

Грозит ли России новый застой?

Перспективы экономического роста после кризиса

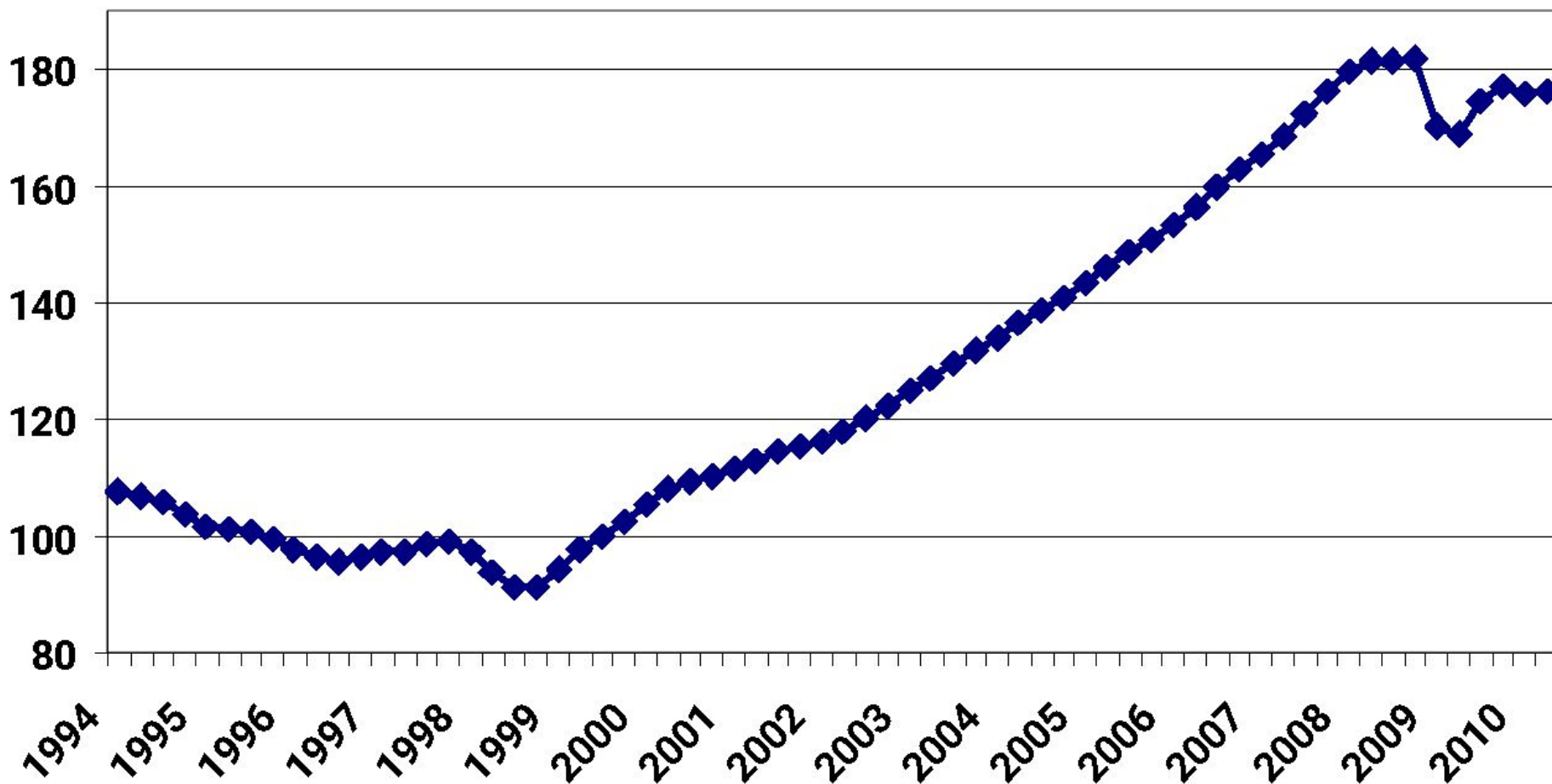
Олег Замулин

Российская экономическая школа

Вопросы

- После провала в начале 2009-го года российский ВВП снова растет
 - Этот рост – выход из кризиса
- Будет ли у него продолжение?
 - Вернемся ли мы к докризисным темпам роста в 6-8% в год?
 - Или нас ждет многолетняя стагнация?
- Данные экстраполировать бессмысленно, нужна теория

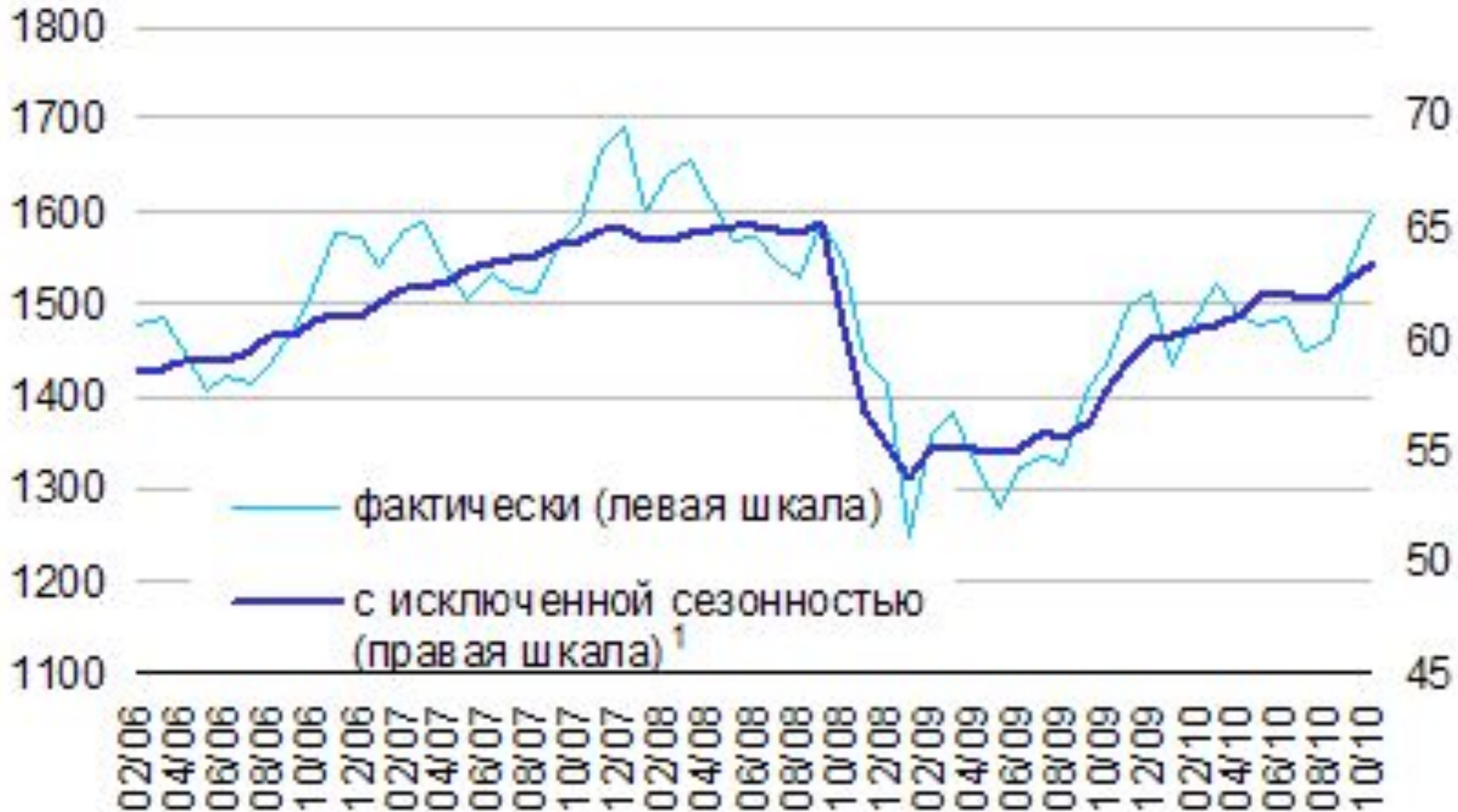
Российский ВВП (с корректировкой на сезонность)



Источник: stat.hse.ru
30 ноября 2010 г.

Арт-Клуб НИИ КудА

Промышленность

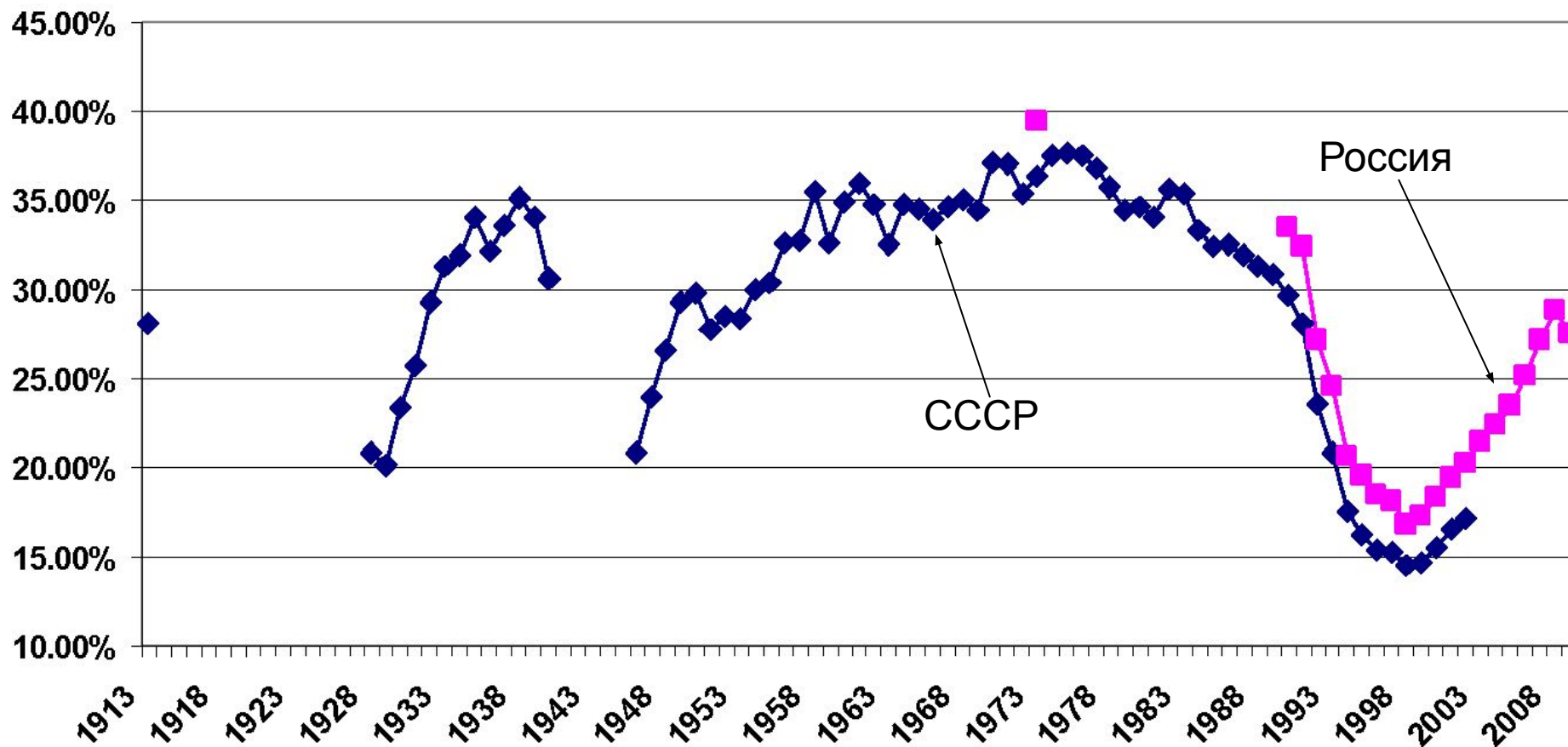


Источник: ЦМАКП, forecast.ru

30 ноября 2010 г.

Арт-Клуб НИИ КудА

ВВП на душу в России (Империи, СССР) в % к США



Источник: Madisson, The World Economy: a millennial perspective

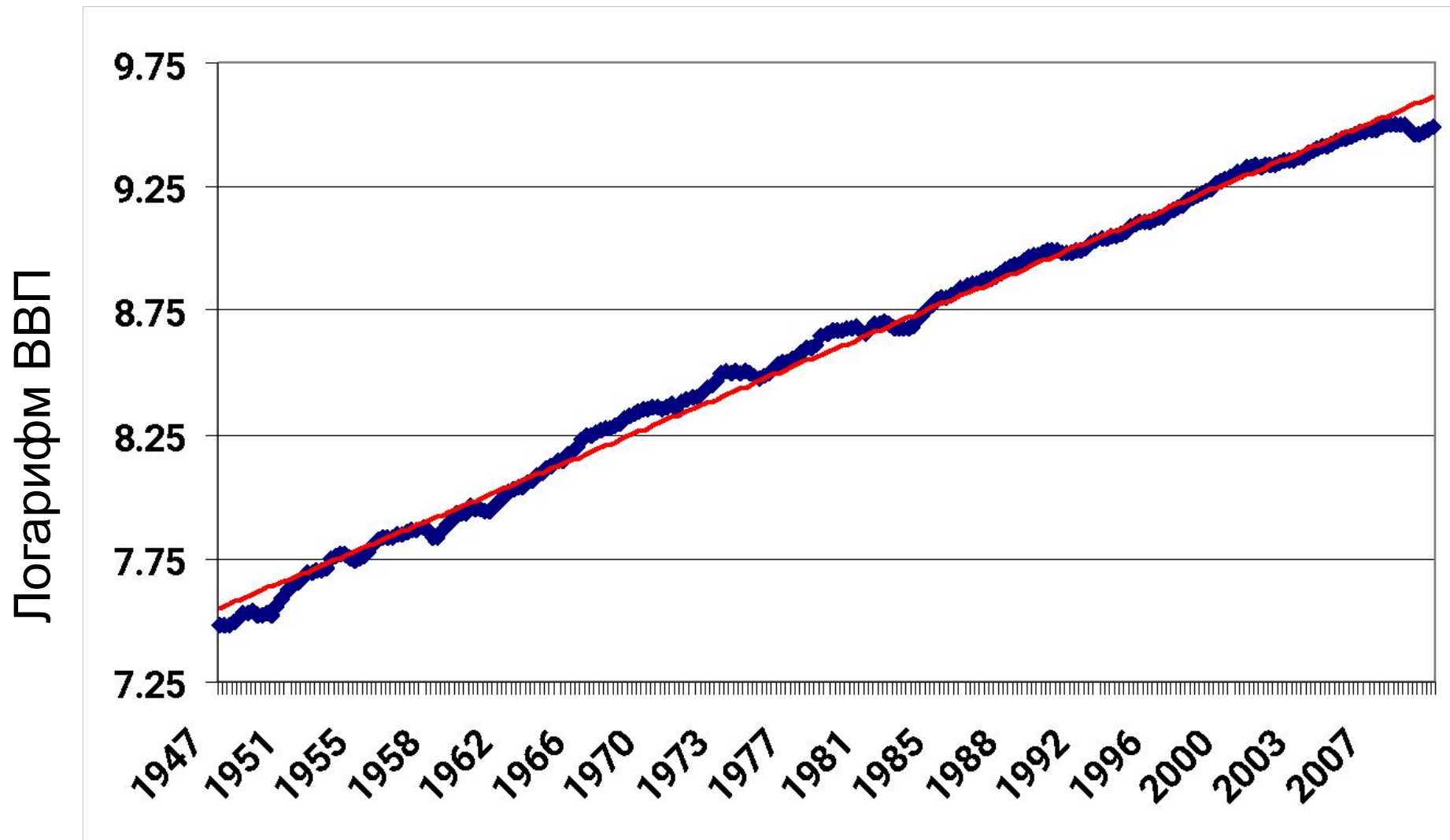
Тезис выступления

- Вполне возможно, к быстрому росту мы в ближайшие годы не вернемся
- Замедление экономики наступило еще весной-летом 2008-го, при высоких ценах на нефть
- Это связано с тем, что модель роста 1998-2008 исчерпала себя
 - Закончились свободные ресурсы
- Дальнейший рост возможен только за счет больших инвестиций и роста производительности
 - Но для этого нужна иная институциональная среда

Тренд и цикл

- Чтобы разделить разные эффекты, нужно различать рост в долгосрочной перспективе (тренд) и в краткосрочной (цикл)
- Тренд: как быстро экономика растет в долгом периоде?
 - В развитых странах это 2-3% в год
 - В развивающихся может быть 6-10% в год
 - Тренд обеспечивается растущими **возможностями** экономики
- Цикл: почему рост не равномерен во времени?
 - Происходят рецессии и бумы
 - Цикл обеспечивается колебаниями совокупного спроса – определяется **желанием** экономики приобрести продукт

ВВП США: тренд и цикл



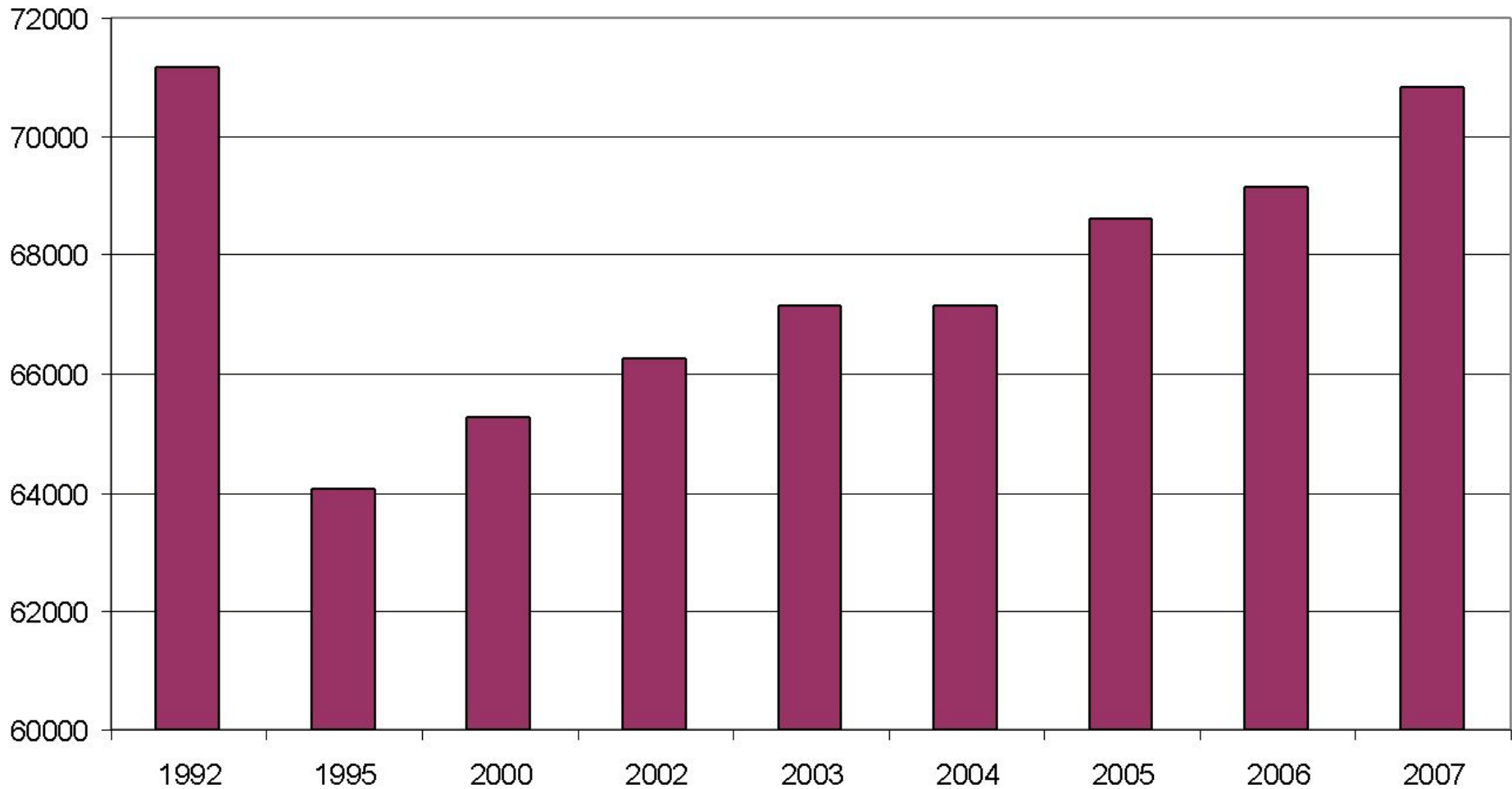
Рост в России в 2000-е

- Рост экономики в 1998-2008 имел восстановительный характер
 - Он шел в основном за счет увеличения использования уже существующих мощностей
 - И найма новых людей
- Что это значит?
 - Это значит, что такая модель роста имеет свои ограничения
 - После того, как все мощности и люди будут заняты, такой рост не сможет продолжаться
 - Возможно, этот момент уже настал?

О чем говорят данные

- Занятость в России официально выросла на 10% с 1995-го года
 - Но возможно была большая скрытая безработица?
- Опросы ИЭПП (С.Цухло): нехватка квалифицированных кадров стала главной проблемой в 2008 г.
- Загрузка мощностей выросла с 45% в 1999 до 75% в 2007 (Источник: ИЭПП)

Занятость в России, тыс. чел.



2008-й год

- В первом квартале рост на 8,1% по сравнению с тем же периодом 2007 г.
- МВФ пишет отчет о «перегреве» российской экономики
 - То есть, экономика уже чересчур использует имеющиеся ресурсные возможности
 - Что означает неминуемый откат назад
- Второй квартал: замедление с корректировкой на сезонность (В.Бессонов, ГУ-ВШЭ) до 4% годовых
 - Это при ценах на нефть, бьющих рекорды
- Кварталы III-IV: замедление до 0% и начало падения
 - Под разговоры про «тихую гавань»
- Промышленность остановилась или начала падать как минимум в апреле-мае
 - По некоторым оценкам, в январе-феврале

Кризис и рецессия

- Падение на 10% в I-м квартале 2009-го – это падение спроса в результате:
 - Падения цены на нефть
 - Закрытия международных рынков капитала
 - Сокращения денежной массы из-за защиты рубля
- Такое падение означает остановку использования текущих мощностей
 - Значит, по мере восстановления спроса относительно легко вернуться на уровень 2008 г.
- Эта рецессия закамouflировала начавшуюся в 2008-м году стагнацию
 - Бурный выход из рецессии не нужно воспринимать как возвращение устойчивого бурного роста

Что дальше?

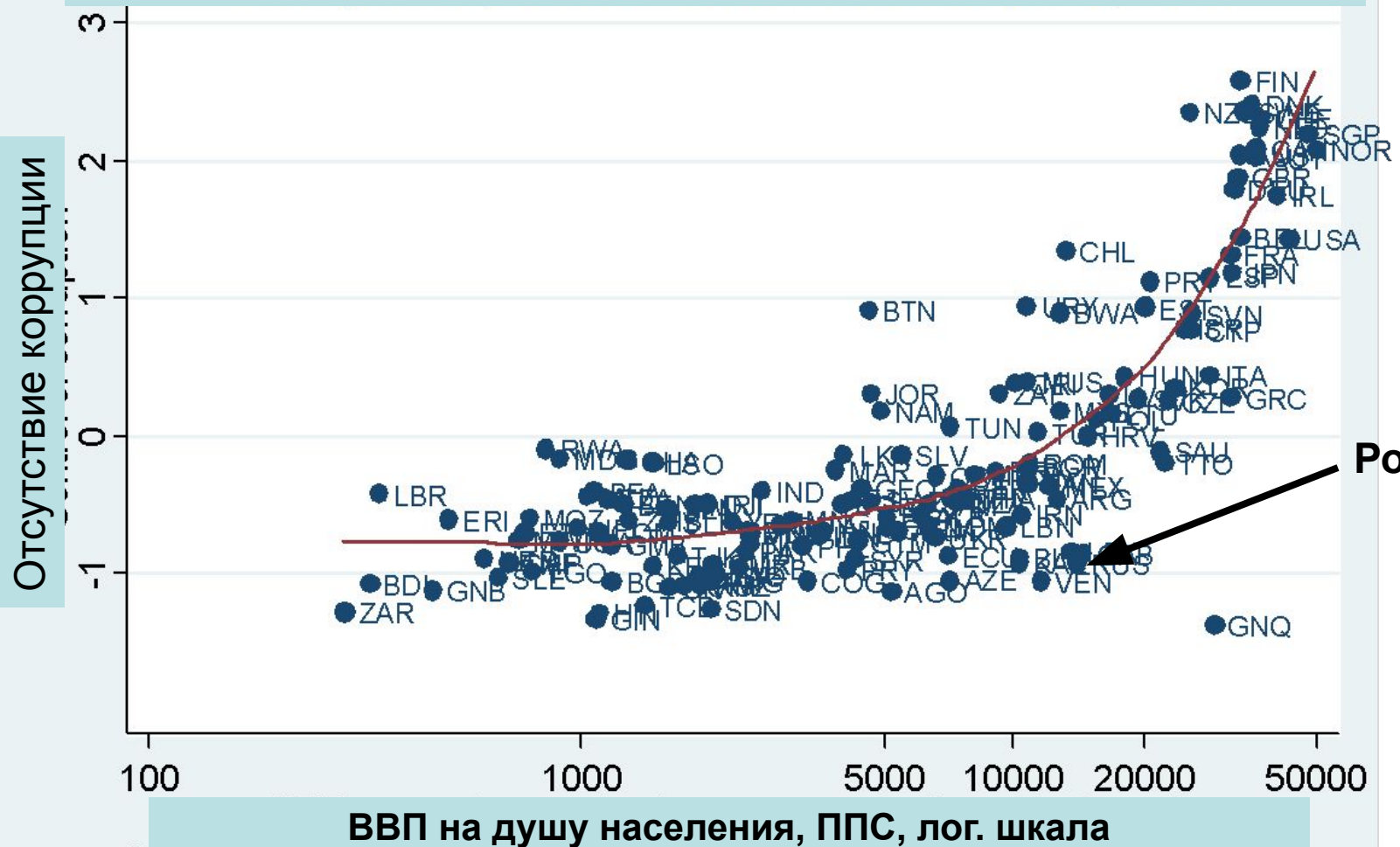
- Может ли Россия снова расти по 6-7% в год?
- Да, может
 - Южная Корея имела такой же ВВП на душу населения в начале 1990-х и росла по 6% в год
- Но это требует изменения модели роста
 - Нужно увеличивать производственные возможности экономики
- Нужны четыре «и» Медведева:
 - Инвестиции
 - Инфраструктура
 - Инновации
 - **Институты**

Достижения 2000-х

- Были ли реальные достижения в этих направлениях в 2000-е годы?
 - К сожалению, мало
- Инвестиции преимущественно были закупкой импортного оборудования
 - Принципиально новых мощностей построено мало
 - Норма накопления менее 20% против 40% в Китае
- Институты:
 - Деградация судебной системы
 - Увеличение степени восприятия коррупции
 - Результат: слабая защита прав собственности
- Инфраструктура не развивается
 - Во многом, из-за той же коррупции

Коррупция: сравнительный график

ВВП на душу населения и уровень коррупции, 2007



Источник: слайды С.Гуриева

Модернизация

- Форсированными инвестициями проблему не решить
 - Мы видели, что на новых мощностях просто некому будет работать
- Нужно повышать эффективность использования ресурсов
 - Как? Нанотехнологии, иннограды?
- Опыт показывает, что на этой стадии развития важнее имитации лучших технологий, чем инновации
- Что для этого нужно?
 - Свободный поток людей и идей через границы
 - Более гибкая система образования

- Что такое институты?
 - «Правила игры»: законы, традиции, методы самоорганизации
- «Хорошие» институты
 - Прозрачное законодательство
 - Равенство всех перед законом
 - Защита прав на собственность, жизнь, свободу
- Откуда берутся «плохие» институты?
 - Ведь они невыгодны обществу
 - И почему они настолько устойчивы?

Устойчивость плохих институтов

- Институты меняются тогда, когда это кому-то нужно
- Хорошие институты могут появиться под давлением некоей группы людей
 - Magna Carta в Англии, XIII век
 - Колонизаторы – поселенцы в Северной Америке
 - Другие изменения под напором общества
- Плохие институты удерживаются узкими группами, получающими выгоду от статус-кво
 - Диктатор (монарх), получающий свою ренту от экспроприации
 - Олигархия, не заинтересованная в росте конкуренции

Институциональное развитие в России



- Могут ли в России укрепиться «созидательные» институты?
 - Есть ли для этого заинтересованная политическая сила?
- Плохие новости:
 - Монополизация и олигархи в экономике
 - Монополисты не хотят давать развиваться конкурентам
 - Баснословное обогащение приближенных к власти людей
 - Уничтожение многих демократических институтов в 2000-е годы
- Хорошие новости:
 - Власть понимает, что без продолжения экономического роста она властью не останется
 - А для роста нужны реформы

Медведев против застоя

- Дмитрий Медведев, президент РФ:
«Не секрет, что с определённого периода в нашей политической жизни стали появляться симптомы застоя, возникла угроза превращения стабильности в фактор стагнации. А такой застой одинаково губителен и для правящей партии, и для оппозиционных сил»
23 ноября 2010 г.

В заключение

- Российский ВВП на душу населения примерно втрое меньше американского
 - Примерно на том же уровне он был перед Первой мировой войной
 - Далее шла череда развалов и возвращений на тот же уровень, затем снова застоев и развалов
- У нас снова есть исторический шанс пробить ЭТОТ «ПОТОЛОК»
 - Но не при текущей экономической и политической системе