

Стратегия модернизации российской экономики: система интерактивного управления ростом

В.М. Полтерович
ЦЭМИ РАН и МШЭ МГУ

**Первая годовая тематическая конференция НЭА
«Образование, наука и модернизация»**

Декабрь 2010 г.

**Стратегия модернизации российской экономики/
отв. ред. и рук. проекта В.М. Полтерович-
СПб.: Алетейя, 2010. -424 с.**

- **Глава 1. *Полтерович В.М.* Стратегия модернизации: выход из кризиса на траекторию быстрого экономического роста.**
- **Глава 2. *Полтерович В.М.* Природа кризиса и стратегия модернизации: формирование системы интерактивного управления ростом.**
- **Глава 3. *Тонис А. С.* Повышение абсорбционной способности (научно-техническая и промышленная политика).**
- **Глава 4. *Волчкова Н. А.* Торговая политика как инструмент развития экономики России**
- **Глава 5. *Денисова И. А.* Система подготовки кадров как звено модернизационной политики**

**Стратегия модернизации российской экономики/
отв. ред. и рук. проекта В.М. Полтерович-
СПб.: Алетейя, 2010. -424 с.**

- **Глава 6. *Попов В.В.* Макроэкономическая политика для модернизации российской экономики**
- **Глава 7. *Карминский А. М.* Повышение устойчивости и эффективности банковской системы**
- **Глава 8. *Полтерович В.М. , Старков О.Ю.* Формирование массовой ипотеки и рынка жилья**
- **Глава 9. *Чернавский С.Я.* Антикризисные меры и модернизация энергетического сектора**

ВВЕДЕНИЕ: ОСНОВНЫЕ ТЕЗИСЫ

Тезисы (1). Гипотеза об инновационной паузе

- Природа кризиса: Исчерпание старых + запаздывание новых технологий широкого применения + сверхоптимистические ожидания = пузыри на рынках IT, ипотеки, сырья, неэффективные вложения**
- Долгосрочная стагнация западных экономик**
- Нам необходим механизм развития, работоспособный в условиях депрессивной внешнеэкономической конъюнктуры.**

Типология стратегий

1. Социальная или экономическая стратегии

- Социальная: вначале улучшаем социальные институты-снижаем коррупцию, улучшаем судебную систему и.т.п.
- Экономическая: строим систему управления ростом, слабо зависящую от коррупции, судебной системы и т.п. Снижаем коррупцию, если возможно.

2. Спонтанная, интерактивная или авторитарная модернизация

3. Очаговая или широкомасштабная модернизация

Данные для размышления (WDI)

	ВНП на душу, PPP		CPI
	1991	2009	2010
Беларусь	4,8 тыс\$	12,7	2,5
Россия	7,8	18,3	2,1
Украина	5,6	6,2	2,4
Чили	4,9	13,4	7,2
<hr/>			
	1982	2009	2010
Индия	0,52	3,3	3,3
Китай	0,32	6,8	3,5

Тезисы (2). Задачи национальной инновационной системы

- Модернизация всего народного хозяйства возможна лишь на основе широкомасштабного заимствования западных технологий и методов хозяйствования при постепенном наращивании собственного инновационного потенциала.**
- Успех заимствования зависит от абсорбционной способности страны – способности распознавать ценность новой внешней информации, усваивать ее и применять для коммерческого использования.**
- Основная задача НИС России на данном этапе - повышение абсорбционной способности.**

Тезисы (3). Институты развития и научно-техническая политика

- **Центры диффузии (трансферта) – сеть государственных научных центров**
- **Государственная помощь частным предприятиям в приобретении лицензий и патентов.**
- **Наиболее продвинутые регионы должны быть в большей мере ориентированы на заимствование западных технологий, менее продвинутые – на усвоение опыта передовых.**
- **Ведущая роль больших предприятий.**
- **Стимулирование развития исследовательских отделов крупных фирм**

**Тезисы (4). Координация экономической политики:
Внешнеторговая политика**

- 1) регулирование импорта нового оборудования и технологий (тарифная политика), покупка лицензий ;**
- 2) регулирование прямых иностранных инвестиций в отечественную экономику и за рубежом; правила создания совместных предприятий;**
- 3) стимулирование аутсорсинга;**
- 4) поддержка экспорта: освоение новых методов организации производства в результате конкуренции на мировом рынке;**

Тезисы (ЗС). Координация экономической политики: Совершенствование системы образования и подготовки кадров.

- **Совершенствование программ обучения.**
- **Создать фонды для финансирования приглашения западных профессоров, стажировок наших преподавателей и студентов за рубежом, возвращения на родину соотечественников, получивших образование или имеющих опыт работы на Западе.**
- **Обеспечить адекватную и своевременную реакцию российской системы подготовки кадров на изменение потребностей производства.**
 - а). **Большой упор на выработку общих компетенций и навыков.**
 - б). **Формирование системы непрерывного обучения (вечерние курсы, центры переобучения и повышения квалификации; стажировки российских специалистов на более продвинутые предприятия, в учебные заведения как российские, так и зарубежные).**
 - в). **Создание системы прогнозирования спроса на труд в разрезе профессий и квалификаций по регионам и регулярная подстройка структуры бюджетного финансирования образовательных программ.**

Тезисы (4). Система интерактивного управления ростом (СИУР)

- **СИУР – это система институтов, обеспечивающая взаимодействие между государством, бизнесом и обществом и имеющая целью инициацию и осуществление широкомасштабных проектов модернизации производства и развития территорий.**
- **В рамках СИУР государство играет роль координатора**
- **СИУР = национальная инновационная система+ координация экономической политики+ интерактивное планирование**

Тезисы (5). Интерактивное (индикативное) планирование

Четыре принципа:

- **Планы формируются на основе проектов модернизации секторов и регионов, разрабатываемых в процессе диалога федеральных и региональных администраций, ассоциаций бизнеса и представителей гражданского общества.**
- **Процесс планирования является непрерывным («скользящим»), так что к началу каждого года разрабатывается система взаимоувязанных долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных планов.**
- **Выполнение планов достигается не за счет административного принуждения, а за счет рыночных стимулов и в рамках рыночных механизмов.**
- **Государство играет роль координатора не только на стадиях отбора и реализации проектов, но и на стадии их инициации.**

Тезисы (6). Интерактивное (индикативное) планирование

- **Долгосрочный план национального развития должен опираться, на планы поэтапного внедрения более эффективных технологий во всех основных отраслях хозяйства, на программу постепенного улучшения институтов.**

Приоритеты – результат интерактивного планирования.

- **Создать обстановку, взаимного доверия, сотрудничества и веры в успех.**
- **Наличие такой системы создает стимулы для формирования объединений и ассоциаций, ускоряет развитие гражданского общества.**
- **Открытый характер обсуждений, относительная прозрачность процедур отбора проектов для государственной поддержки сужают возможности лоббирования и коррупции и стимулируют модернизационную активность.**

Тезисы (7). Федеральное агентство по интерактивному планированию

- Иерархическая система планирования и организация взаимодействия каждого ее уровня с ассоциациями бизнеса и институтами гражданского общества.**
- Федеральное агентство по интерактивному планированию, подчиненное главе правительства. Деятельность АИП должна опираться, с одной стороны, на региональные агентства по планированию, а с другой – на систему экспертных комиссий, включающих представителей администрации, профсоюзов, ассоциаций потребителей и отраслевых ассоциаций бизнеса.**
- Должен быть разработан итеративный процесс сбора и обработки информации и согласования решений, использующий современные средства анализа.**

Тезисы (8). Общая схема составления плана

- **Разработка идеи проекта (Форсайт)**
- **Одобрение идеи проекта соответствующим экспертным советом при Агентстве по интерактивному планированию (АИП)**
- **Разработка чернового варианта совместно соответствующим департаментом АИП и соответствующей отраслевой ассоциацией**
- **Одобрение на экспертном совете и выбор банка**
- **Детальный расчет эффективности проекта по схеме проектного финансирования**
- **Заключение договора о намерениях**
- **Включение проекта в индикативный план**
- **Заключение договора о реализации проекта по схеме частно-государственного партнерства**
- **Сопровождение проекта АИП и банком.**

Тезисы (9). Проект формирования массовой ипотеки

- Стройсберкассy – совмещение планов накопления и кредитования - наиболее эффективный метод субсидирования покупки жилья при несовершенном кредитном рынке.**
- Реализация алгоритма стройсберкассy в регионе с помощью банковских спецсчетов**
- Дотируемое строительство жилья – снижение цен за счет земли, инфраструктуры и контроля.
Девелопер в собственности администрации**
- Распространение эксперимента: город-регион-страна**

Тезисы (10). Два пути формирования СИУР

- Путь «сверху»: принятие соответствующих федеральных законов.**
- Путь «снизу»: создание региональных агентств развития с последующим формированием Федерального агентства.**

Второй путь («китайский подход») менее рискован и допускает институциональный эксперимент.

Формирование СИУР на региональном уровне

- **Весьма вероятно, что СИУР будет формироваться не сверху путем издания соответствующих федеральных законов, а на региональном уровне – путем создания региональных агентств по планированию, или центров развития. В задачи таких агентств должно входить:**
- **а) создание «площадки» для взаимодействия ассоциаций бизнеса, региональной администрации и представителей гражданского общества с целью инициации, разработки и отбора эффективных проектов модернизации;**
- **б) разработка (совместно с соответствующими подразделениями регионального правительства) системы скользящих планов;**
- **в) координация деятельности институтов развития в регионе;**
- **г) выдача рекомендаций региональной администрации о координации различных видов экономической политики с целью повышения абсорбционной способности региона.**

Примеры задач координации-1

- **Комплементарность – необходимость «сопряжения стратегий».**

Федеральный уровень.

- **Приходится возить трубы на большие расстояния. «...если бы нам государство сказало, что в ближайшие 10-20 лет на Дальнем Востоке потребление труб составит не менее 25-30 миллионов тонн..., мы бы задумались –чем возить туда, лучше построить что-то на месте. Но...нам говорят: вы что, хотите Госплан возродить?»**
- **Александр Дайнеко, директор Фонда развития трубной промышленности в интервью корреспонденту известий Алексею Аронову. Трубы не сгорят. Известия, 16 февраля 2010 №26 (28041), с.4.**

Примеры задач координации-2

- **Комплементарность – необходимость «сопряжения стратегий».**

Региональный уровень.

- **«Сегодня энергетики не инвестируют в инфраструктуру, мотивируя это отсутствием потенциальных потребителей-инвесторов. В свою очередь, инвесторы не приходят потому, что нет инфраструктуры. Пытаясь решить эту проблему, развивая индустриальные парки, администрации регионов выступают третьей стороной : инвесторам гарантируется наличие инфраструктуры, а сетевым компаниям –необходимое количество потребителей – инвесторов.как доказал опыт Калужской области, модель работает..» - в отличие от схемы, предлагаемой Инвестфондом РФ, который требует, чтобы инвестор взял риски на себя. (с. 17).**

Анатолий Артамонов (губернатор Калужской области). Стратегии развития Калужской области. Федерализм, 2009, № 3, 7- 18.

Не отражены в короткой презентации разделы данного проекта-1

- Макроэкономическое регулирование для модернизации (Попов): инфляция, резервы, реальный валютный курс.**
- Совершенствование банковской системы (Карминский): проектное финансирование, ресурсное обеспечение (использование валютных резервов, увеличение нормы сбережений), увеличение капитализации банков, управление рисками – рейтинги.**

Не отражены в короткой презентации разделы данного проекта-2

- **Формирование массовой ипотеки (Полтерович, Старков):** стройсберкассы + девелопер + дотируемая стройка, банковские спецсчета, региональный эксперимент, ускоренные программы, программы для очередников.
- **Модернизация энергетического сектора (Чернавский)-** углубление нефтепереработки, ограничить рыночную власть Газпрома внутри страны, поддержка независимых производителей энергии, оснащение газовых котельных газовыми турбинами
- **Внешнеторговая политика (Волчкова) –** экспорт традиционных товаров.

Спасибо за внимание!

Приложение

**Система интерактивного
управления ростом**

План

- **Часть 1. Механизм мирового кризиса**
- **Часть 2. Формирование Национальной инновационной системы (НИС)**
- **Часть 3. Система интерактивного управления ростом (СИУР)**
- **Часть 4. Формирование массовой ипотеки**
- **Заключение**

Часть 1. Механизм мирового кризиса

Кризисы –некоторые данные-1

- С.М. Reinhart, K.S. Rogoff, “Banking Crises: An Equal Opportunity Menace”, Dec.17, 2008
- Выборка – 66 стран: Африка -13, Азия -12, Европа -19, Лат. Америка – 18 Сев.Америка-2, Океания-2
- **За период 1945-2008 г. – 97 банковских кризисов, не было –только в Португалии.**
- **За период 1951- 1973 – ни одного кризиса!**
- **1940-1951, 1973- 1983 – немногие страны; 1983-2007- в основном, развивающиеся страны (+Япония, Северная Европа, США).**

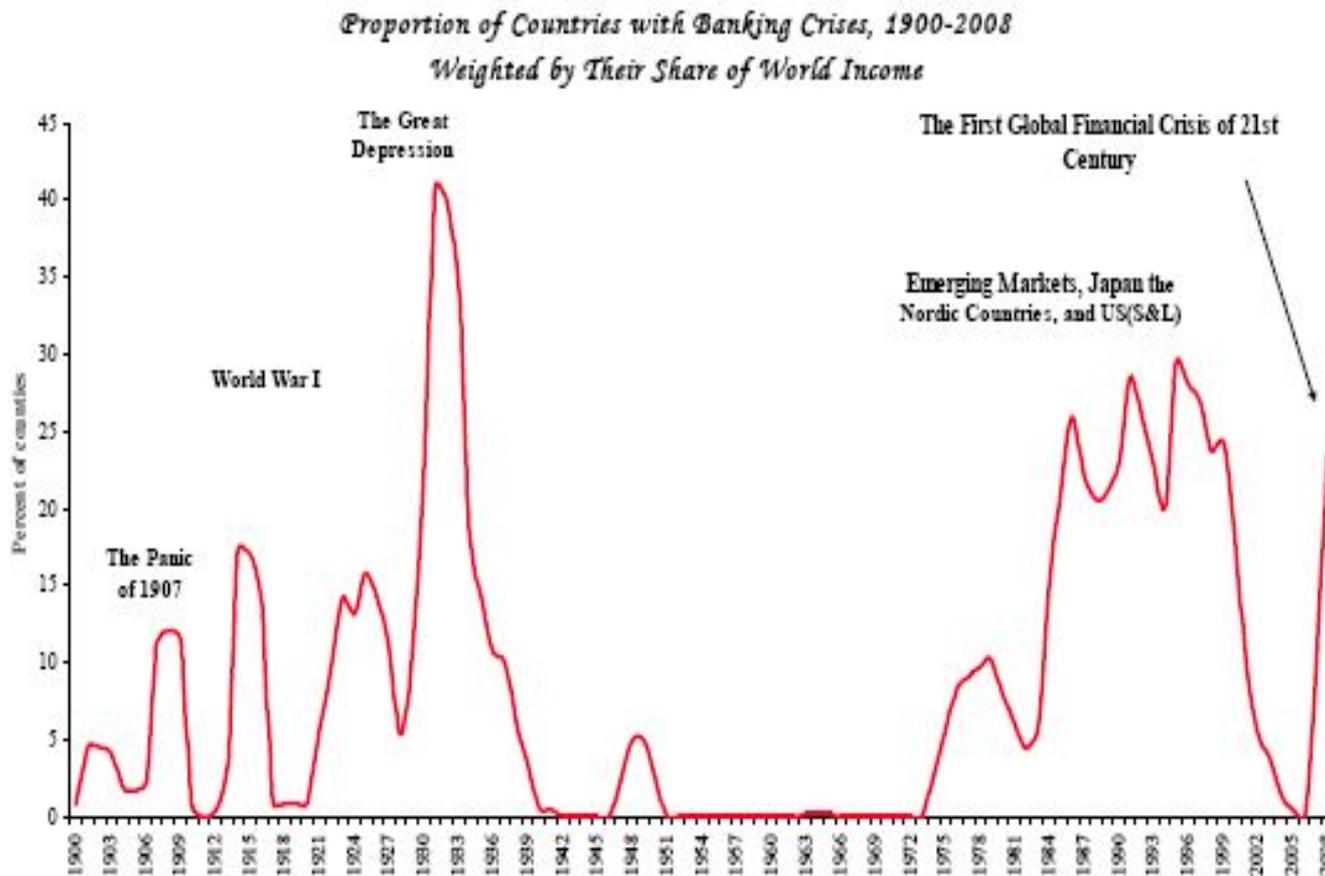
Средняя доля времени в банковском кризисе за период 1945-2008 (63 года) или с момента независимости :

Африка- 12.3%, Азия-12.4%, Европа -7,1%,

Аргентина, Бразилия, Мексика-13.5, Сев. Америка – 8.6,

Переходные экономики -10,8. (Долговые кризисы не включены)

Совокупная доля дохода стран, в которых наблюдался банковский кризис



Длительность и глубина кризисов

- С.М. Reinhart, K.S. Rogoff, “The Aftermath of Financial Crises”, January, 2009
- 14 банковских кризисов (США -1929, Испания 1977, остальные- после 1987)
- Среднее число лет спада: 1,9
- Среднее падение ВВП- 9,3%
- США 1929 – спад – 4 года, падение ВВП – 29%.

Особенности кризиса 2008

1. Возник в самой развитой стране
2. Охват: все страны
3. Пузыри на многих рынках (ипотека, нефть, металлы (включая уран), биотехнологии.
4. Отсутствие внешних причин
5. Глубина: за 2008 г. по развитым странам – спад в промышленности более 8%

Причины кризиса-гипотезы-1

- **1. Непрозрачность финансовых компаний, недобросовестность рейтинговых агентств, поэтому – неверная оценка рисков.**
- **2. Система деривативов столь сложна, что потребитель не может оценить риски даже при полной прозрачности фирм (J. Stiglitz).**

Причины кризиса-гипотезы-2

3. Недостаточно жесткое регулирование финансовых рынков.

Большинству важнейших кризисов предшествовала финансовая либерализация (Reinhart, Rogoff, January, 2008).

- внебиржевые финансовых инструментов, такие как CDS (credit default swap), операции с которыми фактически не регулировались и не учитывались в банковских балансах. Объем этих операций, позволявших избежать резервирования, очень быстро рос.**

Причины кризиса-гипотезы-3

Волны Кондратьева сами по себе не должны приводить к пузырям – в рамках этой концепции спад предсказуем!

Но строгой периодичности не существует (между кризисами 1929 и 2008 гг. прошло 79 лет).

Причины кризиса-гипотезы-4

Кризис 2008 г. (как и кризис 1929 г.), имеет не финансовую природу, а вызван «инновационной паузой» в сочетании с чрезмерно оптимистическими ожиданиями, порожденными длительным предшествующим периодом быстрого роста.

- **Послевоенная фундаментальная инновация – («технология широкого применения» (general purpose technology- Helpman, Trajtenberg (1998)) – компьютеры, Интернет) - исчерпала себя, как «мотор роста», в то время как новые фундаментальные инновации (нанотехнологии?) еще не готовы для этой роли.**

THIS TIME IS DIFFERENT SYNDROME

C.M. Reinhart, K.S. Rogoff, “Banking Crises: An Equal Opportunity Menace”, Dec.17, 2008

- **Синдром «настали другие времена»**
- **Экономисты, бизнесмены, политики верили, что новые информационные технологии обеспечили бескризисное развитие в развитых странах.**
- **Эта вера породила пузыри на многих рынках**

Признаки исчерпания-1

- **Драматическое падение индекса высокотехнологичных компаний NASDAQ в конце 2000 года можно считать предвестником нынешнего кризиса.**
- **перед 2008 г. темпы роста экономики США обнаруживали тенденцию к падению. Средний темп роста ВВП:**
 - **1993-1999 гг. – 3,7%**
 - **1986-1992 гг. - 2,8%,**
 - **2000 - 2006 г - 2,6%, [http](#)2000 - 2006 г - 2,6%, [http://](#)2000 - 2006 г - 2,6%, [http://www](#)2000 - 2006 г - 2,6%, [http://www.](#)2000 - 2006 г - 2,6%, [http://www.bea](#)2000 - 2006 г - 2,6%,**

Спад промышленного производства, 2-ой квартал 2009 к 2008, %

- США – 13%**
- ЕС-27 -16,7%**
- Япония – 27,8%**
- Россия – 14,6%**

Признаки истощения-2

- **Непосредственно перед кризисом впервые за много лет наметилось снижение общей инновационной активности в США (снижение числа патентов)**
- **Computer Sciences Corporation (2004)**
- ***Опрос менеджеров бакалейных компаний: резкое падение веры в эффективность информационных технологий. В 1998 г. почти две трети респондентов: использование таких технологий их компанией является критически важным или существенным; в 2003 г. - всего 28%.***

Признаки исчерпания-2

- **Эконометрические исследования:**
ускорение экономического роста в США в 1995-2000 гг. было вызвано применением информационных технологий,
в последующий период их роль значительно упала (см. Oliner, Sichel, Stiroh (2007)). Все же расчеты предсказывали продолжение роста.
- **Менш:** развитие носит разрывный характер. Поскольку моменты разрыва случайны и достаточно редки, для их прогноза требуется анализ данных за очень длительный период.

США СТРЕМЯТСЯ СОКРАТИТЬ ПАУЗУ

- **President Obama: “ Science is more essential for our prosperity, our security, our health, our environment, and our quality of life than it has even been before.The commitment I am making today will fuel our success for another 50 years.” (National Academy of Sciences Annual Meeting, april 27, 2009).**

Если гипотеза инновационной паузы верна

- то вероятно, что западным экономикам предстоит многолетняя стагнация, прежде чем новые технологические идеи не станут основой для очередного подъема;
 - развивающиеся страны имеют шанс избежать стагнации за счет заимствования более эффективных технологий и постепенного перехода на инновационный путь развития.
 - Соответствующая программа должна включать в себя комплекс мер, направленных на
 - 1) Создание НИС и повышение абсорбционной способности страны;
 - 2) Создание СИУР, включая систему интерактивного планирования
- Ориентация на внутренний рынок.

•

Часть 2. Формирование Национальной инновационной системы

Создание НИС

- “ .. *the network of institutions in the public and private sectors whose activities and interactions initiate, import, modify and diffuse new technologies.*” (Freeman, 1987)
- **Задача - создание крупномасштабных проектов модернизации- заимствование технологий.**

1. За счет чего догонять?

- **Gershenkron (1951) : «Преимущество отсталости» - возможность заимствования уже созданных институтов, методов управления и технологий производства.**

Печальный опыт

- В 1913 г. российский ВВП на душу составлял 28% от уровня США по ППС. В 2006 г. цифра оказалась точно такой же – 28% (данные правительства США). За это время Япония уменьшила отставание с 25 до 76%, Южная Корея- с 16 до 56%, Норвегия – с 43 до 110%, Ирландия – с 51 до 100%. Правда, для Англии и для большинства стран Латинской Америки и Африки отставание увеличилось. Например, для Чили – с 50% до 29%.

У кого учиться?

- **Лишь совсем немногие страны сумели решить задачу догоняющего развития. За последние шестьдесят лет это Япония, Корея, Тайвань, Гонконг, Сингапур, Греция, Испания, Португалия, а также стартовавшие с более высокого уровня - послевоенные Франция, Австрия, Германия, Италия, Финляндия; сравнительно недавно- Ирландия, Норвегия. В наст время успешен Китай.**
- **Все интенсивно заимствовали.**

Япония: ускоренный рост за счет заимствований

- **«Период ускоренного экономического роста с середины 1950-ых годов до начала 1970-ых...был по существу процессом быстрых технологических заимствований».**
- **Y.Hayami. Toward an East Asian Model of Economic Development. In: “The Institution Foundation of Economic Development in East Asia”, Tokio, 16-19 December 1996, p.13.**

Ирландия: понимание стадийности развития

- **«Мы находимся в процессе перехода от экономики, движимой обычными инвестициями к экономике, основанной на инновациях и знаниях».**
- **Это писал в 2007 г. Михаил Мартин, министр предпринимательства, торговли и занятости Ирландии.**

Даже передовые страны много заимствуют

- **Чистыми экспортерами технологий в 2005 г. были 15 стран из примерно двухсот; среди них – десять развитых (Бельгия, Финляндия, Франция, Германия, Израиль, Япония, Нидерланды, Швеция, Великобритания и США). Еще пять стран имели положительный чистый экспорт технологий, но и экспортировали, и заимствовали незначительно. Стоит отметить, что для таких стран как Норвегия, Австрия, Канада выплаты роялти и лицензионные платежи существенно превосходили поступления, а для Ирландии соответствующее отношение равнялось 33.**

Почему в отсталой экономике невозможен «инновационный прорыв»? - 1

- **1) Новые технологии «производятся» с помощью уже освоенных.**
-
- **2). Комплементарность технологий:** для использования принципиально новой технологии (продукта, метода управления) в одном узле производственного графа требуются изменения во многих других узлах, что оказывается за пределами возможностей даже самой крупной фирмы (ловушка координации).
- **3). Заимствование дешевле и менее рискованно, чем создание нового, поэтому у фирм нет стимулов для «принципиальных» инноваций.**

Почему в отсталой экономике невозможен «инновационный прорыв»?

- **4). Утечка мозгов, внутренняя и внешняя.**
- **5). Плохие институты: слабая защита контрактов и, в частности, прав на интеллектуальную собственность.**
- **6). Неразвитость институтов поддержки и внедрения нововведений (национальной инновационной системы).**
- **Однако формальное создание таких институтов в условиях 1)-5) не может дать эффекта.**

Почему заимствования проще, чем инновации?

- **Они дешевле (встречается оценка: по крайней мере, на 35%; кроме того, по мере роста ВВП на душу доля расходов на R&D в ВВП резко возрастает – см. Lederman, Maloney (2003)).**
- **Комплементарность влияет, но гораздо слабее.**
- **Приоритет в фундаментальных исследованиях не требуется, нужны исследователи хорошего уровня и специалисты-прикладники..**

Значение имитации тем больше, чем дальше экономика от передовой «технологической границы»

- **Иначе: чем выше уровень развития страны, тем в большей мере для эффективного заимствования необходимы собственные исследования.**
- **Теория: Acemoglu et al (2002), Polterovich, Tonis (2005), Дементьев (2006)) Эконометрические расчеты : см. ссылки в Cincera, Pottelsberghe (2001), а также Полтерович, Попов (2006b).**
- **Издержки имитации для увеличения TFP на единицу растут, а инноваций –падают с увеличением душевого ВВП (Polterovich, Tonis (2005))**

Ловушка технологической отсталости

- **Технологически отсталое производство не предъявляет спроса на инновации высокого уровня, поэтому они не разрабатываются; отсутствие предложения в свою очередь тормозит формирование спроса. В частности, не предъявляется достаточный спрос на высококачественный человеческий капитал. Потенциальные новаторы не реализуются, уезжают за рубеж. Из-за отсутствия новаторов фирмы не проявляют инновационной активности, поэтому технология производства остается отсталой (Acemoglu (1997), Acemoglu et al (2002b)).**
- **Этот механизм ответственен за неудачи.**
- **Задача НИС –выйти из ловушки.**

НИС в России: снова «шоковая терапия»?

- **Беспорядочное создание институтов развития – технопарков, венчурных фондов, особых экономических зон.**

«Быстрое, широкое и не всегда глубоко продуманное создание институтов развития» может привести к их неэффективному функционированию. У многих из них не определены подходящим образом цели и задачи, основные направления деятельности и инструменты, критерии оценки эффективности и мониторинга, критерии и процедуры отбора проектов для поддержки». (Ростислав Кокорев, 2008 с. 19).

- **Неудачный опыт Германии и Японии (Becker, Hellmann, 2002).**

Инновации и имитация в России-1

- В 2006 г.**
- Создано передовых производственных технологий (основанных на микроэлектронике или компьютерном управлении) -735**
- Из них новых в стране (не имеющих отечественных аналогов) -642**
- Из них принципиально новых (не имеющих зарубежных аналогов)-52**

Абсорбционная способность страны

- - «the ability of a firm to recognize the value of new, external information, assimilate it, and apply it to commercial ends» (Cohen, Levinthal (1990)) - способность распознать ценность новой внешней информации, усвоить ее и применить для коммерческого использования. Это понятие вначале введено как характеристика предприятия, от значения которой решающим образом зависит его развитие. Но позднее оно стало применяться как характеристика страны, отражающая ее способность к заимствованию технологий.
- Можно мерить : издержки увеличения TFP на 1% за счет заимствования.

Общие факторы, определяющие абсорбционную способность

- Научный потенциал.
- Качество системы образования.
- Качество институтов (качество администрирования, уровень коррупции, законность, инвестиционный климат, и т. п.); политическая стабильность.
- Уровень развития финансовой системы.
- Качество национальной инновационной системы

Industrial Development Report 2005. (2005). Capability building for catching-up.

Факторы, определяющие абсорбционную способность: механизмы заимствования и экономическая политика

Переток (spillover) ренты и переток знаний.

- 1) регулирование импорта нового оборудования и технологий, покупки лицензий (тарифная политика);**
- 2) регулирование прямых иностранных инвестиций в отечественную экономику и за рубежом; правила создания совместных предприятий;**
- 3) стимулирование аутсорсинга;**
- 4) поддержка экспорта: освоение новых методов организации производства в результате конкуренции на мировом рынке;**
- 5) взаимодействие с зарубежными специалистами: обучение и стажировки за рубежом; приглашение зарубежных преподавателей; совместные исследования;**
- 6) предотвращение утечки мозгов, стимулирование возвращения россиян, получивших образование или опыт работы на Западе.**
- 7) политика прямой государственной поддержки заимствований (например, через центры трансфера технологий).**
- 8) стимулирование развития исследовательских отделов крупных фирм.**

Импорт технологий и необходимость собственных НИОКР

- Расчет из Полтерович, Попов (2006) для периода 1980–1999 гг.

$$GR = CONST.+CONTR.VAR.+ 0,136TT (20,9 - Y75 + 20,2R\&D) (1) ,$$

$N = 28, R^2 = 66\%$,

- где: TT – средний чистый импорт технологий в % к ВВП в 1980–1999 гг., $R\&D$ –затраты на НИОКР в % к ВВП в 1980–1999 гг. Контрольные переменные: индекс инвестиционного климата IC в 1984–1990 гг. и среднее отношение инвестиций к ВВП за 1975–1999 гг. Все коэффициенты значимы на 1-процентном уровне.
- Согласно (1), импорт технологий сам по себе способствует экономическому росту в странах, подушевой ВВП которых не превосходит 21% американского, но по мере роста благосостояния, чтобы оказывать положительное влияние на рост, он должен во все большей степени дополняться собственными НИОКР.

Влияние прямых иностранных инвестиций-1

- **«...it appears that conditions in the host country seem crucial for whether or not there are positive spillovers. In particular, the absorptive capacity of domestic firms, that is their ability to utilise spillovers from multinationals to improve their productivity, has been found to be an important determinant for whether or not domestic firms benefit from foreign direct investment ».**

Girma, Gorg (2005). Foreign direct investment, spillovers and absorptive capacity: evidence from quantile regressions.

Сопоставление разных каналов

- **Прямые иностранные инвестиции и аутсорсинг**
- **Arti Grover: Vertical FDI versus Outsourcing: A Welfare Comparison from the Perspective of the Host Country (2007)**
- **Аутсорсинг заведомо лучше, чем ПИИ, если в стране достаточно высока премия за квалификацию работника**

Главные агенты имитации технологий – государство+крупные фирмы-1

- **Процессы заимствования инициируются государством**
- **Последовательность смены механизмов: FDI → покупка лицензий + государственные информационные и исследовательские центры → исследовательские отделы крупных фирм**
- **В 1976 г. был создан КИЕТ- Корейский институт электронных технологий- для планирования и координации НИОКР в области полупроводников. В 1984 обнаружили, что чеболи имеют собственную и более мощную исследовательскую базу; КИЕТ был реорганизован (Industrial Dev. Rep. (2005)).**
- **Гипотеза о том, что крупные фирмы –основа имитации (эффект масштаба) – в основе теории Acemoglu D. et. al. (2002b)**

Главные агенты имитации технологий – государство + крупные фирмы-2

- **”Traditionally, Japan has rather relied on its major companies to introduce ... new technologies. This is due to the legacy of a “dual system”, in which the modern, larger-scale industries introduced technologies from abroad and modified them, whereas small and medium scale industries offered cheap and flexible, low-tech support in hierarchically organised industrial systems. This approach may have been extremely successful during the catching-up phase, but it has reached its limits in Japan’s current situation” (p. 3).**

Pascha, Werner and Stephan Mocek (2002).

Система кредитования заимствований – банки, а не рынок капитала-1

- **Фондовый рынок (англо –американская система) –эффективен в экономике с хорошим инвестиционным климатом и обеспечивает финансирование венчурного бизнеса, снижая риски за счет их комбинирования и выбора портфеля ценных бумаг. Прибыль ВФ – перепродажа акций.**
- **Банковская (японо-германская) система финансирования основана на персональных контактах, менее склонна к риску, менее требовательна к качеству инвестиционного климата – более приспособлена для финансирования догоняющего роста (основанного на заимствованиях).**

Система кредитования займствований – банки, а не рынок капитала-2

- **“Underdeveloped economies can make good use of the long-term perspective of intimate bank-business relations in catching-up projects, in which the necessary direction is basically clear. For advanced economies, though, the most promising direction of new ventures is not obvious at all... Interestingly, it is undisputed that Japan currently has a credit-based financial system, which may have been very sensible for the catching-up process of the earlier post-war period, but is inefficient for its current status as an advanced economy in need of more venture capital” (p. 8).**

Pascha, Werner and Stephan Mocek (2002).

Система кредитования заимствований – банки, а не рынок капитала-3

- Преждевременное создание фондового рынка при плохих институтах может негативно сказаться на банковской системе: если рынок предоставляет «легкие деньги», то у банка снижаются стимулы к мониторингу клиентов (см. Deidda, Fattouh (2008)).

Как измерить абсорбционную способность?

- **АС = издержки увеличения общей факторной производительности единицы капитала страны на 1% за счет имитации.**
- **ИС (инновационная способность) = издержки увеличения общей факторной производительности единицы капитала страны на 1% за счет инноваций.**
- Polterovich, V., A. Tonis (2005). *Innovation and Imitation at Various Stages of Development: A Model with Capital*. M.: New Economic School

•

Часть 3. Система интерактивного управления ростом

Система интерактивного управления ростом-1

- **СИУР - система институтов, обеспечивающая взаимодействие между государством, бизнесом и обществом и имеющая целью инициацию и осуществление широкомасштабных проектов модернизации производства.**
- **В рамках СИУР государство играет роль координатора и проводит политику, направленную на стимулирование создания широкомасштабных проектов модернизации, как отраслевых, так и территориальных, на разработку и согласование индикативных планов, на их своевременную коррекцию и на поддержку их выполнения.**

Система интерактивного управления ростом-2

- Кроме координации работы по формированию и выполнению планов развития производственных секторов и регионов, СИУР должна также координировать деятельность институтов развития, формировать политику подготовки кадров, участвовать в согласовании налоговой и макроэкономической политики с задачами ускорения роста, вовлекать общественные организации в процесс формирования стратегий и совершенствовать институты с тем, чтобы создать обстановку доверия, упорядочить процессы лоббирования, ограничить коррупцию и улучшить качество государственного управления.
- Отдельные элементы уже есть – их надо использовать.

Индикативное (интерактивное) планирование

- **Коль скоро основа имитации – крупные фирмы, не следует ожидать высокой эффективности от институтов развития, нацеленных на поддержку малых фирм (технопарков, венчурных фирм, инкубаторов, и т. п.).**
- **Но: нужны масштабные проекты перевооружения отраслей → индикативное (интерактивное) планирование.**
- **Предпосылки: масштабность+ относительная простота задачи + необходимость межотраслевой координации**

Можно ли эффективно заимствовать при низком качестве институтов: индикативное планирование

- **Развитие во всех странах «экономического чуда» опиралось на взаимодействие государства, ассоциаций бизнеса и профсоюзов. В большинстве из них составлялись пяти - семилетние планы). Во всех странах, начавших с нашего уровня, существовала развитая система индикативного планирования.**

Япония : the bureau - pluralism

- **Economic recovery committee, основанный в 1948 году в Японии, включал 377 членов. Из них 77 были представителями отраслевых ассоциаций, 46 – частных компаний, 28 – госкомпаний, 39- представители академического сообщества, 141 чиновники, 3 – представители профсоюзов, и т.п. (р. 331).**
- **Другой важнейший комитет, The Council for Industrial Rationalization почти на три четверти состоял из представителей бизнеса.**
- **T. Okazaki. The Government-firm Relationship in Postwar Japan: The Success and Failure of Bureau Pluralism. In: J.E.Stiglitz and S. Yusuf, eds. Rethinking the East Asian Miracle, 2001, p.323-342.**

Пьер Массе(1965): преодоление недоверия

- **«План вырабатывается посредством согласованных усилий представителей экономических и общественных сил: гражданских служащих, менеджмента (сельскохозяйственного, промышленного, коммерческого), профсоюзов и работников. Это сотрудничество обеспечивает более когерентные прогнозы и решения и создает ощущение единства, способствующее выполнению плана».**

Финляндия-1

- **Jantti, Saari, Vartiainen (2005):**
- **Быстрый рост финской экономики в 1950-1970гг был достигнут благодаря «прямому вмешательству» государства, обеспечившему высокий темп роста инвестиций в ключевые отрасли промышленности и низкий процент за кредит. На начальных этапах государство создавало и поддерживало крупные компании и использовало производственные экстерналии. Например, развивая деревообработку, оно расширяло спрос на продукцию металлургии, что в свою очередь создавало условия для развития электроники. В металлургии, электроэнергетике, производстве химических удобрений были созданы государственные предприятия.**

Финляндия-2

- **Jannti, Saari, Vartiainen (2005):**
" В Корее, на Тайване, так же как в Финляндии прагматическое сотрудничество между организованными частными агентами..., с одной стороны, и правительственными чиновниками и государственными служащими, с другой, играло ключевую роль в ускорении экономического роста. Как обычно для подобных корпоративистских режимов, многие ключевые решения принимались в промежуточной области между частной и общественной деятельностью".

Ирландия

- **Экономический рост свыше 9% в 1993-2000**
- **Политика ирландского правительства координируется посредством семилетних (!) "планов национального развития", составляемых на основе консультаций с представителями бизнеса, профсоюзами и региональными властями.**

(Honohan, Walsh, 2002)

«Чудо» возможно при высокой коррупции

- **Jonathan Moran (1998). Corruption and NIC development: A case study of South Korea. Crime, Law&Social Change, Vol. 29, 161-177.**
- **«Коррупция была неотъемлемой составной частью и взаимоотношений между государством и бизнесом, и самого процесса развития...». «...десятилетиями чеболи были вынуждены платить громадные суммы президентам Парку, Чуну и Роху.... Однако неофициальная поддержка, которую государство в свою очередь обеспечивало успешным компаниям, таким как Хиндаи (Hyundai), была важна для их развития.....».**
- **При определенных условиях коррупция придает политике гибкость, играя роль смазки . Таким образом, чрезмерно жесткие попытки ликвидировать коррупцию могут повредить росту.**
- **Michael Johnston (2008). Japan, Korea, the Philippines, China: four syndromes of corruption. Crime, Law&Social Change, Vol. 49, 205-223.**

«Чудо» возможно при несовершенных институтах

- **Интерактивное планирование – институт, способный работать в плохой институциональной среде**
- **Открытые интерактивные процедуры уменьшают возможности лоббирования и коррупции и увеличивают эффективность отбора проектов.**
- **Для становления такой системы планирования нужна сплоченная команда руководителей, верящих в успех.**
- **Эволюция китайской системы планирования:
снижение роли централизованных планов и расширение интерактивного элемента. К началу разработки 10-го пятилетнего плана 2001-2005 гг. было принято решение о приглашении общественности к участию в этом процессе. Создавая 11-й пятилетний план, правительство пригласило к дискуссии не только население в целом, но и профессиональные объединения, партии и общественные организации. Был объявлен конкурс на проведение за счет бюджета более 200 исследовательских разработок, касавшихся разных аспектов плана (Lin (2007)).**

Индикативное (интерактивное) планирование и институты

- ИП уменьшает ошибки планирования;
- стимулирует создание ассоциаций;
- создает возможности для контроля чиновников;
- повышает их квалификацию и улучшает отбор;
- обеспечивает «прозрачность» планов, сокращает «базу» коррупции;
- способствует укреплению взаимного доверия.
- Следовательно, приближает нас к развитому гражданскому обществу.

Формирование системы планирования в России-1

- В последние 5 лет в России фактически идет формирование системы планирования. Элементы территориального планирования введены Градостроительным кодексом РФ в конце 2004 г. Стратегические планы территориального развития разрабатываются некоторыми администрациями районов, городских и сельских поселений, территориальных округов. Стратегии развития разработаны для ряда важнейших отраслей. В мае 2009 г. подписан указ Президента « Об основах стратегического планирования в Российской Федерации» (Швецов (2009))

Формирование системы планирования в России-2

- «...речь идет о формировании вертикали стратегического планирования под руководством главы государства»- Дмитрий Медведев, Российская газета, 25 марта 2009 г.

Формирование системы планирования в России-3

- **Одного только стратегического планирования недостаточно. Нужны пятилетние и годовые планы территориально-отраслевого развития РФ, основанные на хорошо просчитанных крупномасштабных проектах модернизации секторов народного хозяйства и развития регионов. Без них стратегические планы останутся набором благих пожеланий.**
- **Необходимо непрерывное (скользящее) планирование**

Формирование системы планирования в России-4

- Иерархическая система планирования и организация взаимодействия каждого ее уровня с ассоциациями бизнеса и институтами гражданского общества.
- Федеральное агентство по интерактивному планированию, подчиненное непосредственно главе правительства.
- Региональные агентства по планированию Система экспертных комиссий, включающих представителей администрации, профсоюзов, ассоциаций потребителей и отраслевых ассоциаций бизнеса.
- Итеративный процесс сбора и обработки информации и согласования решений, использующий современные средства анализа (Форсайт).

Формирование системы планирования в России-5

- **На встрече с членами бюро Союза машиностроителей России 10 сентября 2009 г. глава правительства призвал Союз машиностроителей России «взять на себя вопросы технологического прогнозирования, налаживания координации с научными и инновационными центрами» и «стать важным звеном внедренческой цепочки в целом» (Росбалт, 10/09/2009, <http://www.rosbalt.ru/2009/09/10/670630.html>)**

•

Общая схема планирования

- **Таким образом, общая схема планирования такова: одобрение идеи проекта соответствующим экспертным советом при Агентстве по интерактивному планированию (АИП)- разработка чернового варианта совместно соответствующим департаментом АИП и соответствующей отраслевой ассоциацией - одобрение на экспертном совете и выбор банка -детальный расчет эффективности проекта по схеме проектного финансирования - заключение договора о намерениях - включение проекта в индикативный план - заключение договора о реализации проекта по схеме частно-государственного партнерства.**

Формирование СИУР на региональном уровне

- **Весьма вероятно, что СИУР будет формироваться не сверху путем издания соответствующих федеральных законов, а на региональном уровне – путем создания региональных агентств по планированию, или центров развития. В задачи таких агентств должно входить:**
- **а) создание «площадки» для взаимодействия ассоциаций бизнеса, региональной администрации и представителей гражданского общества с целью инициации, разработки и отбора эффективных проектов модернизации;**
- **б) разработка (совместно с соответствующими подразделениями регионального правительства) системы скользящих планов;**
- **в) координация деятельности институтов развития в регионе;**
- **г) выдача рекомендаций региональной администрации о координации различных видов экономической политики с целью повышения абсорбционной способности региона.**

Примеры задач координации-1

- **Комплементарность – необходимость «сопряжения стратегий».**

Федеральный уровень.

- **Приходится возить трубы на большие расстояния. «...если бы нам государство сказало, что в ближайшие 10-20 лет на Дальнем Востоке потребление труб составит не менее 25-30 миллионов тонн..., мы бы задумались –чем возить туда, лучше построить что-то на месте. Но...нам говорят: вы что, хотите Госплан возродить?»**
- **Александр Дайнеко, директор Фонда развития трубной промышленности в интервью корреспонденту известий Алексею Аронову. Трубы не сгорят. Известия, 16 февраля 2010 №26 (28041), с.4.**

Примеры задач координации-2

- **Комплементарность – необходимость «сопряжения стратегий».**

Региональный уровень.

- **«Сегодня энергетики не инвестируют в инфраструктуру, мотивируя это отсутствием потенциальных потребителей-инвесторов. В свою очередь, инвесторы не приходят потому, что нет инфраструктуры. Пытаясь решить эту проблему, развивая индустриальные парки, администрации регионов выступают третьей стороной : инвесторам гарантируется наличие инфраструктуры, а сетевым компаниям –необходимое количество потребителей – инвесторов.как доказал опыт Калужской области, модель работает..» - в отличие от схемы, предлагаемой Инвестфондом РФ, который требует, чтобы инвестор взял риски на себя. (с. 17).**

Анатолий Артамонов (губернатор Калужской области). Стратегии развития Калужской области. Федерализм, 2009, № 3, 7- 18.

Часть 4.
Формирование массовой ипотеки
Полтерович, Старков (2007, 2009)

4.1. Виды ипотечных институтов.

1. Ссудно-сберегательные институты:

- строительно-сберегательный кооператив (ликвидируемый, серийный);
- строительно-сберегательная касса.

2. Ссудно-сберегательная ассоциация.

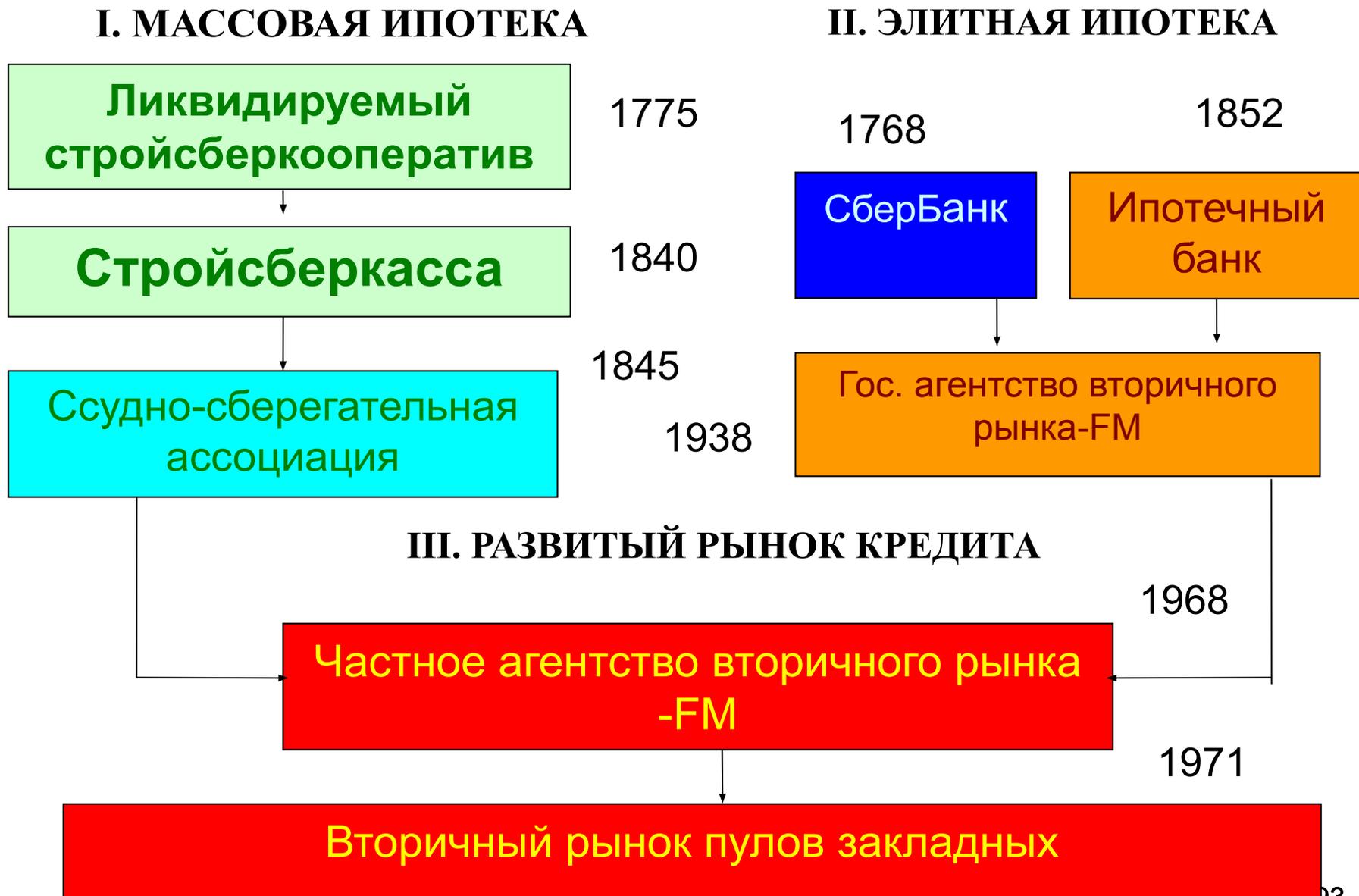
3. Сберегательный банк.

4. Ипотечный банк.

5. Агентство вторичного рынка ипотечных кредитов:

- торговля закладными;
- торговля облигациями;
- торговля ипотечными сертификатами участия.

4.2. Эволюционное дерево ипотечных институтов.

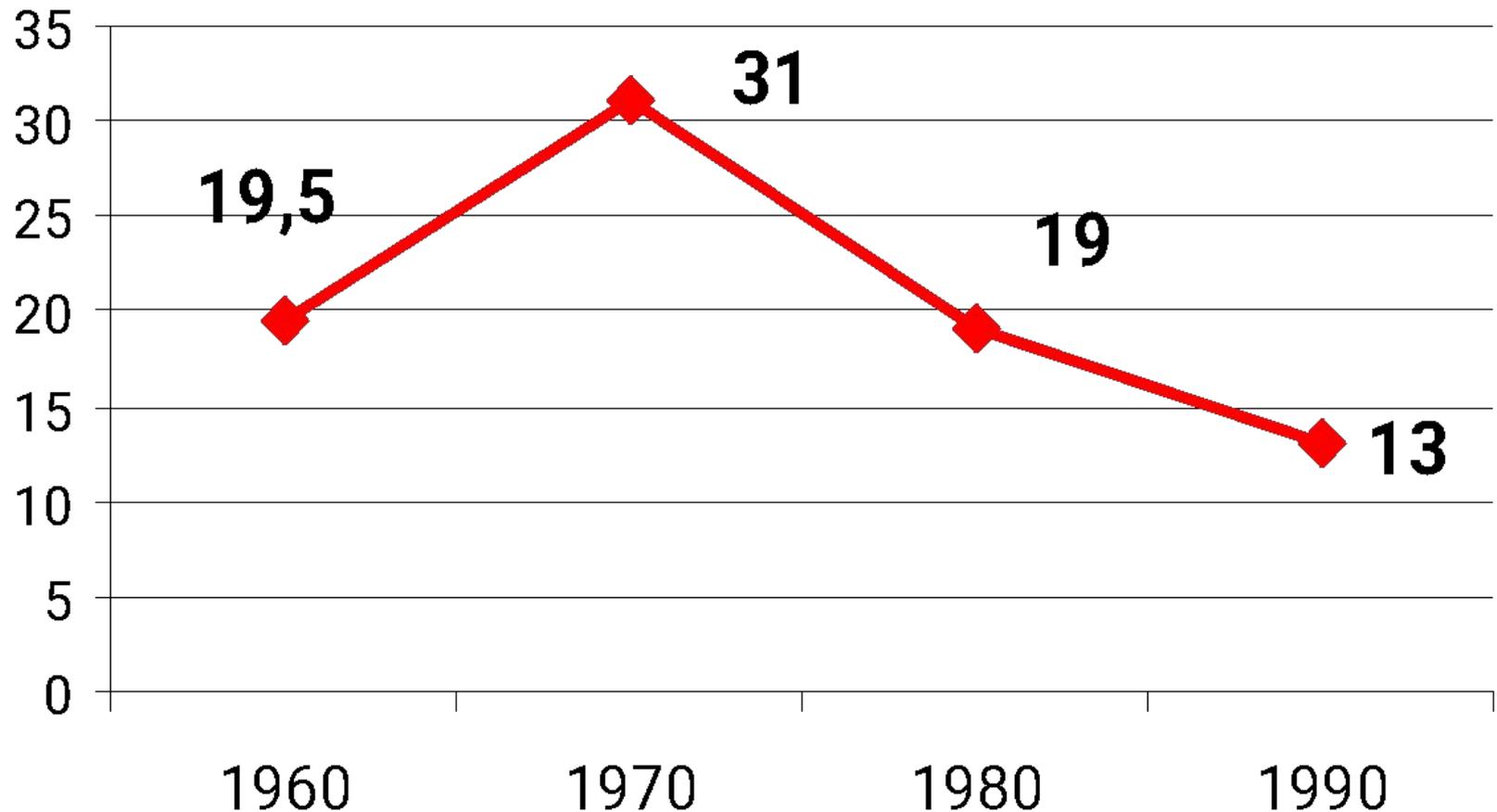


4.3. Становление ипотеки в развитых странах (1).

- ССИ в Англии были массовым ипотечным институтом 75 лет, пока в 1850 г. не преобразовались в ссудно-сберегательные ассоциации.**
- В США сберкооперативы появились в 1831 г. Уже через 20 лет в Америке вслед за Англией на их основе возникли ссудно-сберегательная ассоциации, однако они вытеснили ССИ лишь через 60 лет, в 1890-ые годы.**
- В Германии значение стройсберкасс достигло пика к началу 70-ых годов 20-ого века, а затем, по мере развития рынка капитала, стало падать.**

Становление ипотеки в развитых странах (2).

% Динамика доли стройсберкасс в выданных ипотечных кредитах в Германии, % в год



4.4. Роль трансплантации в развитии институтов.

Данные о 125 эпизодах заимствования ипотечных институтов в 63 странах за 230 лет.

Volet (1985), Mortgage Banks and Mortgage Bond in Europe (2001), и др.

Центры эволюции: Англия 4 института (1775 и 1845), Германия (1768), Франция (1852) и США (1932).

Остальные 118 случаев трансплантации подтверждаются историческими свидетельствами об агентах переноса, об образце, наличием указания на общность принципа работы или названия.

4.5. Ускорение развития трансплантатов.

В Англии ССА создавались 70 лет, в США – ок. 29.

В Германии ССК создавались 67 лет, в Восточной Европе – 0 лет.

Страна-реципиент	Страна-донор, трансплантат (дата возникновения)			Ускорение развития института, годы
	Англия, ликвидир. кооператив (1775)	Англия, непрерыв. кооператив (1840е)	Англия, ссудно-сберег. ассоциация (1845)	
США	1831	1850е	1860е	41
Германия	1885	1924		31
		Германия, ССК (1952)		
Восточная Европа		1992-1999		6-7

**4.6. «Скачки» неэффективны: 72 стартовых эпизодов
заимствования за 230 лет.**

Показатель	Массовая ипотека		Элитная ипотека		Вторичный рынок кредитов	
	Старт с ССИ	Старт с ССА	Старт с Ландшафта	Старт с ипотечного банка	Старт с агентства вторичного рынка без секьюритизации кредитов	Старт с агентства вторичного рынка с секьюритизацией кредитов
Позитивные эпизоды	22	15	13	4	0	0
Дисфункции	1	0	0	4	4	9
Всего эпизодов	23	15	13	8	4	9

Причины неудачных трансплантаций.

- 1. Ориентация на институты слишком высокого уровня без учета стадии развития экономики (игнорирование институциональных и культурных препятствий).**
- 2. Недооценка необходимости государственной поддержки трансплантации.**

4.7. Шоковая стратегия (1)

Польша.

- **В 1991 г. USAID рекомендовало радикально сократить субсидирование «старых» форм жилищного кредита и внедрить универсальные банки и американский двухуровневый рынок.**
- **Создание массовой ипотеки планировалось к 2000 г. на базе Ипотечного фонда с капиталом 425 млн. долларов.**
- **Фонд получил всего 10 млн. долларов и рефинансировал лишь несколько сот кредитов.**
- **К концу 1999 г. польские банки выдали около 130 тыс. кредитов (0,3% населения).**

Шоковая стратегия (2): Результаты в России.

Институт	Годы	Результаты в 1992 - май 2004	
		Кол-во кредитов, тыс./ % населения	Объем, млн. долл. США
<i>Эволюция советских институтов</i>			
Сбербанк	12	17 / 0,01	313
<i>Трансплантация западных институтов</i>			
Коммер. банки	12	11 / 0,007	210
Ценные бумаги	12	4 / 0,003	46,4
Кооперативы	4	18 / 0,01	145,2
<i>Внутренние инновации</i>			
Фонды	9	50 / 0,03	50

Шоковая стратегия (3)

Международные проекты создания ипотеки в России.

№	Орг-р	Основные цели	Срок	Оценка проекта
1	USAID	Разработка базового законодательства и политики государства, регионов и городов.	1992 - 1998	Внедрено 160 законов и актов. В сфере ипотеки достигнуты 11 из 13 показателей, кроме целевого объема ипотеки и выпуска ипотечных ценных бумаг.
2	World Bank	Демонополизация рынка земли, стимулирование предложения жилья.	1995 – 2003	Результаты и последствия проекта признаны неудовлетворительными.
3	IFC	Внедрение институтов секьюритизации банковских активов, в т.ч. ипотечных кредитов.	2003 -2005	Несмотря на принятии в 2003 г. закона до сих пор не состоялось ни одного выпуска.
4	IFC, Seco, EVD	Стандартизация институтов банковского кредитования на первичном рынке ипотеки для повышения доверия к банкам и ипотечных ценным бумагам.	2004 – 2007	Проект не окончен.

Шоковая стратегия (4)

Скачок ипотечного кредитования в 2006-2007 гг.

Показатель	2004	2005	2006	2007
Объем банковских ипотечных кредитов в год: млрд. руб.	18	53	264	611
% в ВВП	0,1	0, 24	1,0	1,8
Количество банковских ипотечных кредитов в год: тыс. шт.	40	78	206	595
в % от общего числа семей	0,08	0,15	0,4	1,2

Источник: данные ЦБ, АИЖК.

Шоковая стратегия (5)

Кому доступны ипотечные кредиты?

Государственная программа АИЖК в 1 кв. 2007:

- **Средний размер займа – 780 т.р. (ок. 25 кв.м);**
- **В основном покупка на вторичном рынке;**
- **Ставка кредита 11% при сроке до 15 лет, 14% - на 30 лет, однако фактический срок равен 7 годам.**

Обслуживание кредита требует выплат 14-15 т.р. в месяц.

Сбережения семьи из 2 чел. в 4 кв. 2006 г.:

из 9-ой группы (доход 26 т.р., 21% сбережения) равна 5,5 т.р.;

из 10-ой группы (доход 62 т.р., 51% сбережения) равна 31 т.р.

Доля инвесторов в объеме сделок резко возросла: в 2001 г. она составляла 4%, в 2002 г. – 10, в 2003 – 29, а в начале 2004 года – 39%. В 2006 г. она достигла 80%.

Шоковая стратегия (6)
Опыт внедрения двухуровневой ипотеки в развивающихся странах.

Результаты российского и польского опыта не являются исключениями.

Руководители целого ряда проектов USAID и Всемирного банка нашли 2 успешных примера внедрения двухуровневой ипотеки (ипотечные банки) среди 28 попыток в 19 странах за последние 30 лет (Lea et al (2004)). Имеются еще 7 попыток – все неуспешные.

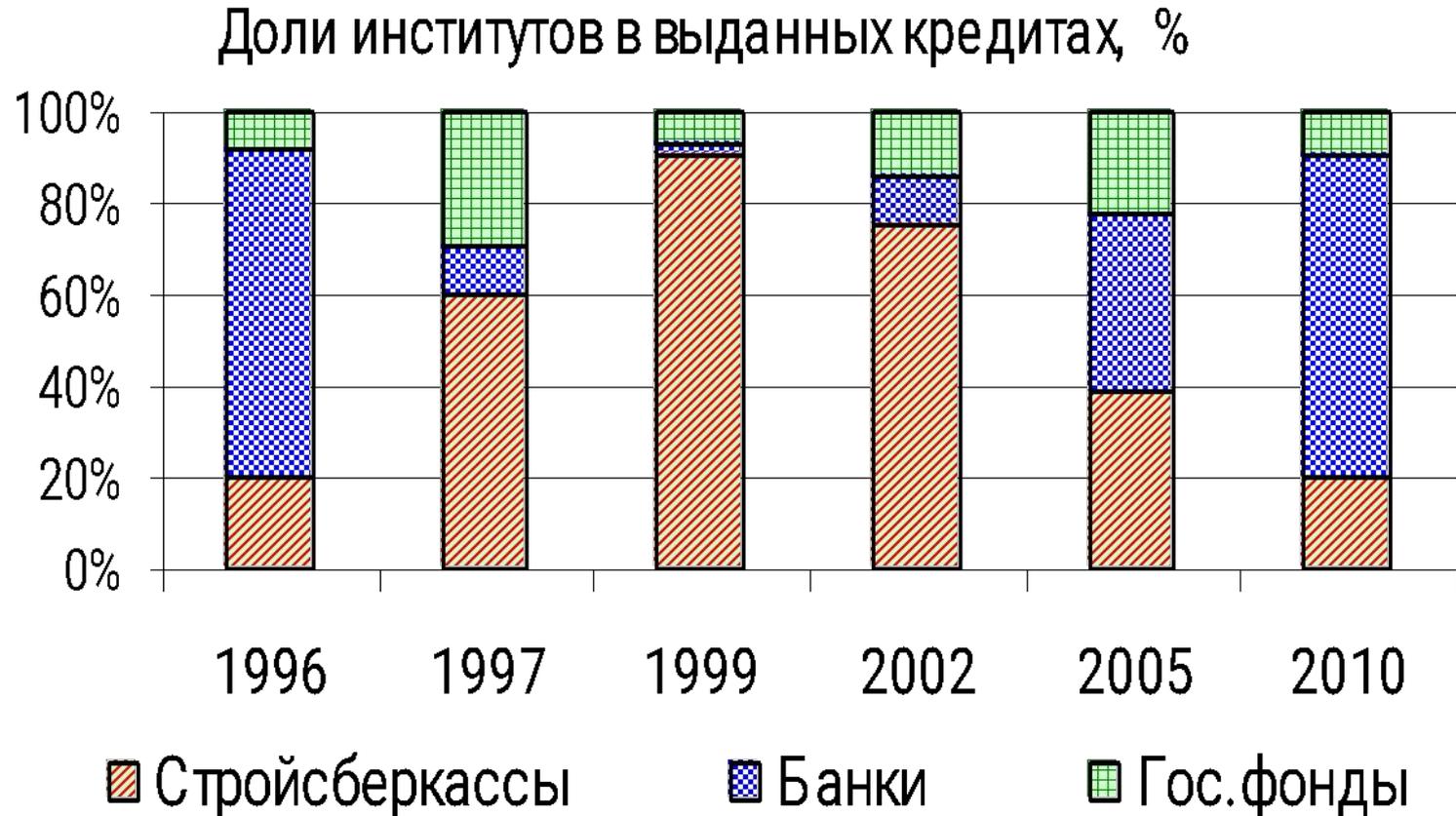
В 2002 г. USAID рекомендовало вторичный рынок ипотеки Монголии.

4.8. Стратегия промежуточных институтов (1) **Массовый старт стройсберкасс.**

	Словакия	Чехия
Население, млн. чел.	5,5	10,3
Год старта	1992	1993
Кол-во контрактов через 10 лет, % населения	20	45
Кол-во кредитов через 10 лет, % населения	5	6
Среднее отношение депозитов к ВВП, % в 1-ый / в 7-ой год	0,08 / 0,95	0,1 / 4.9
Отношение депозитов к премии, раз	8,5 (после 5)	10,8 (после 6)

Стратегия промежуточных институтов (2)

Становление современной ипотеки в Словакии.



Премия: 40% в 1992, 30% в 1997, 25% в 2001, 20% в 2003, 14,5% в 2004.

4.9. ССК как промежуточный институт (1).

•Ипотека для граждан со средними доходами

1. ССК более эффективны в плохой институциональной среде, поскольку имеют встроенные механизмы контроля

Более длинные сроки, низкая ставка по кредиту и низкая маржа – в результате специализации, совмещения плана сбережений и кредитования.

ССК как промежуточный институт (2).

Позитивные экстерналии:

2. ССК - школа сберегательного и долгового поведения для миллионов людей, где они приобретают:

- **кредитные истории**
- **навыки долгосрочного планирования семейного бюджета-**
- **- увеличение нормы сбережения**

3. Обучение и отбор надежных заемщиков для банков; укрепление доверия и позитивных ожиданий

Тем самым подготавливается почва для развития более совершенных форм ипотеки.

4.10. Стратегия успешного формирования ипотеки в России.

- **Внедрение стройсберкасс для привлечения массы слоев населения со средними доходами. Размер премии должен быть достаточно высоким в начальный период и снижаться после того, как кредитный рынок достигнет достаточного уровня развития.**
- **Через 10-15 лет начать снижение премии и продолжить сокращение в течение 10-15 лет.**
- **Одновременно с сокращением премии начать увеличение субсидии начального взноса для ускорения перехода к банковской ипотеке.**
- **После того как банковская ипотека станет массовой, интенсифицировать развитие институтов вторичного рынка кредитов.**

Прошла ли Россия стадию, где стройсберкассы более эффективны, чем банковская ипотека?

4.11. Сравнение эффективности стройсберкасс и банковской ипотеки (1): цели.

- **Сравнить эффективность ССК и банковской ипотеки с точки зрения потребителей и государства в российских условиях, сопоставить эффективность двух каналов субсидирования;**

Показатель относительной эффективности: соотношение площадей жилья, доступного в ССК и в банковской ипотеке при эквивалентных субсидиях.

Сравнение эффективности (2)

Допущения.

- Домохозяйство выбирает между ССК и банком так, чтобы максимизировать площадь X жилья.
- Депозитный взнос a - в начале каждого года накопительного периода n . Платежи возрастают пропорционально доходу, растущему постоянным темпом γ .
- Премия на сбережения в ССК начисляется в размере $\mu = 30\%$ от ежегодного депозита, но не свыше 8350 руб.

Сравнение эффективности (3)

Допущения.

- **Объем займа в ССК равен сумме сбережений (включая премию).
Дополнительный кредит берется в банке.**
- **Накопительный период и сроки кредита в ССК и банке равны.**
- **Субсидия начального взноса в банке эквивалентна приведенной стоимости потока премий в ССК.**
- **Начальные сбережения не учитываются.**

Сравнение эффективности (4) ССК.

**Максимальная площадь, доступная в
стройсберкассе:**

$$X_{BAU} = \frac{1}{P} (1 + \pi)^{-n} \min \{ h / \alpha;$$

$$h_0 + h + [A_{\max} (1 + \gamma)^{n+1} - b][1 - (1 + e)^{-l}] / e \}$$

Здесь P это цена 1 кв. метра в начале периода накопления; π – темп роста цен на жилье в течение срока накопления; α – минимальный первоначальный взнос в долях стоимости квартиры; A_{\max} – объем сбережений в первый год; γ – темп роста доходов в течение срока накопления; b – платеж по займу в ССК; l – срок кредита в банке; e – ставка по кредиту в банке для члена ССК.

Сравнение эффективности (5)

Величина первоначального взноса h задается выражением:

$$h = h_0 + A_{\max} (1 + \gamma)^n \quad , \text{ где}$$

$$h_0 = aS(\gamma) + \min \{ \mu a S(\gamma); MS(\lambda) \} \quad , \text{ где}$$

$$S(x) = (1 + r_d) \frac{(1 + x)^n - (1 + r_d)^n}{x - r_d}$$

Здесь μa - годовая премия на сбережения ; μ - коэффициент субсидирования; M - максимальная величина годовой премии в первый год; причем $x = \lambda = \gamma$ - темп роста доходов девятой доходной группы.

Сравнение эффективности (6)

Субсидия.

Эквивалентная субсидия начального взноса в банке:

$$\delta = \mu A_{\max} (1 + r_d) \frac{(1 + \gamma)^n - (1 + \rho)^n (1 + i)^n}{X_{BANK} (1 + \pi)^n [1 + \gamma - (1 + \rho)(1 + i)]}$$

Здесь ρ - ставка дисконта для бюджета; i – темп инфляции бюджетных расходов.

Мы принимаем $\rho = 0,02$; $i = 0,1$ в год в течение 5 лет.

Сравнение эффективности (7)

Банк

Максимальная площадь, доступная в банке:

$$X_{\text{BANK}} = \frac{1}{P} (1 + \pi)^{-n} \min \left\{ H_0 / \left(1 - \frac{\delta}{\alpha}\right) \alpha; \right. \\ \left. (1 - \delta)^{-1} \left[H_0 + A_{\max} (1 + \gamma)^{n+1} (1 - (1 + R_c)^{-l}) R_c^{-1} \right] \right\}$$

Здесь δ – эквивалентная субсидия в банке; R_c - ставка по кредиту в банке; R_d - ставка по депозиту в банке.

H_0 – объем начального взноса (в начале 6-го года), равный:

$$H_0 = A_{\max} \frac{(1 + \gamma)^{n+1} - (1 + R_d)^{n+1}}{\gamma - R_d}$$

Сравнение эффективности (8)

Относительная эффективность стройсберкассы:

$$E = \frac{X_{BAU}}{X_{BANK}}$$

Сравнение эффективности (9)

Российские условия (базовый расчет).

Показатель	2004 г.	2006 г.
Накопительный период	5 лет	то же
Начальный взнос	Не менее 40%	то же
Темп роста цен на жилье	14%	30%
Темп роста номинальных доходов	16%	24%
Ставки в ССК	По депозиту – 2%, по займу – 5% + кредит в банке - 18%	+ кредит в банке - 14%
Ставки в банке	По депозиту – 8%, по кредиту – 18%	По кредиту – 14%
Срок кредита в ССК и банке	7 лет	7 лет
Цена 1 кв. м жилья	15500 руб.	30000 руб.
Премия в ССК - 30% на ежегодный депозит (7,7% от цены жилья) ~ 119 субсидии 10,4% от цены жилья в банке.		

Сравнение эффективности (10)

Результаты расчетов.

- В условиях 2004 г. 9-ая децильная группа сможет купить 50 кв. м в ССК, но не в банке.
- Член ССК сможет купить площадь на 14% больше участника банковской ипотеки.
- В условиях 2006 г. семья из 9-ой группы сможет купить почти в 2 раза меньше (28,8 кв.м).
- В 2006 г. эффективность стройсберкасс остается положительной, хотя их преимущество снижается до 10%.

Модель не учитывает дополнительные выгоды от позитивных экстерналий и адресности ССК в несовершенной среде.

Перспективы внедрения стройсберкасс: Население.

- **9 - 11 млн. домохозяйств имели бы сейчас достаточно средств для участия в ипотеке. Из них 10-15% предпочли бы банковскую ипотеку (если бы решили покупать), остальные - ССК.**
- **При объеме дотаций на сбережения около 0,25% ВВП на пятый год вполне вероятно, что около 600 тыс. домохозяйств из 8 и 9 доходных групп предъявят спрос на услуги ССК. Четверть из них выберет новое строительство объемом более 6,5 млн. кв.м. площади.**
- **В случае создания ССК по мере роста доходов все новые и новые слои населения обращались бы в начале - в ССК, а затем и в банки за ипотечными кредитами.**

4.12. Заключение (1)

1. Стройсберкасы - сравнительно простой институт, и поэтому предъявляет более слабые требования к культурной и правовой среде, чем передовые ипотечные институты.

2. Премия на стройсбережения является наиболее эффективным методом субсидирования при несовершенном кредитном рынке.

4.12. Заключение (2)

- 3. Стройсберкасы располагают встроенными механизмами преодоления недоверия и способствуют совершенствованию массовой культуры.**
- 4. Внедрение стройсберкасс оказывается выгодным не только населению, но и коммерческим банкам.**
- 5. С учетом 3-его и 4-ого выводов: стройсберкасы облегчают институциональное становление более передовых форм ипотеки.**

Что показал кризис?

Полтерович, Старков (2009, 2010)

Отношение объема жилищных кредитов к ВВП в странах Восточной Европы и России (в %).

Страна	2002	2005	2008
Чехия	4,5	9,4	16,6
Словакия	4,0	8,0	14,6
Польша	2,5	5,1	15,1
Россия	н.д.	0,6	3,0

Источники: расчет по данным Statistical office of the Slovak Republic; [National Bank of the Slovak Republic](#); Czech National Bank; Czech Statistical office; Central Statistical office of Poland; National Bank of Poland; Банка России; Росстат; Association of Czech Building Savings Banks.

Сокращение объема новых жилищных кредитов в странах Восточной Европы и России.

Страна	Сокращение объема новых жилищных кредитов: 6 мес. 2009 по сравнению с 6 мес. 2008
Чехия	-25%
Словакия	-27%
Польша	-53%
Россия	-83%

Сокращение числа новых контрактов в ССК и банках в Чехии и Словакии.

Показатель	Чехия: за 6 месяцев 2009 по сравнению с 6 мес. 2008	Словакия: за 6 месяцев 2009 по сравнению с 6 мес. 2008
Число новых контрактов в ССК	-9%	-17%
Число новых кредитов в ССК	-13%	-56%
Число новых кредитов в банках	-30%	-74%

Российская ипотека в ловушке.

Вопрос о создании ССК в России остается нерешенным. Закон об ССК отклонялся в 2002, 2004 и 2010 гг.

- Ипотечная система в России удерживается в институциональной ловушке в результате:**
 - а) лоббирования неэффективной системы ее создателями; Nellman (1998)**
 - б) сопротивления банков, опасющихся потери клиентов и субсидий;**
 - в) сопротивления федеральных ведомств – боязнь конфликтов при перераспределении дотаций в пользу вкладчиков ССК.**

4.14. Проект выхода из институциональной ловушки.

Кризис ослабил неверные ожидания и сопротивление реформе. Благодаря этому, вероятно, сформировалось «второе окно возможностей».

Проект выхода из ловушки предполагает использование промежуточных институтов – последовательности экспериментальных ипотечных систем регионального уровня.

4.15. Основные идеи проекта.

Эксперимент.

1. Реализация алгоритма стройсберкассы в регионе с помощью банковских спецсчетов

ССК находится в собственности и под жестким контролем администрации региона.

Совмещение плана накопления в течение 4-5 лет под 2%-3% (40% от цены квартиры) с планом кредитования по ставке 5-6% на 10-15 лет (40% от цены квартиры); премия из бюджета в размере 30% от ежегодного депозита с верхним ограничением в размере 10% от годовой средней зарплаты.

Коммерческий кредит из банка на 20% стоимости квартиры.

Расчеты показывают, что такая премия эффективней эквивалентной субсидии на начальный взнос на 18% в условиях 1 кв. 2009 г.

2. Дотируемое строительство жилья – снижение цен за счет земли, инфраструктуры и контроля коррупции :

Девелопер в собственности администрации. С ним заключается договор о региональных дотациях на приобретение земли и инфраструктуры в обмен на обязательство продавать жилье по цене, не выше оговоренной. Банк заинтересован в контроле.

Распространение эксперимента .

- 1) создание городской стройсберкассы в одном из крупных городов;**
- 2) распространение полученного опыта на весь регион;**
- 3) создание системы общероссийских и региональных стройсберкасс.**

Выигрыши проекта: а) для государства.

- 1. Для региональной администрации – повышение результативности жилищных субсидий.**

В случае успеха регион оказывается флагманом в развитии новой системы ипотечного кредитования.

- 2. Для федерального правительства – плацдарм для отработки законодательства и методов управления новым сектором массовой ипотеки; невысокие потери в случае неудачи (поскольку это эксперимент).**

Выигрыши проекта: б) для банков и населения.

- 3. Для банков – прибыль от спецсчетов, дополнительный спрос на коммерческие кредиты (населению и застройщикам); формирование массового потока заемщиков с кредитными историями.**
- 4. Для потребителей с невысокими доходами и части очередников - возможность приобрести жилье и сократить срок ожидания до 5-6 лет.**

В случае успеха проект может стать реализуемым компромиссом между теми, кто поддерживает реформу ипотеки и теми, кто противостоит ей.

Публикации.

1. Полтерович В.М. (2001). Трансплантация экономических институтов. // *Экономическая наука современной России*, №3.
2. Старков О.Ю. (2004). Эволюция и трансплантация институтов рынка ипотечного кредита. // *Экономика и математические методы*. Т. 40, № 3. – с. 33-50.
3. Полтерович В.М., Старков О.Ю., Черных Е.В. (2005). Строительное общество: ипотечный институт для России. // *Вопросы экономики*, № 1. - с. 63-86.
4. Полтерович В.М., Старков О.Ю. (2007). Стратегия формирования ипотеки в России. // *Экономика и математические методы*. Т. 43, № 2. (готовится)
5. Полтерович В.М., Старков О.Ю. (2007). Формирование ипотеки в догоняющих экономиках: проблема трансплантации институтов. М.: Наука. – 196 с.
6. Полтерович В.М., Старков О.Ю. (2009). Поэтапное формирование массовой ипотеки. ЦЭМИ РАН.

Заключение: Два пути в «золотой миллиард»

- Инновационная пауза предоставляет нам новые возможности для уменьшения отставания, поскольку Запад вынужден искать новые технологии, а развивающиеся страны могут использовать его прошлые достижения.**
- Россия и Япония в период Великой депрессии.**
- В 1881–1930 гг. реальный душевой доход в Японии составлял 25–29% аналогичного показателя США, а в 1930–1938 гг. он вышел на средний уровень 37,7% (Mosk, 2004).**

Выход из кризиса: формирование Системы интерактивного управления ростом (СИУР) -1

- **НИС + интерактивное планирование + согласованная с НИС и с планом экономическая политика**
- **Заимствование + повышение абсорбционной способности**
- **Модернизация, сочетающаяся с повышением жизненного уровня, развитием социальной сферы и культуры, должна стать существенным элементом «национальной идеи».**
- **Формирование СИУР должно осуществляться постепенно так, чтобы генерировать цепочку положительных результатов, убеждая скептиков в успехе всего проекта.**

Первые шаги-путь «сверху»

- **Пересмотреть уставные цели всех институтов развития, сориентировав их, прежде всего, на эффективную адаптацию подходящих технологий производства;**
- **Создание агентств развития во всех регионах (на базе центров частно- государственного партнерства?)**
- **Призвать все отраслевые ассоциации разработать пятилетние планы развития соответствующих отраслей, указав, что наиболее эффективные планы будут поддержаны государством на конкурсной основе;**
- **Организовать открытые обсуждения этих планов;**
- **Созвать Ассамблею ассоциаций бизнеса для обсуждения системы координации планов.**

Два пути

- **Путь «сверху»:** принятие соответствующих федеральных законов.
- **Путь «снизу»:** создание региональных агентств развития с последующим формированием Федерального агентства.

Второй путь («китайский подход») менее рискован и допускает институциональный эксперимент.

- **СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**