ ОТ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ И ПРОЧЕЙ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ЧТО СВИДЕТЕЛЬСТВУЕТ О НЕЗНАЧИТЕЛЬНОЙ ДОЛЕ МСП В ЭКОНОМИКЕ РОССИИ



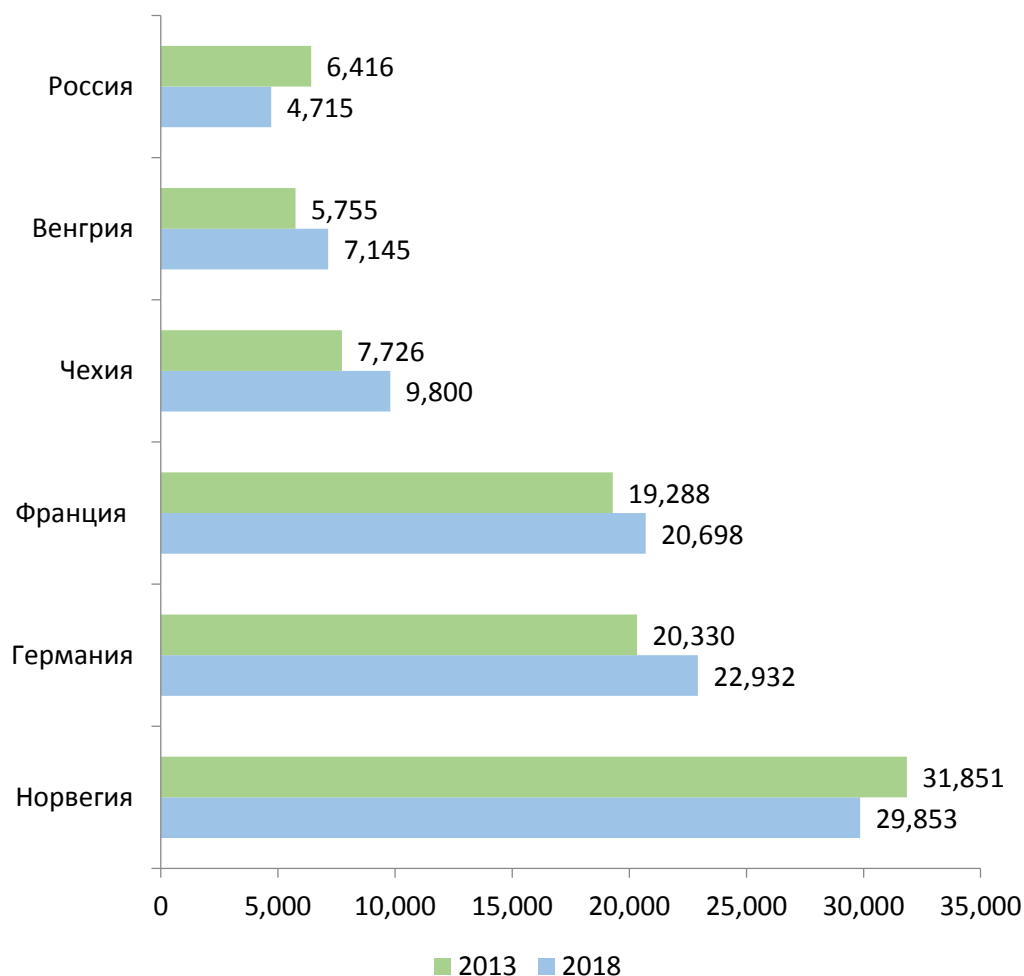
В ОТЛИЧИЕ ОТ РОССИИ, КАК В РАЗВИТЫХ, ТАК И В РАЗВИВАЮЩИХСЯ ЕВРОПЕЙСКИХ СТРАНАХ РЕАЛЬНЫЕ РАСПОЛАГАЕМЫЕ ДОХОДЫ ВОЗРОСЛИ, ПРИЧЕМ В РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАНАХ ДОХОДЫ ВЫРОСЛИ СИЛЬНЕЕ, ЧЕМ В РАЗВИТЫХ

Динамика реальных располагаемых доходов к 2013 году (2013 год = 100%)

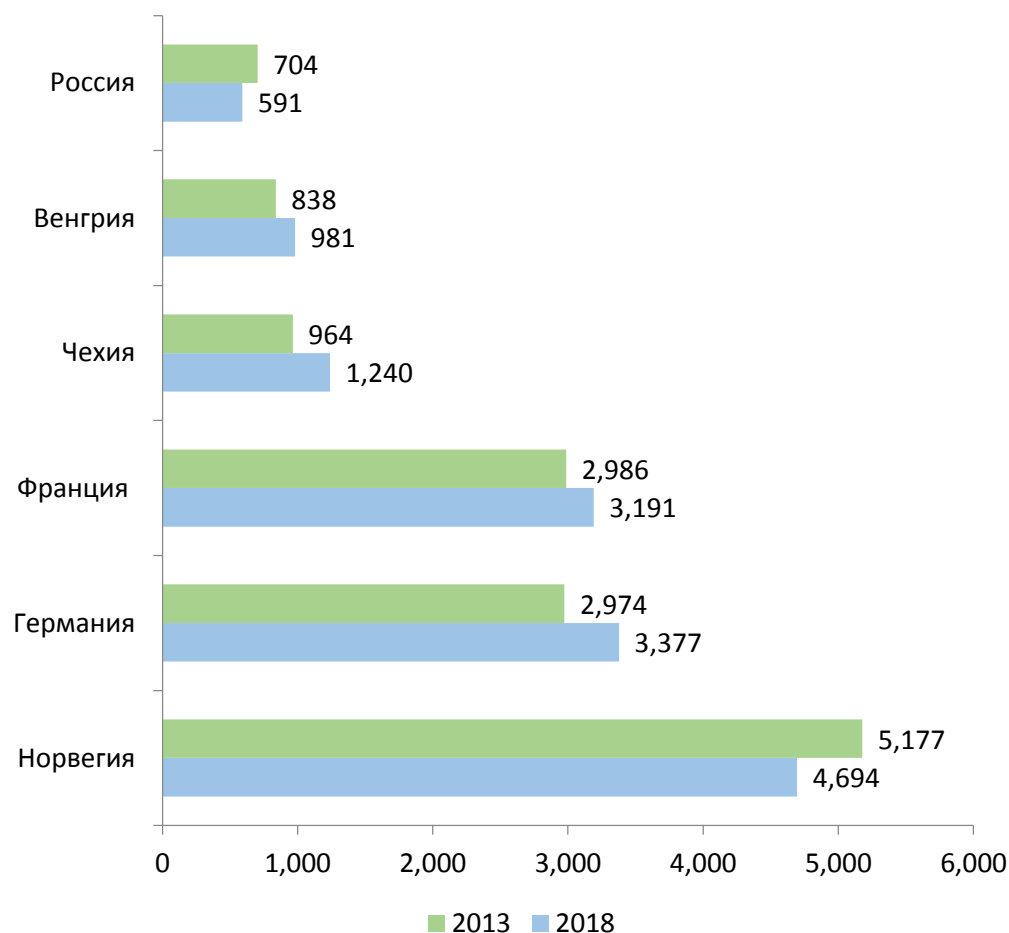


С 2013 ПО 2018 ГОДЫ РАСПОЛАГАЕМЫЙ ДОХОД НА ЧЕЛОВЕКА В РОССИИ СОКРАТИЛСЯ*, В ТО ВРЕМЯ КАК В СТРАНАХ ЕС РАСПОЛАГАЕМЫЙ ДОХОД НА ЧЕЛОВЕКА ВЫРОС (ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ НОРВЕГИИ). В 2018 ГОДУ РАСПОЛАГАЕМЫЙ ДОХОД В РОССИИ В 1,5-2 РАЗА МЕНЬШЕ, ЧЕМ В РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАНАХ ЕС И В 5-6 РАЗ МЕНЬШЕ, ЧЕМ В РАЗВИТЫХ СТРАНАХ

Располагаемый доход на человека, евро в год



Средняя начисленная заработная плата в месяц, евро



* В евро

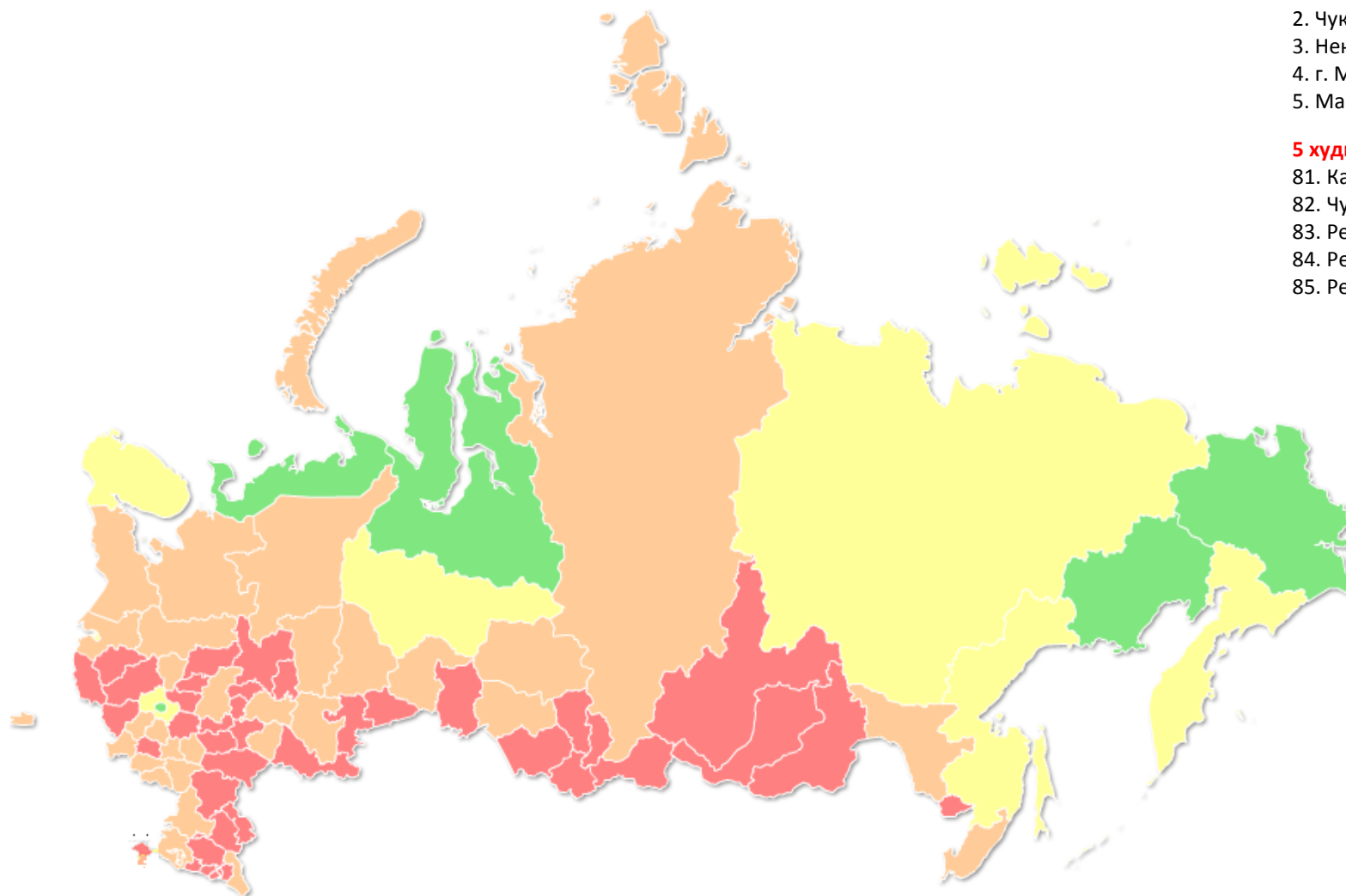
** Средняя зарплата и располагаемый доход в России пересчитаны по среднему курсу рубля к евро за год (в 2013 – 42,31 рублей за евро, в 2018 – 73,95 рубле й за евро)

*** Средняя начисленная заработная плата по Норвегии, Венгрии и Чехии пересчитана по среднему курсу национальной валюты к евро за год.

Источник: Рассчитано Институтом экономики роста им. Столыпина П.А. на основе данных OECD и Росстата

ДЕНЕЖНЫЕ ДОХОДЫ В РОССИИ ЗНАЧИТЕЛЬНО РАЗЛИЧАЮТСЯ ПО РЕГИОНАМ

Среднедушевые денежные доходы, рублей в месяц (новая методика)*

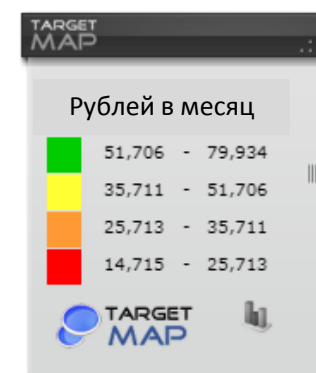


5 лучших регионов:

1. ЯНАО – 79 934 рубля
2. Чукотский АО – 79 366 рублей
3. Ненецкий АО – 78 703 рубля
4. г. Москва – 66 377 рублей
5. Магаданская область – 60 449 рублей

5 худших регионов:

81. Карачаево-Черкесская Республика – 18 233 рубля
82. Чувашская республика – 18 094 рубля
83. Республика Калмыкия – 16 781 рубль
84. Республика Ингушетия – 16 158 рублей
85. Республика Тыва – 14 715 рублей



* исчисляются делением годового объема денежных доходов на 12 и на среднегодовую численность населения.
Источник: Построено Институтом экономики роста им. Столыпина П.А. на основе данных Росстата



КАК ИЗМЕНИЛИСЬ ДОХОДЫ БИЗНЕСА?



ОСНОВНОЙ ВКЛАД В РОСТ ФИНАНСОВОГО САЛЬДИРОВАННОГО РЕЗУЛЬТАТА ВНЕС СЫРЬЕВОЙ СЕКТОР

- Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) – прибыль (убыток) до налогообложения.
- Данный показатель не учитывает субъекты малого предпринимательства, банки, страховые организации и государственные (муниципальных) учреждения.
- С 2008 по 2018 годы сальдированный финансовый результат вырос в 3,6 раза с 3,9 трлн. рублей до 13,8 трлн. рублей. Основной вклад в рост финансового сальдированного результата внес сырьевой сектор – 31% от совокупного прироста сальдированного финансового результата.
- В строительстве сальдированный финансовый результат остался практически без изменения.

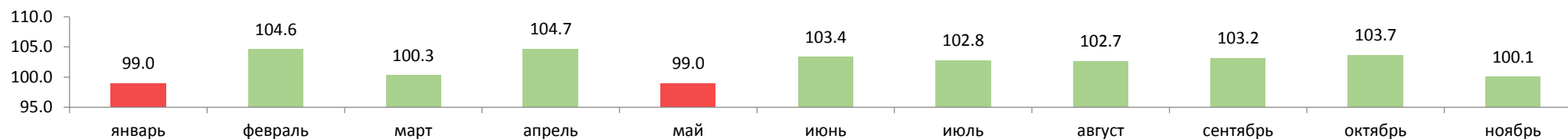
Структура сальдированного финансового результата, млрд. рублей



ДАННЫЕ РОССТАТА О РОСТЕ ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ ПРОТИВОРЕЧАТ ДИНАМИКЕ ИНДЕКСА PMI И ПЕРЕВОЗОК КОММЕРЧЕСКИХ ГРУЗОВ

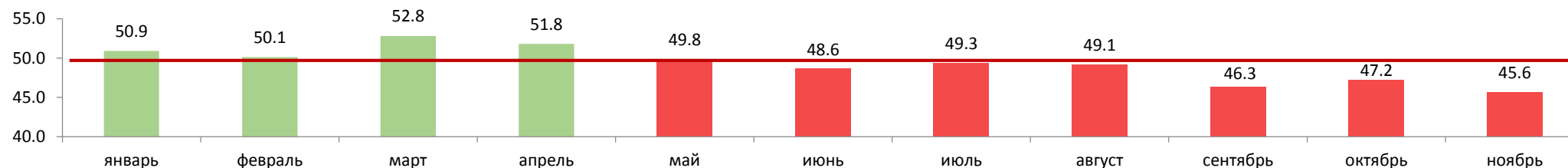
- За январь-ноябрь 2019 года обрабатывающая промышленность выросла на 2,1%.

Индексы производства по виду экономической деятельности «Обрабатывающие производства» в % к соответствующему месяцу предыдущего года



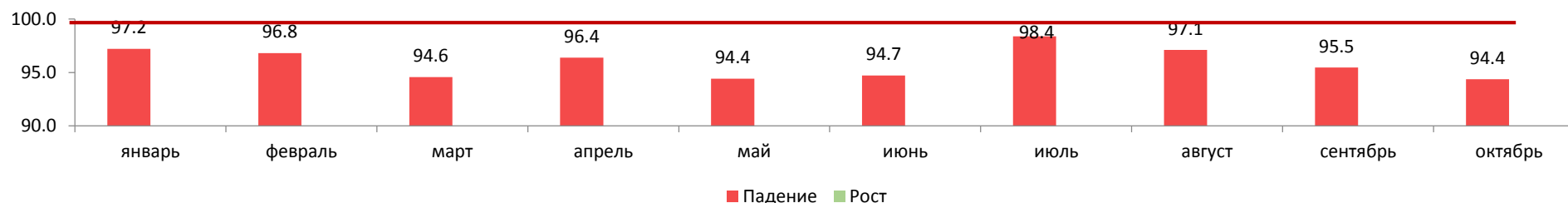
- Однако индекс деловой активности (PMI) в обрабатывающих отраслях находится на минимальном уровне за 10 лет, а сокращение активности в производственном секторе идет 7 месяцев подряд.

Индекс производственной активности PMI (значения ниже 50 указывают на сокращение деловой активности)



- Кроме того за 10 месяцев 2019 года перевозка коммерческих грузов без учета трубопроводного транспорта сократилась на 4,1% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. Т.е. производство растет (данные Росстата), а выпущенная продукция никуда не вывозится.

Перевозка коммерческих грузов без трубопроводного транспорта, в % к соответствующему месяцу предыдущего года



РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ВСЕХ ОТРАСЛЕЙ ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ДОБЫЧИ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ НЕ ПРЕВЫШАЛА 7,4% В 2018 ГОДУ, ЧТО СРАВНИМО С БАНКОВСКИМ ДЕПОЗИТОМ

Рентабельность активов 2018, %





КЛЮЧЕВОЙ ТАРГЕТ – ИНФЛЯЦИЯ,
НО МЫ ТАК И НЕ НАУЧИЛИСЬ ЕЕ
ОПРЕДЕЛЯТЬ

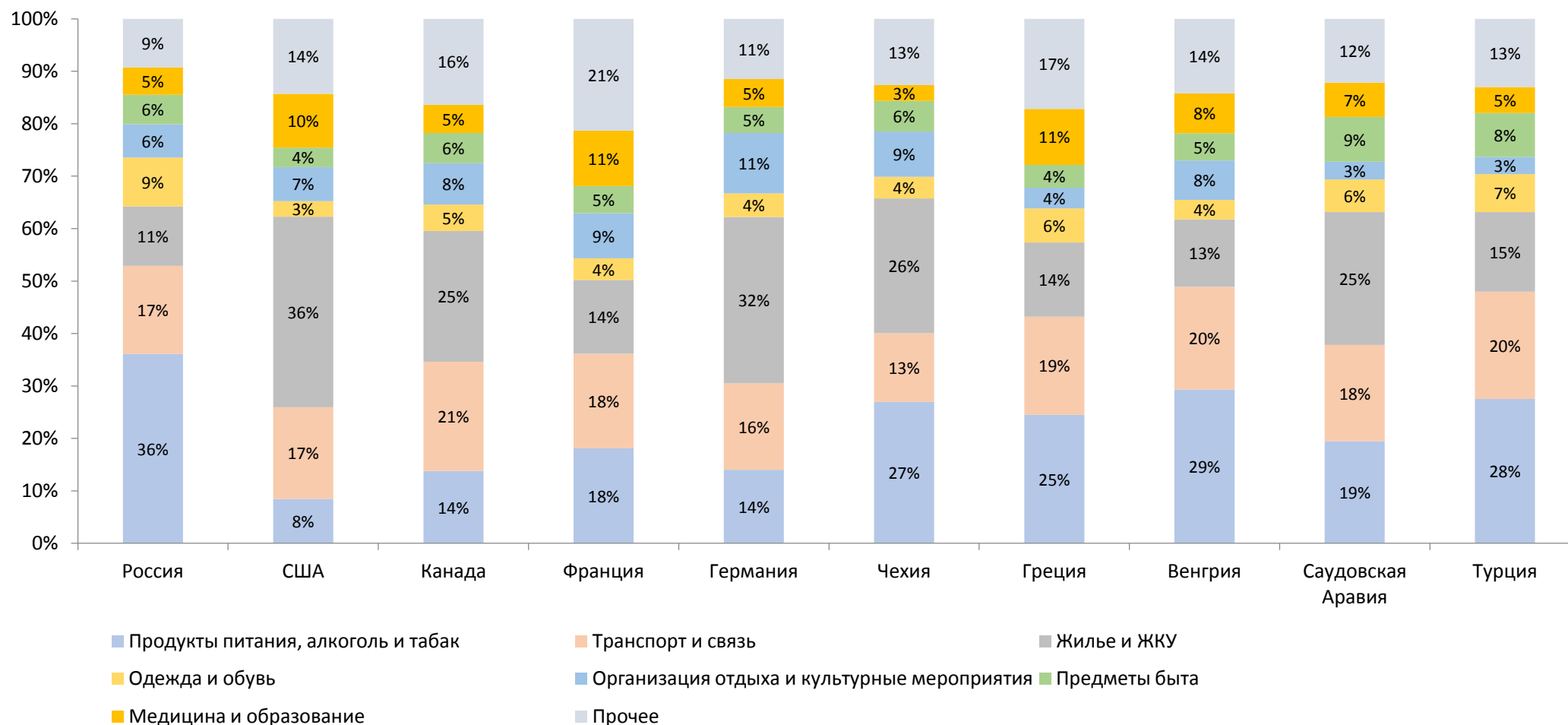


ИНФЛЯЦИЯ: МЕТОДОЛОГИЯ

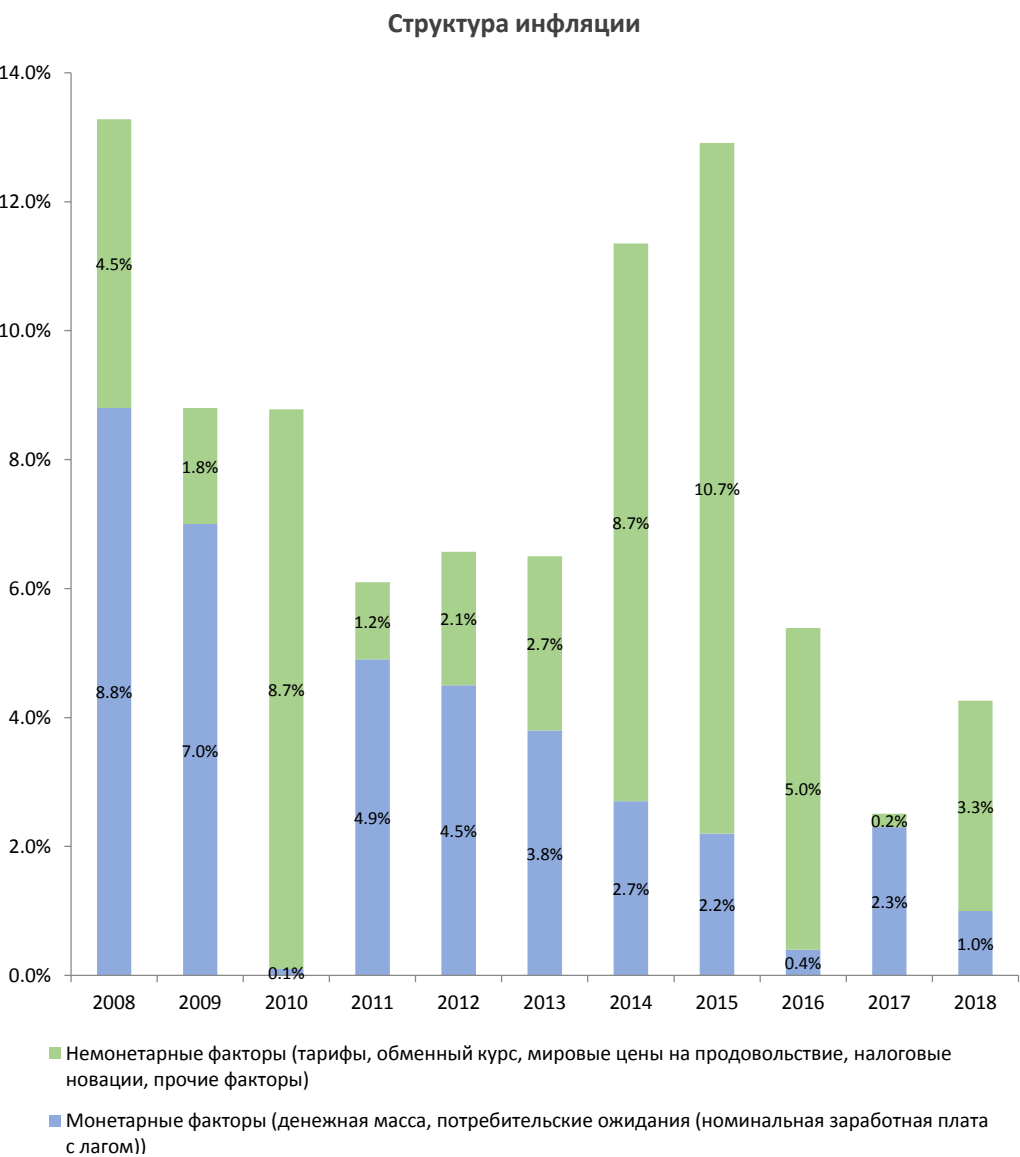
- Методология измерения инфляции Росстата основана на международных стандартах, принятых Международной конференцией статистиков труда, МВФ, ОЭСР, Евростатом, Всемирным банком, но Росстат фиксирует цены только в крупных городах, что не соответствует международным рекомендациям. **Игнорирование расходов сельских жителей может занижать инфляцию.**
- Потребительская корзина формируется на основании потребительских расходов домашних хозяйств, полученных по данным выборочных опросов за 2 года до расчётного (то есть потребительская корзина на 2019 год формируется по опросам проведенным в 2017 году). Пересмотр системы весов, осуществляется ежегодно;
- Результаты опросов корректируются с учетом статистики розничной торговли, производства товаров, оплаты ЖКХ;
- В выборку исследуемых цен входит более 500 наименований товаров и услуг;
- Новые позиции включаются в корзину в тех случаях, когда их доля составляет не менее 0,1% от общих потребительских расходов населения;
- Регистрация изменения цен и тарифов осуществляется ежемесячно по полному списку корзины и еженедельно по ограниченному кругу товаров и услуг.

РОССИЙСКАЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКАЯ КОРЗИНА СОПОСТАВИМА С РАЗВИВАЮЩИМИСЯ СТРАНАМИ, НО В РОССИИ ДОЛЯ ПРОДУКТОВ ПИТАНИЯ, АЛКОГОЛЯ И ТАБАКА В ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КОРЗИНЕ САМАЯ ВЫСОКАЯ – 36%. ВЫСОКАЯ ДОЛЯ РАСХОДОВ НА ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ, АЛКОГОЛЬ И ТАБАК ГОВОРИТ О ТОМ, ЧТО НАСЕЛЕНИЕ РОССИИ ОДНО ИЗ САМЫХ БЕДНЫХ ПО СРАВНЕНИЮ С РАЗВИТЫМИ И РАЗВИВАЮЩИМИСЯ СТРАНАМИ

Сравнение потребительской корзины по странам в классификации индивидуального потребления по целям (КИПЦ (COICOP)) в 2018 году



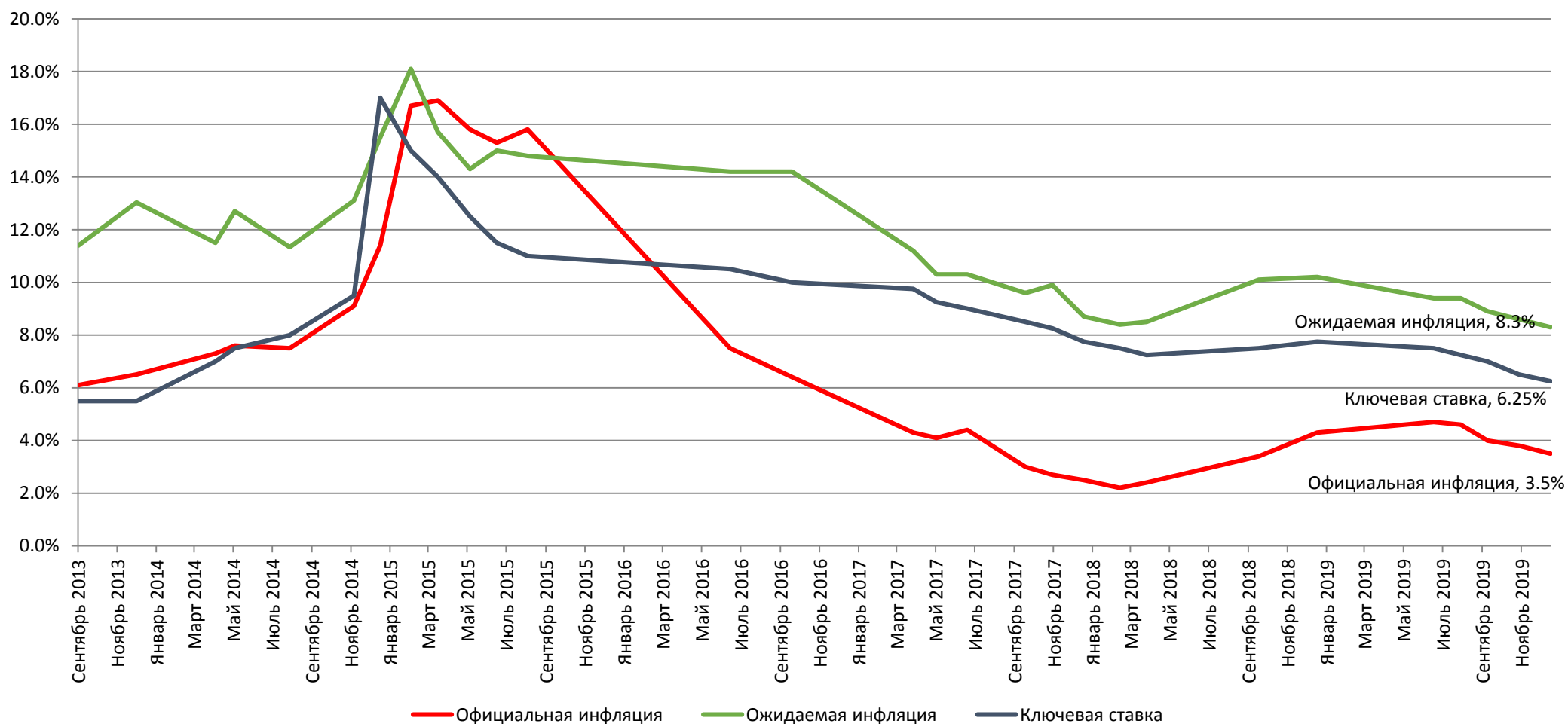
ИНФЛЯЦИЯ В РОССИИ НОСИТ В ОСНОВНОМ НЕМОНЕТАРНЫЙ ХАРАКТЕР, ПРИ ЭТОМ ЦБ РФ БОРЕТСЯ С ИНФЛЯЦИЕЙ, В ПЕРВУЮ ОЧЕРЕДЬ, МОНЕТАРНЫМИ МЕТОДАМИ, ЧТО В СОВОКУПНОСТИ С ЖЕСТКОЙ БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВОЙ ПОЛИТИКОЙ ВЕДЕТ К ЗАМОРОЗКЕ ТЕМПОВ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА



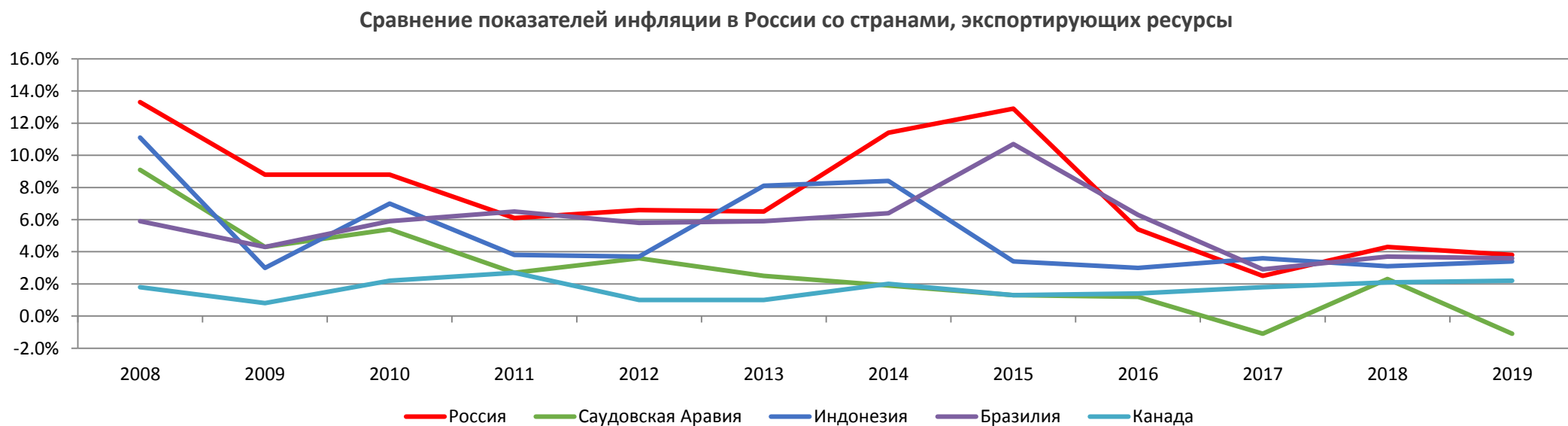
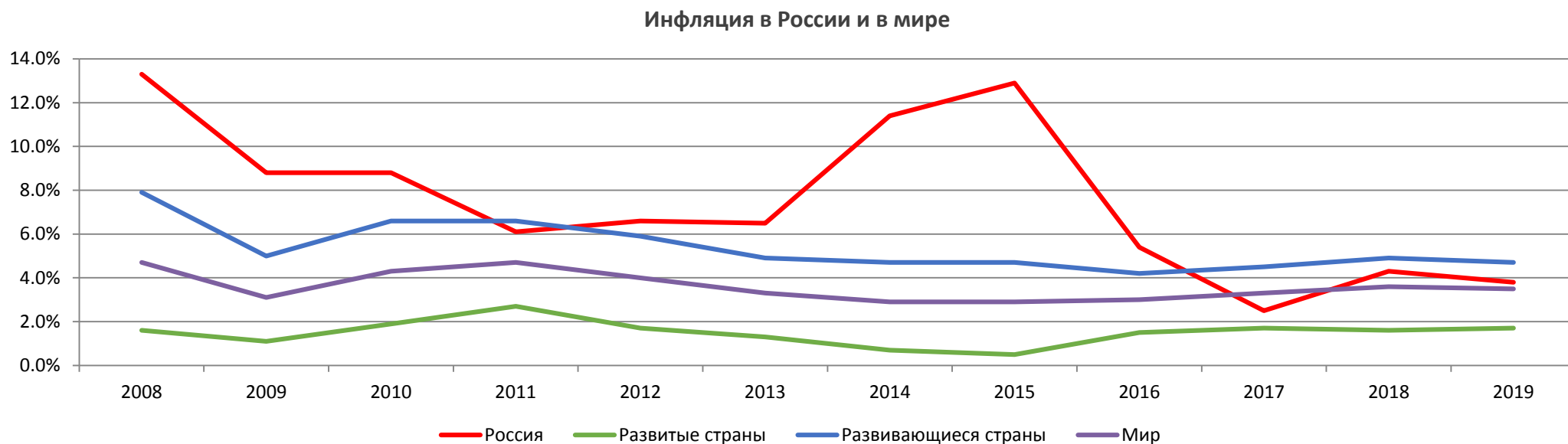
ИНФЛЯЦИЯ В РОССИИ НОСИТ НЕМОНЕТАРНЫЙ ХАРАКТЕР			
Платежеспособный спрос упал		Издержки значительно выросли	
Инфляция СПРОСА (монетарная – demand-pull inflation)		Инфляция ИЗДЕРЖЕК (немонетарная – cost-push inflation)	
Способы борьбы с инфляцией спроса	Сокращение доходов и сбережений населения	Курс (импорт товаров, сырья, комплектующих, займы в валюте)	Способы борьбы с инфляцией предложения
	Сокращение инвестиционных расходов	Рост стоимости кредитных средств	
	Сокращение расходов бюджета	Рост тарифов монополий	
	Сокращение объема кредитования	Монополизация рынков	
	Ограничение M2 (увеличение ставки)	Вклад контрсанкций	
		Стимулирование предложения (снижение ставки)	

КРОМЕ ТОГО, ПРОВОДЯ КРЕДИТНО-ДЕНЕЖНУЮ ПОЛИТИКУ ЦБ ОРИЕНТИРУЕТСЯ НА ПОКАЗАТЕЛЬ НЕ ТОЛЬКО ФАКТИЧЕСКОЙ, НО И ОЖИДАЕМОЙ ИНФЛЯЦИИ, КОТОРЫЙ СУЩЕСТВЕННО ВЫШЕ, ЧЕМ ПОКАЗАТЕЛЬ ОФИЦИАЛЬНОЙ ИНФЛЯЦИИ, ЧТО ТОРМОЗИТ СНИЖЕНИЕ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ. ЕЩЕ НИ РАЗУ ОЖИДАЕМАЯ ИНФЛЯЦИЯ НЕ СОВПАЛА С ОФИЦИАЛЬНОЙ

Инфляция и ключевая ставка в России, %

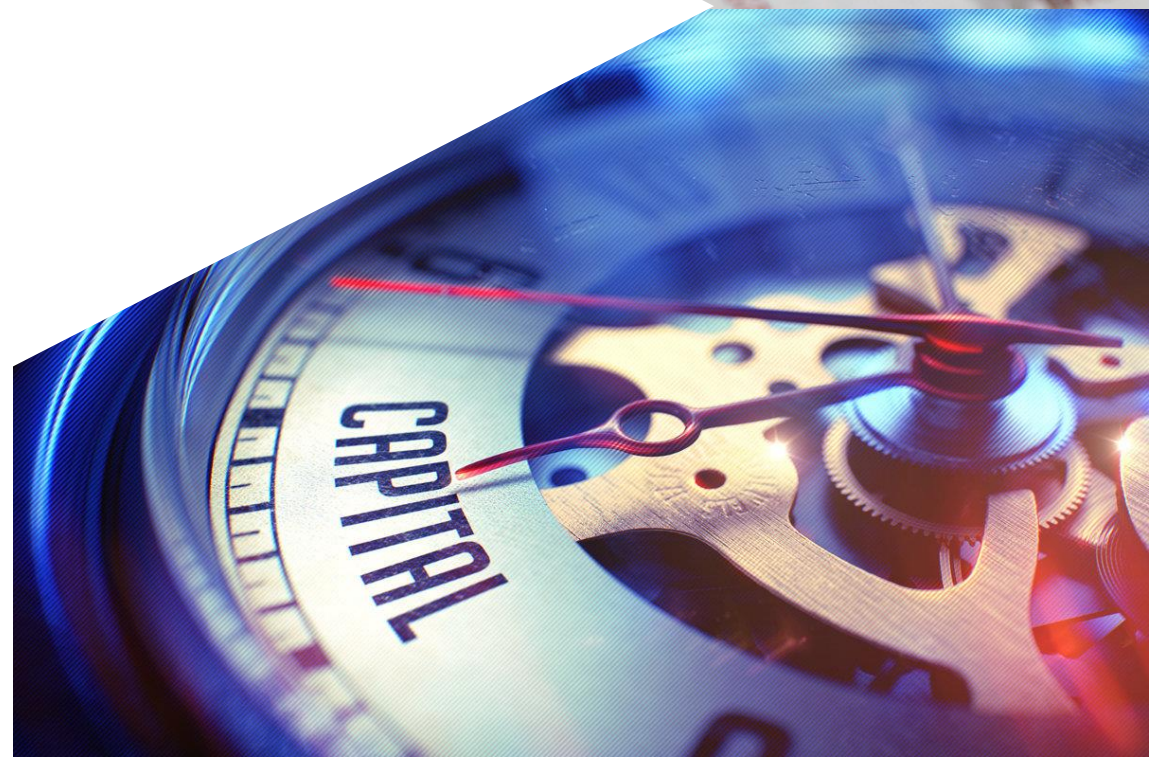


ИНФЛЯЦИЯ В РОССИИ ОСТАЕТСЯ ОДНОЙ ИЗ САМЫХ ВЫСОКИХ ПО СРАВНЕНИЮ С РАЗВИТЫМИ И РАЗВИВАЮЩИМИСЯ СТРАНАМИ, А ТАКЖЕ СТРАНАМИ, ЭКСПОРТИРУЮЩИМИ РЕСУРСЫ





БЛАГОДАРЯ ЧУДЕСАМ СТАТИСТИКИ МЫ
УЖЕ ДОСТИГЛИ КРП ПО УСКОРЕНИЮ
ТЕМПОВ РОСТА ИНВЕСТИЦИЙ В
ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ И ПОВЫШЕНИЮ ДО
25% ИХ ДОЛИ В ВВП



УЧЕТ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИИ: ПРОБЛЕМЫ СО СТАТИСТИКОЙ; ПРИ АНАЛИЗЕ ИНВЕСТИЦИЙ ВЕСЬ МИР ОРИЕНТИРУЕТСЯ НА ПОКАЗАТЕЛЬ - ВАЛОВОЕ НАКОПЛЕНИЕ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА, В ТО ВРЕМЯ КАК В РОССИИ НА ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

Весь мир в первую очередь ориентируется на показатель **«валовое накопление основного капитала»** (расширенное понятие инвестиций в основной капитал, а именно: вложение средств в объекты основного капитала для создания нового дохода в будущем путем использования их в производстве), в то время, как в России ключевой показатель - **инвестиции в основной капитал**.

То есть, валовое накопление основного капитала учитывает те активы, которые потенциально будут приносить доход, в том числе неамортизируемые основные средства.

Согласно методике Всемирного банка под валовым накоплением основного капитала понимаются затраты на:

- Покупку и улучшение состояния земли (в том числе установка заборов, водостоков, канав и пр.);
- Закупка и обновление машин и оборудования;
- Строительство дорог, железных дорог и других объектов транспортной инфраструктуры;
- Строительство школ, офисов, больниц, частных жилых домов, коммерческих и промышленных объектов;
- Чистое приобретение ценностей.

По методике Росстата валовое накопление основного капитала включает:

- Прирост стоимости объектов основных фондов, определяемый как разница между стоимостью приобретенного актива для покупателя и стоимостью проданного актива для продавца;
- Затраты на крупные улучшения произведенных материальных активов;
- Затраты на улучшение непроизведенных материальных активов;
- Расходы в связи с передачей права собственности на непроизведенные активы.

Вместе с тем, согласно методикам Росстата:

- На региональном уровне из-за проблем, связанных с информационным обеспечением, не представляется возможным осуществить полный переход от инвестиций в основной капитал к валовому накоплению основного капитала, поэтому в расчетах предлагается использовать инвестиции в основной капитал.

При этом,

- **Не учитываются** в объеме инвестиций в основной капитал **затраты на объекты, оборудование и пр., числившиеся ранее в основных фондах (средствах) у других юридических и физических лиц - резидентов экономики России**, так как «на практике невозможно выделить сделки по приобретению инвестиционных товаров между резидентами и нерезидентами субъектов Российской Федерации».
- **Не включаются** в инвестиции в основной капитал **затраты на приобретение нефинансовых активов стоимостью не более 40 тысяч рублей**, если в бухгалтерском учете они отражаются в составе материально-производственных запасов. При этом стоимостное ограничение относится не к отдельным предметам, а к инвентарному объекту в целом (например, в инвестициях в основной капитал отражаются затраты на приобретение компьютера как совокупности объединенных воедино системного блока, монитора, клавиатуры и манипулятора "мышь"; библиотечного фонда в целом, а не отдельного тома).

ДЕ-ФАКТО, МЫ УЖЕ ДОСТИГЛИ КРІ ПО НАРАЩИВАНИЮ ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ДО 25% ОТ ВВП

1

Задача, поставленная Президентом РФ:
«Правительству Российской Федерации совместно с Центральным банком Российской Федерации разработать и утвердить План действий по ускорению темпов роста **инвестиций в основной капитал** и повышению до 25 процентов их доли в валовом внутреннем продукте.»

2

В Плате действий по ускорению темпов роста инвестиций в основной капитал и повышению до 25 процентов их доли в валовом внутреннем продукте используются **заниженная база 2017 г. и заниженный целевой показатель:**

- При расчете инвестиций в основной капитал не учитываются малые и микро предприятия;
- При оценке доли инвестиций в ВВП используется другой показатель – валовое накопление основного капитала , а не инвестиции в основной капитал;
- Если объем инвестиций, заложенный в Плате действий, в 2024 г. 23 633 млрд. рублей – 25% от ВВП, то ВВП 2024г. составит 94,5 трлн. рублей (на 2018 г. ВВП составляет 103,6 трлн. рублей)

Индикатор	Источник	2017 (базовый год)	2024 (целевое значение)	Прирост относительно заниженной базы
Инвестиции в основной капитал (уточненные данные, без субъектов малого и микро предпр-ва) * (млрд. рублей)	Росстат, План действий	12 262,1	23 633	11 370,9
Доля ВНОК в ВВП (%)*	Росстат	21,5	25%	+3,5 п.п.

3

Реальные показатели базового года – 2017 г. (Росстат, Всемирный банк) следующие:

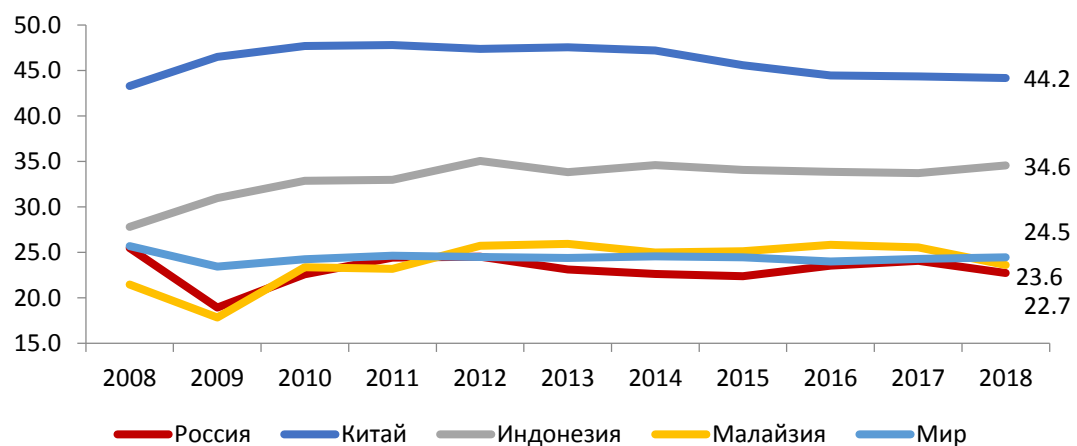
Индикатор	Источник	2017	2024 (цель)	Прирост относительно реальной базы
Валовое накопление основного капитала (млрд. рублей)	ЕМИСС, Всемирный банк	22 189,2	23 633	1 444
Доля ВНОК в ВВП (%)	Всемирный банк, ИЭР им. П.А. Столыпина	24,1	25%	+0,9 п.п.

Из-за того, что в Плате действий показатели базового 2017 г. занижены, то к 2024 г. на бумаге: мы покажем большие успехи – прирост инвестиций на 11,3 трлн. руб., а в реальности успехи будут значительно скромнее 1,4 трлн. рублей.
Кроме того, весь рост инвестиций концентрируется только на крупном и среднем бизнесе

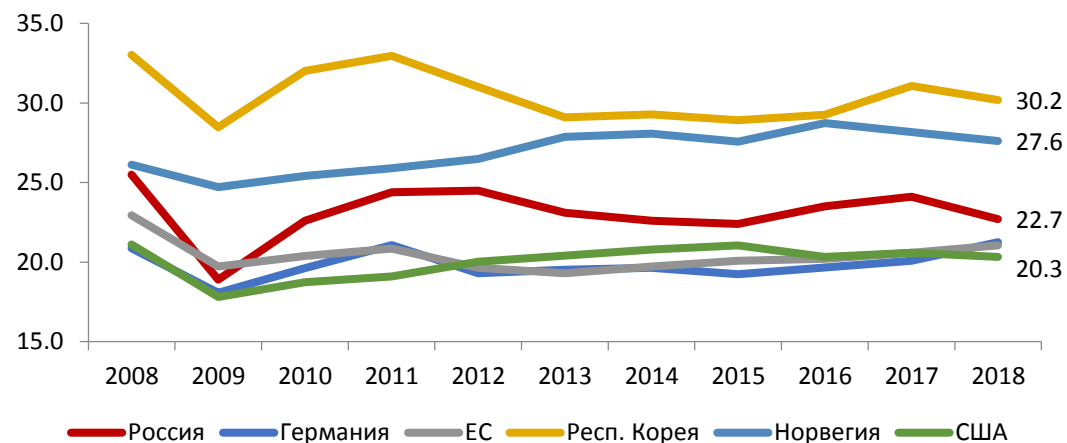
ПРИ ЭТОМ ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ С НАРАЩИВАНИЕМ ИНВЕСТИЦИЙ НЕ РЕШАЮТСЯ

Валовое накопление основного капитала (% от ВВП)

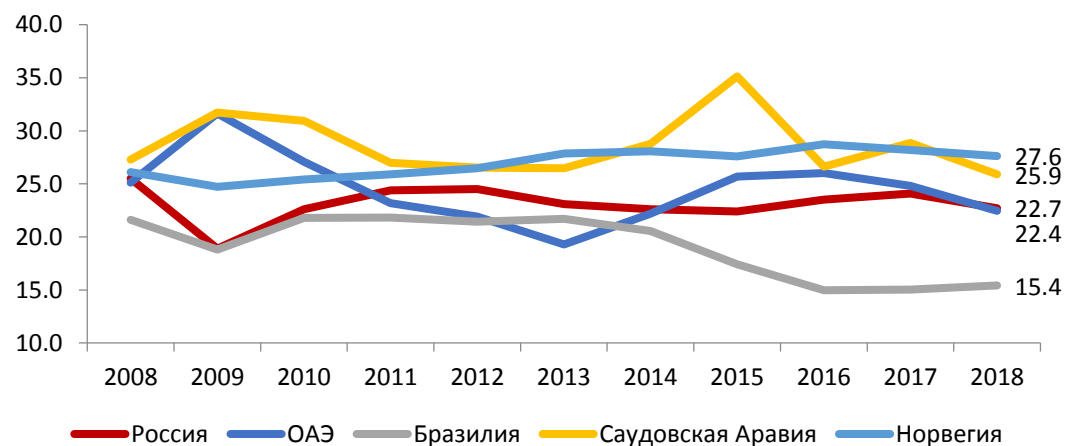
Развивающиеся страны



Развитые страны



Сырьевые страны



Источник: Всемирный банк

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР СЕГОДНЯ РАЗВИВАЕТСЯ В БОЛЬШЕЙ СТЕПЕНИ ЗА СЧЕТ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ

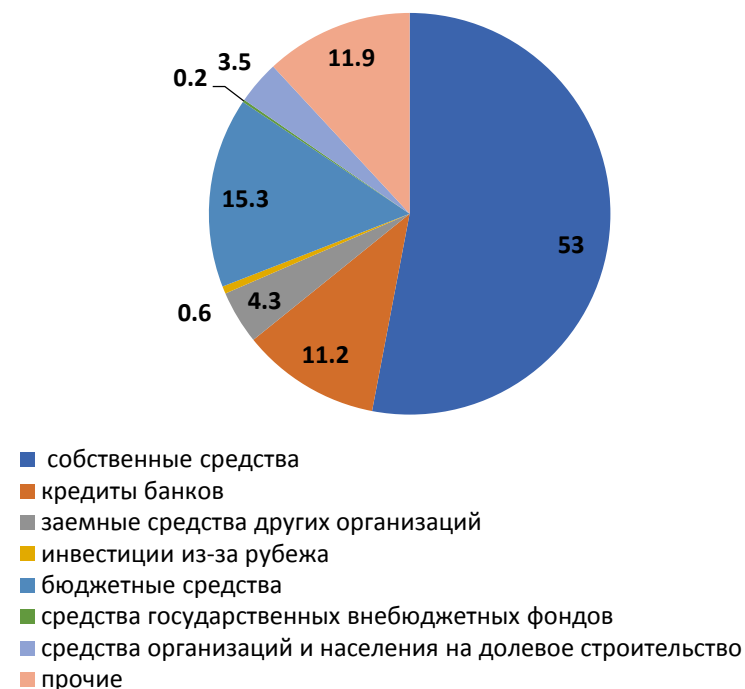
- Доля корпоративных инвестиций сопоставима с другими развитыми и развивающимися странами, однако большая их часть – собственные средства
- Доля государственных инвестиций также соответствует другим странам, однако, их эффективность существенно ниже
- **Но! Средства домохозяйств находятся на минимальном уровне и не являются серьезным источником инвестиций.**

Вследствие этого, возможности применения показателя «объем инвестиций на душу населения» в России существенно ограничены, так как их концентрация будет наибольшей в регионах с наименьшей численностью населения.

Структура инвестиций по институциональным секторам(% к итогу, 2017 г. и позднее)

Страна	Корпоративные	Государственные	Домохозяйства
Россия*	68,1	18,8	13,1
Бразилия*	49,9	12,5	37,7
Китай*	69,1	14,7	16,3
Канада	45	17,2	37,9
ЕС	61,4	13,8	24,9
Норвегия	52,4	22,6	25
Франция	58,9	14,9	26,3
Германия	59	11,2	29,7
США*	53,6	15,2	31,2
Япония*	69,2	15,5	15,3
Южная Корея*	62,2	14,9	22,9

Инвестиции в основной капитал в России по источникам финансирования (% к итогу, 2018)

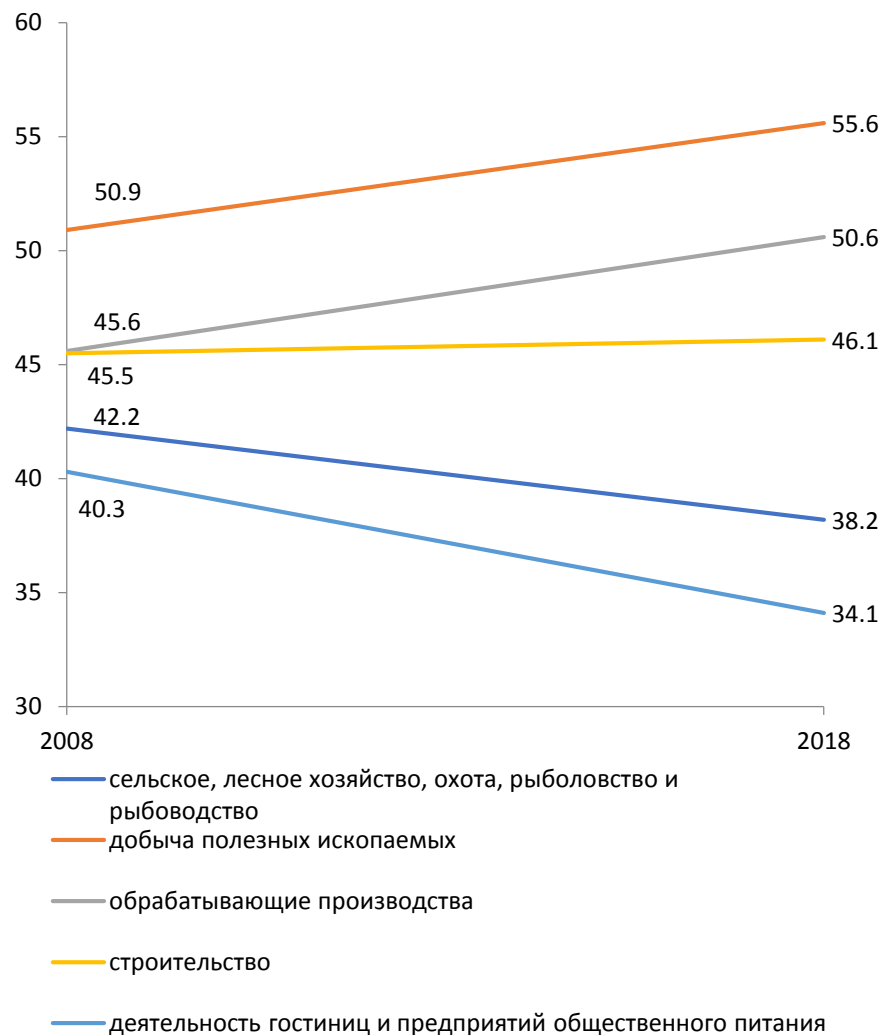


* Данные за 2017

Источник: ОЭСР, Росстат

ПРИ ЭТОМ СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА «СЪЕДАЕТ» ОБНОВЛЕНИЕ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ, А В СЕКТОРАХ С МАКСИМАЛЬНОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ ИЗНОС ТОЛЬКО ПРОДОЛЖАЕТ НАРАСТАТЬ

Износ основных фондов в РФ на конец года по видам экономической деятельности по полному кругу организаций, %



Распределение организаций по оценке целей инвестирования в основной капитал (% к общему числу обследуемых организаций, 2018)



74%
Организаций **не могут** инвестировать в создание новых производственных линий для выпуска новой продукции

ДВА ОСНОВНЫХ ИСТОЧНИКА ИНВЕСТИЦИЙ, НА КОТОРЫЕ МЫ РАССЧИТЫВАЕМ – ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ И СРЕДСТВА ГРАЖДАН - ТАК И НЕ ЗАРАБОТАЛИ

Прямые иностранные инвестиции так и не стали серьезным источником инвестиций в масштабах экономики

Иностранные инвестиции продолжают сокращаться.

- Прямые иностранные инвестиции в 2018 году составили 8,8 млрд долл., что было на 87% меньше, чем в 2013 году.

Причина такого драматического падения не только в режиме санкций в отношении России, но и в политике, так называемой деофшоризации, проводимой с 2012 года.

Большая часть ПИИ в Россию приходила из офшорных юрисдикций, поэтому деофшоризация просто отпугивает капиталы, которые могли быть вложены (или возвращены) в российскую экономику.



Источник: ЦБ РФ

Средства населения и средства корпоративных вкладчиков на счетах в банках переоцениваются как источник инвестиционных средств.

- Остатки на депозитах физических лиц на начало января 2019 года в сумме составляют 28,5 трлн руб. В рублях – 22,3 трлн руб. В валюте – 6,2 трлн руб.
- Остатки на депозитах юридических лиц (без учета средств ИП) на начало января 2019 года в сумме составляют 17,6 трлн руб. В рублях – 12,1 трлн руб. В валюте – 5,6 трлн руб.
- Средства на счетах государственных организаций составляют 0,9 трлн. рублей, а средства на счетах негосударственных организаций 8,6 трлн. рублей.
- В большинстве стран инвестиции домохозяйств играют существенную роль, а их доля в общем объеме инвестиций может достигать 35-40% (Канада, Бразилия).

Инвестиции не растут там, где высокий риск и низкая доходность

НА 10 КРУПНЕЙШИХ РЕГИОНОВ РОССИИ ПРИХОДИТСЯ 52% ВСЕХ ИНВЕСТИЦИЙ

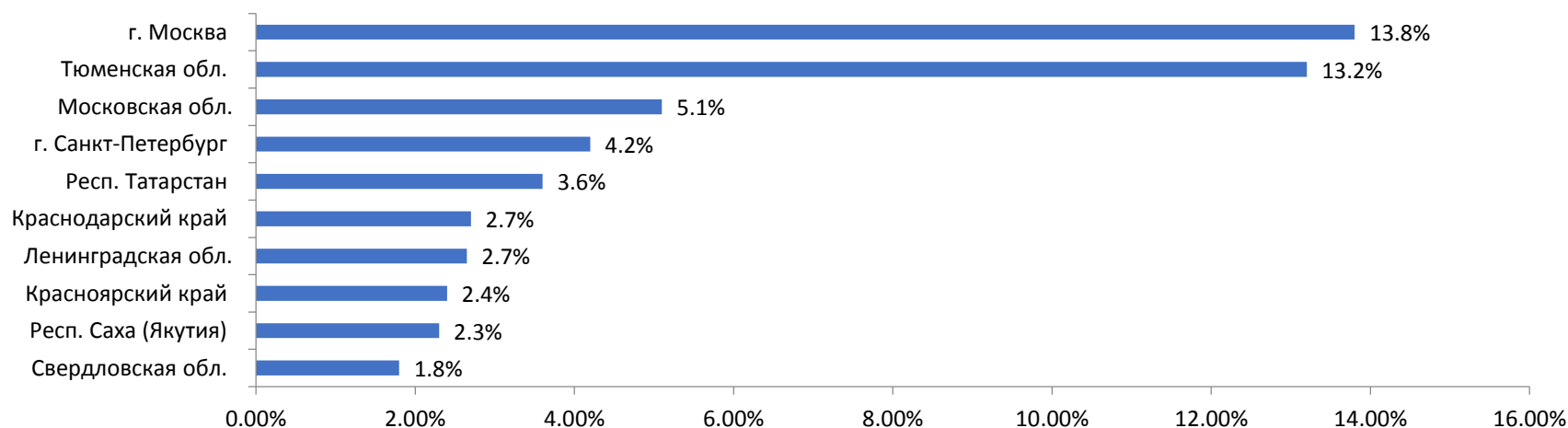


За 10 лет серьезно инвестиции серьезно выросли только в ЦФО и УФО, в остальных роста де-факто не было

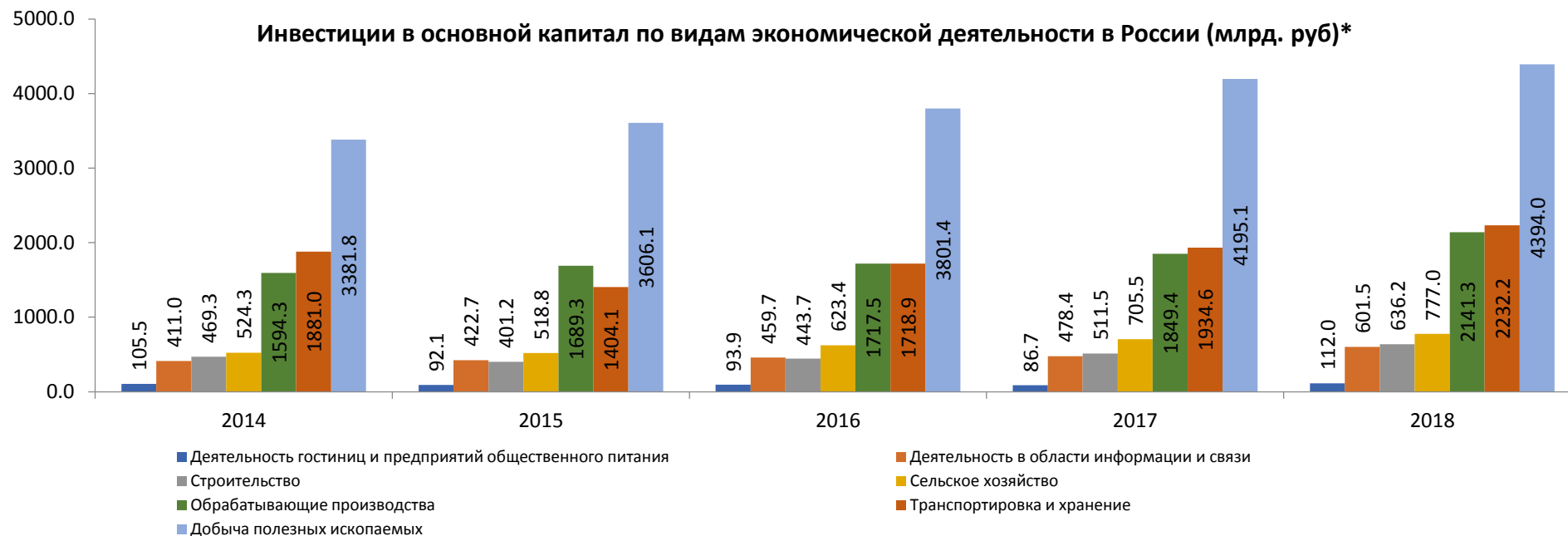
Средний темп прироста инвестиций составил **2%**

Среди регионов-лидеров по концентрации инвестиций – города федерального значения и их агломерации и нефте- и газодобывающие регионы.

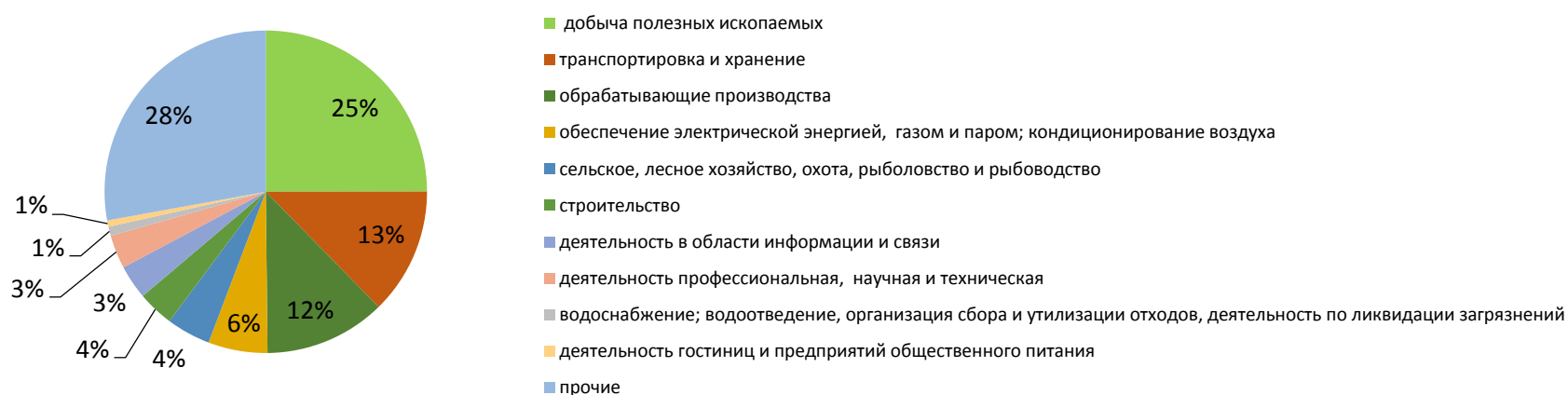
Топ 10 субъектов РФ по концентрации инвестиций (2018, %)



СЫРЬЕВОЙ СЕКТОР КАК СЕГОДНЯ, ТАК И В ЦЕЛЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ, ЗАКЛАДЫВАЕМЫХ ПРАВИТЕЛЬСТВОМ РФ НА 2024 Г. ПО-ПРЕЖНЕМУ КОНЦЕНТРИРУЕТ ЧЕТВЕРТЬ ВСЕХ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИИ.



Распределение инвестиций в основной капитал, % к общему объему, 2018



25%

от всего объема инвестиций
приходится на сырьевой сектор

12%

всех инвестиций
сконцентрировано в
обрабатывающих производствах,
создающих максимальную
добавленную стоимость

* К добыче полезных ископаемых отнесены производство кокса и нефтепродуктов и деятельность трубопроводного транспорта. Эти же категории исключены из обрабатывающих производств и транспортировки и хранения соответственно.

Источник: Росстат, расчеты Института экономики роста им. П.А. Столыпина

ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ НА 1 ПРЕДПРИЯТИЕ В ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В 37 РАЗ МЕНЬШЕ, ЧЕМ В ДОБЫЧЕ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ, ПРИ ЭТОМ ТЕМПЫ ПРИРОСТА ИНВЕСТИЦИЙ В ДОБЫЧЕ - МАКСИМАЛЬНЫЕ

Сектор	2008	2013	2018
Объем инвестиций, млрд. руб.			
Всего	8 781,6	13 450,2	17 595,0
Сельское хозяйство	399,7	516,6	777,0
Добыча полезных ископаемых*	1294,6	2445,7	3646,7
Обрабатывающие производства	1196,9	1503,6	2137,8
Число организаций и ИП, всего			
Всего	7 416 848	7 385 475	7 192 521
Сельское хозяйство	263 678	303 829	219 325
Добыча полезных ископаемых*	18 649	19 962	18 723
Обрабатывающие производства	534 532	514 362	414 246
Объем инвестиций на 1 предприятие, млн. руб.			
Всего	1,18	1,82	2,44
Сельское хозяйство	1,5	1,7	3,5
Добыча полезных ископаемых*	69,4	122,5	194,8
Обрабатывающие производства	2,2	2,9	5,2

* С учетом производства кокса и нефтепродуктов

Источник: Росстат, расчеты Института экономики роста им. П.А. Столыпина

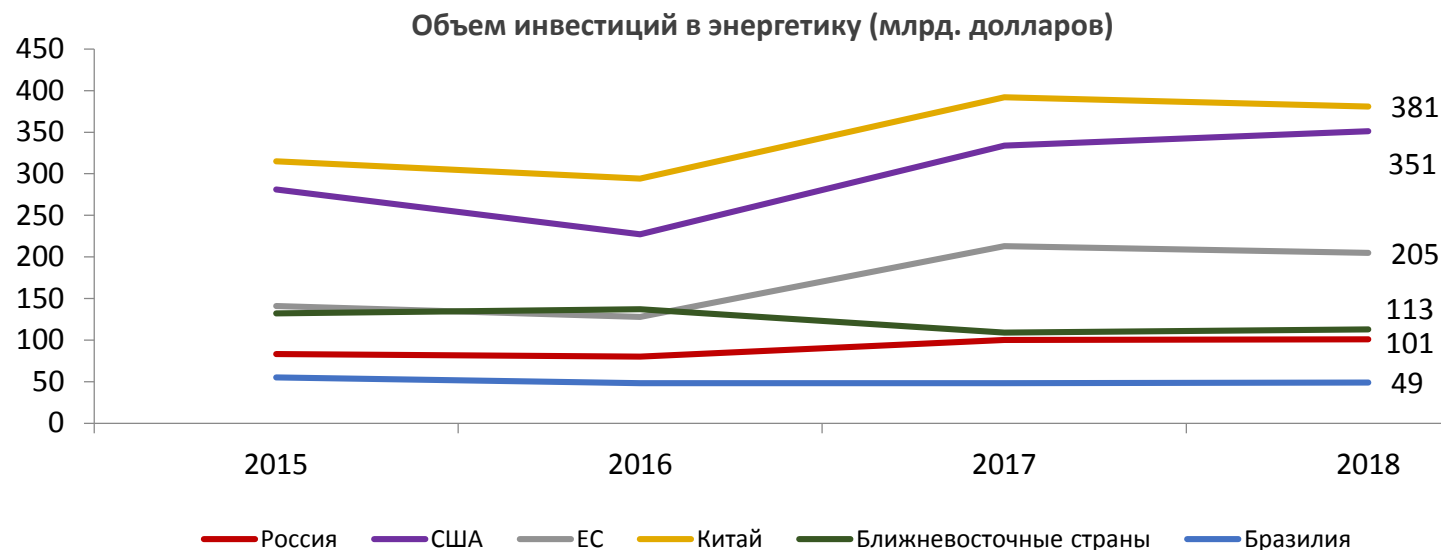
За 10 лет объем инвестиций на 1 предприятие в добыче полезных ископаемых вырос **в 2,8 раза**.

Из-за уменьшения числа субъектов предпринимательской деятельности в обрабатывающей промышленности **на 100 тыс.** за 5 лет, создается эффект увеличения инвестиций на 1 предприятие

Инвестиции в основной капитал - совокупность затрат, направленных на:

- строительство, реконструкцию (включая расширение и модернизацию) объектов, которые приводят к увеличению их первоначальной стоимости;
- приобретение машин;
- приобретение оборудования;
- приобретение транспортных средств;
- приобретение производственного и хозяйственного инвентаря, бухгалтерский учет которых осуществляется в порядке, установленном для учета вложений во внеоборотные активы;
- формирование рабочего, продуктивного и племенного стада;
- насаждение и выращивание многолетних культур и т.д.;
- объекты интеллектуальной собственности: произведения науки, литературы и искусства, программное обеспечение и базы данных для ЭВМ, изобретения, полезные модели, промышленные образцы, селекционные достижения;
- произведенные нематериальные поисковые затраты;
- создание новых и поступивших по импорту основных средств, осуществляемые за счет всех источников финансирования, включая средства бюджетов на возвратной и безвозвратной основе, кредиты, техническую и гуманитарную помощь, договор мены;
- затраты, осуществленные за счет денежных средств граждан и юридических лиц, привлеченных организациями-застройщиками для долевого строительства;
- стоимость лизингового имущества, если по условиям договора лизинга лизингополучатель учитывает это имущество на балансе организации;

ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ В ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР В РОССИИ ДОСТИГ СРЕДНЕГО УРОВНЯ ВСЕХ БЛИЖНЕВОСТОЧНЫХ СТРАН, ПРИ ЭТОМ БОЛЬШАЯ ЧАСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ НАПРАВЛЕНА НА ДОБЫЧУ, А НЕ НА УГЛУБЛЕННУЮ ПЕРЕРАБОТКУ, НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ОБОРУДОВАНИЕ И РАЗВИТИЕ АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ИСТОЧНИКОВ ЭНЕРГИИ



Структура инвестиций в энергетику (млрд. долларов, 2018)

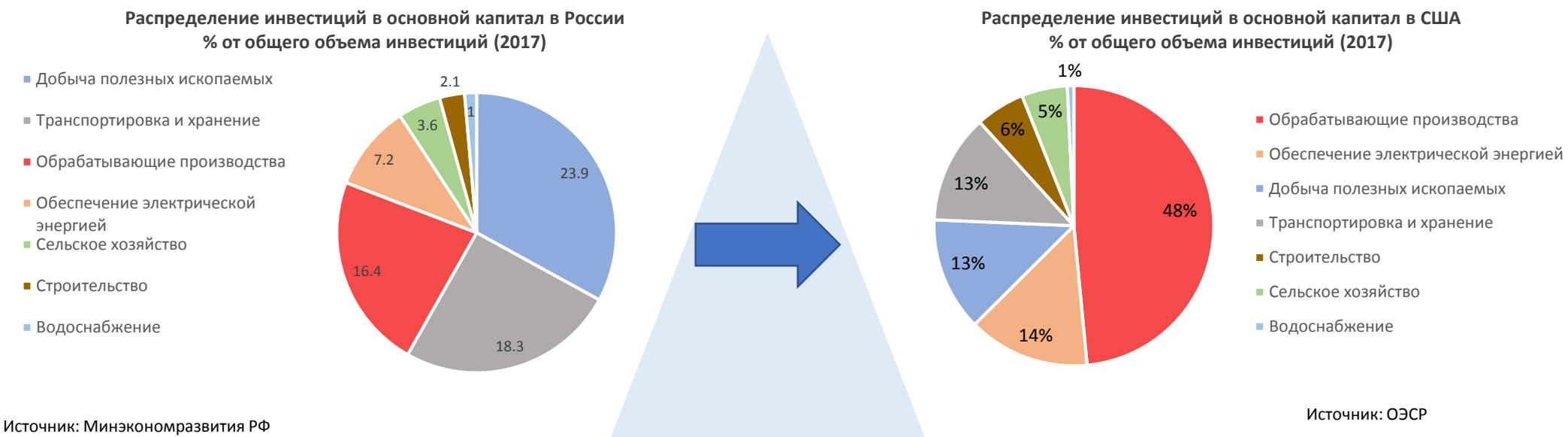
	Нефть и газ		Уголь	Производство электроэнергии			Производство биотоплива и солнечной энергии	Электрические сети
	Добыча	Переработка	Добыча и переработка	Уголь, газ и нефть	Ядерная энергетика	Возобновляемые источники		
Россия	44	24	4	8	4	1	0	9
США	101	59	3	18	4	40	2	63
Европейский союз	20	25	1	6	3	54	2	32
Китай	25	29	44	22	17	97	14	83
Ближневосточные страны	54	28	0	10	3	3	0	8
Бразилия	22	5	0	1	1	10	1	7

ИЗНАЧАЛЬНО ЗАНИЖЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ОБЩЕМУ ОБЪЕМУ ИНВЕСТИЦИЙ И НЕВЕРНО ВЫСТАВЛЕННЫЕ КРИ ПО НАРАЩИВАНИЮ ИНВЕСТИЦИЙ В СЕКТОРАХ ЭКОНОМИКИ ИЗНАЧАЛЬНО ЛИШАЮТ НАС ВОЗМОЖНОСТИ РОСТА

- План действий по ускорению темпов роста инвестиций в основной капитал и повышению до 25 процентов их доли в ВВП, разработанный Министерством экономического развития РФ и основанный на пессимистичных прогнозах и заниженных показателях по общему объему инвестиций, используется как план для проведения экономической политики
- В текущем виде план действий **указывает на сохранение структуры экономики**, где наибольший объем инвестиций сконцентрирован в отрасли добычи полезных ископаемых, в то время как сельское хозяйство, обрабатывающая промышленность, деятельность в области информации и связи по объему накопленных инвестиций за 2018–2024 гг. сильно отстают.
- Для обеспечения экономического роста с минимальными инфляционными рисками необходимо наращивать инвестиции, в первую очередь, в обрабатывающей промышленности и сельском хозяйстве за счет внутренних источников предприятий (снижение налоговой нагрузки и высвобождение собственных средств предприятий) и внешних источников (повышение доступности кредитования и снижение ставки по кредитам для производственных предприятий).



ЕСЛИ СТАВИТЬ ЦЕЛЮ РАЗВИТИЕ НЕСЫРЬЕВОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ, НЕОБХОДИМО БРАТЬ ЗА ОБРАЗЕЦ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ ПО СЕКТОРАМ ЭКОНОМИКИ В ДРУГИХ СТРАНАХ, НАПРИМЕР, В США. ПРИ ТАКОМ ЦЕЛЕВОЙ ОРИЕНТИРЕ ДЛЯ НАРАЩИВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В ОБРАБАТЫВАЮЩИХ ПРОИЗВОДСТВАХ ДОПОЛНИТЕЛЬНО ПОТРЕБУЕТСЯ 9,3 ТРЛН. РУБ



Увеличить долю инвестиций в обрабатывающей промышленности до 48% от всего объема?

Показатель	2017, млрд. рублей в год	Прирост на 2024 г. (по отношению к 2017), млрд. руб.	2024 г. млрд. рублей в год	Доля инвестиций в обрабатывающие производства к 2024 г. (% от всего объема)
Обрабатывающие производства (План действий)	2016	+2 116	4132	17,4%
Обрабатывающие производства (целевой)	2016	+ 9 328	11 344	48%

Источник: Расчеты Института экономики роста им. П.А. Столыпина, Минэкономразвития РФ

НЕОБХОДИМО СУЩЕСТВЕННО ПЕРЕСМОТРЕТЬ ПРИОРИТЕТЫ В РОССИЙСКОЙ СТАТИСТИЧЕСКОЙ СИСТЕМЕ

Для существенной модернизации статистической системы в России необходимо:

- Обеспечить независимость статистической службы: вывести Росстат из контура федеральных органов исполнительной власти в ведомство, находящееся под непосредственным контролем Президента РФ, либо присвоение независимого статуса, соответствующего текущему положению ЦБ РФ;
- Привлекать новые источники информации (в том числе новую информацию министерств и ведомств, данные сотовых операторов, статистика банковских платежей, данные ФНС и ФТС и другие высокочастотные данные);
- Существенно усилить методологическое сопровождение статистических работ;
- Обеспечить цифровизацию статистической системы и ее гармонизацию с мировыми стандартами;
- Расширить ведомственный сбор данных – сбор и агрегация значительного объема статистической информации должны производиться до момента предоставления данных в Росстат;
- Создать универсальные алгоритмы фильтрации первичных данных и выявления ошибок за счет программных алгоритмов;
- Изменить ключевые функции Росстата – координация статистической деятельности и верификация методик сбора и обработки ведомственных данных;
- Существенно ускорить процесс сбора, проверки, агрегирования и публикации данных;