

ВЫЗОВЫ ДЛЯ РЕНТООРИЕНТИРОВАННОЙ ЭКОНОМИКИ: 7 ступенек вниз

А. Илларионов
Советник Президента России

Александр-Хаус, 12 октября 2005 г.

© Институт экономического анализа

www.iea.ru

На первый взгляд, нынешнее состояние российской экономики блестяще как никогда:

- продолжается экономический рост,
- увеличиваются доходы компаний и бюджета,
- растут потребительские расходы населения и инвестиции,
- накапливаются валютные резервы,
- наполняется Стабилизационный фонд,
- выплачивается внешний долг,
- стране, регионам, компаниям присваиваются все более высокие кредитные рейтинги...

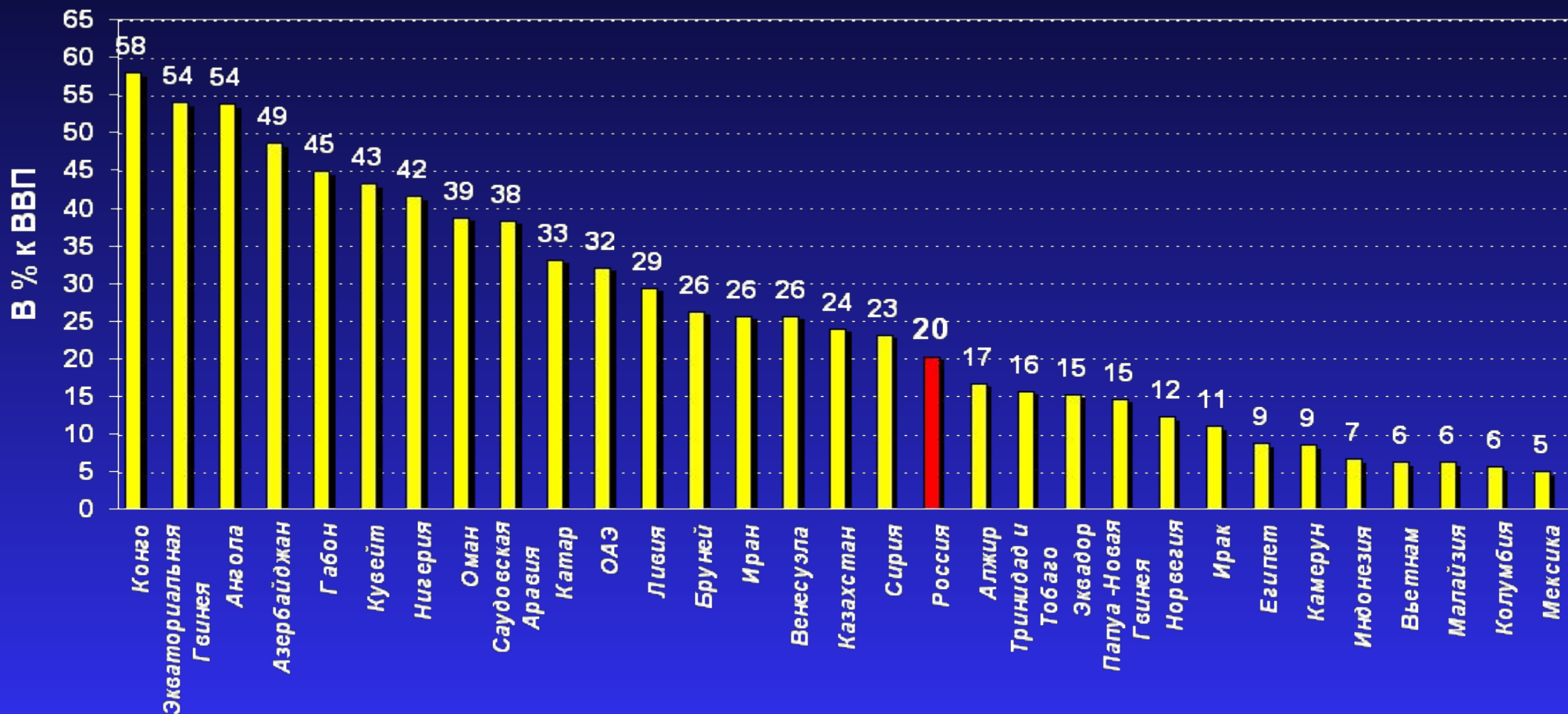
Особую гордость вызывает российский фондовый рынок, устанавливающий все новые и новые рекорды. Индекс РТС, январь 1996 г. – октябрь 2005 г.



Однако все это не отменило
ключевую особенность
российской экономики –
в последние годы она стала
рентоориентированной

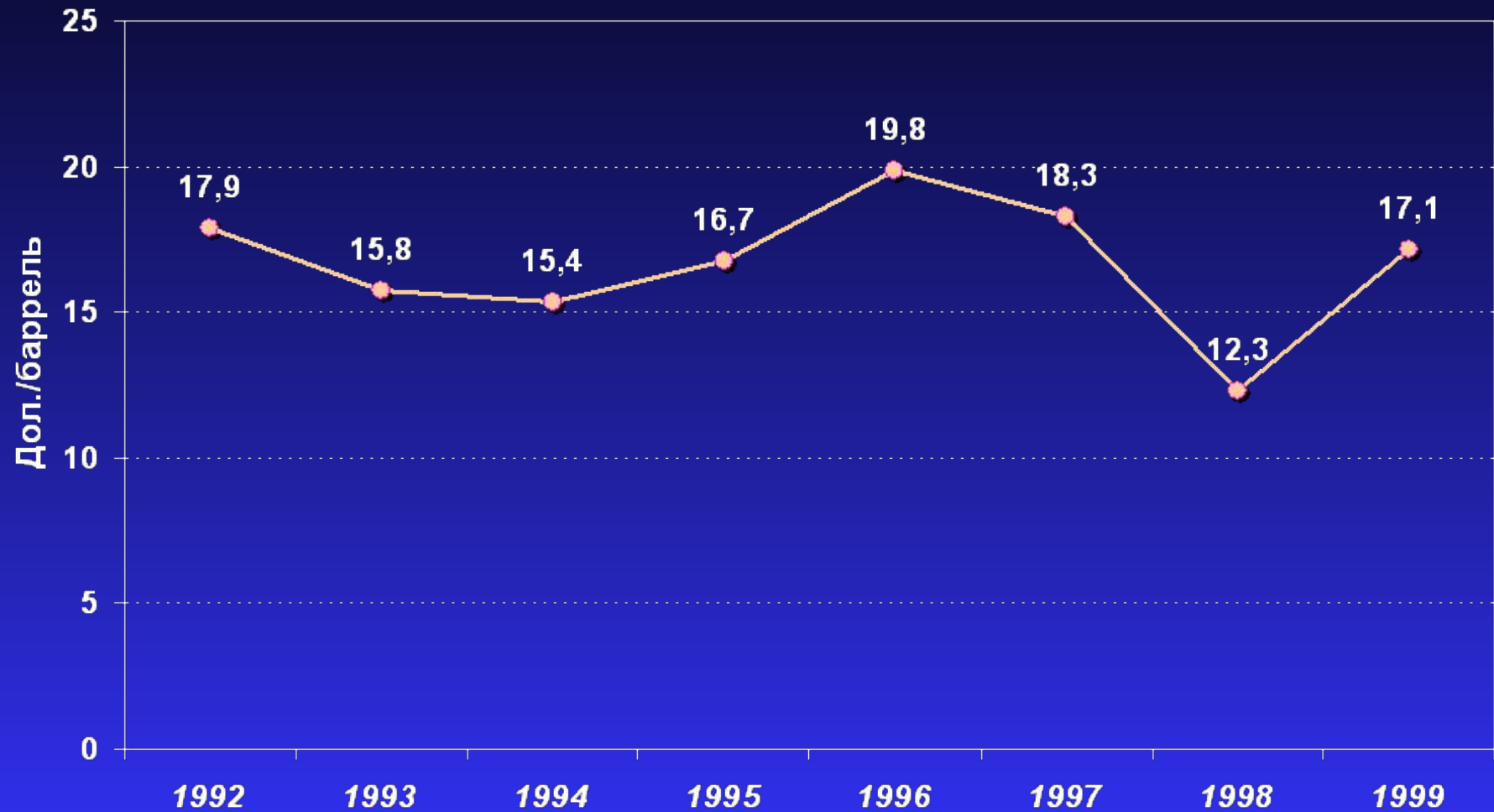
По удельному весу нефти в ВВП Россия напоминает Иран, Венесуэлу, Казахстан, Сирию, Алжир.

Удельный вес нефти в ВВП в некоторых странах, **1990-2001** гг.



В 1990-е годы мировые цены на нефть были относительно низкими.

Средние мировые цены на нефть, долларов за баррель



Поначалу (в **1999-2002** гг.) политика новых российских властей по отношению к ресурсному сектору была **обнадеживающей**:

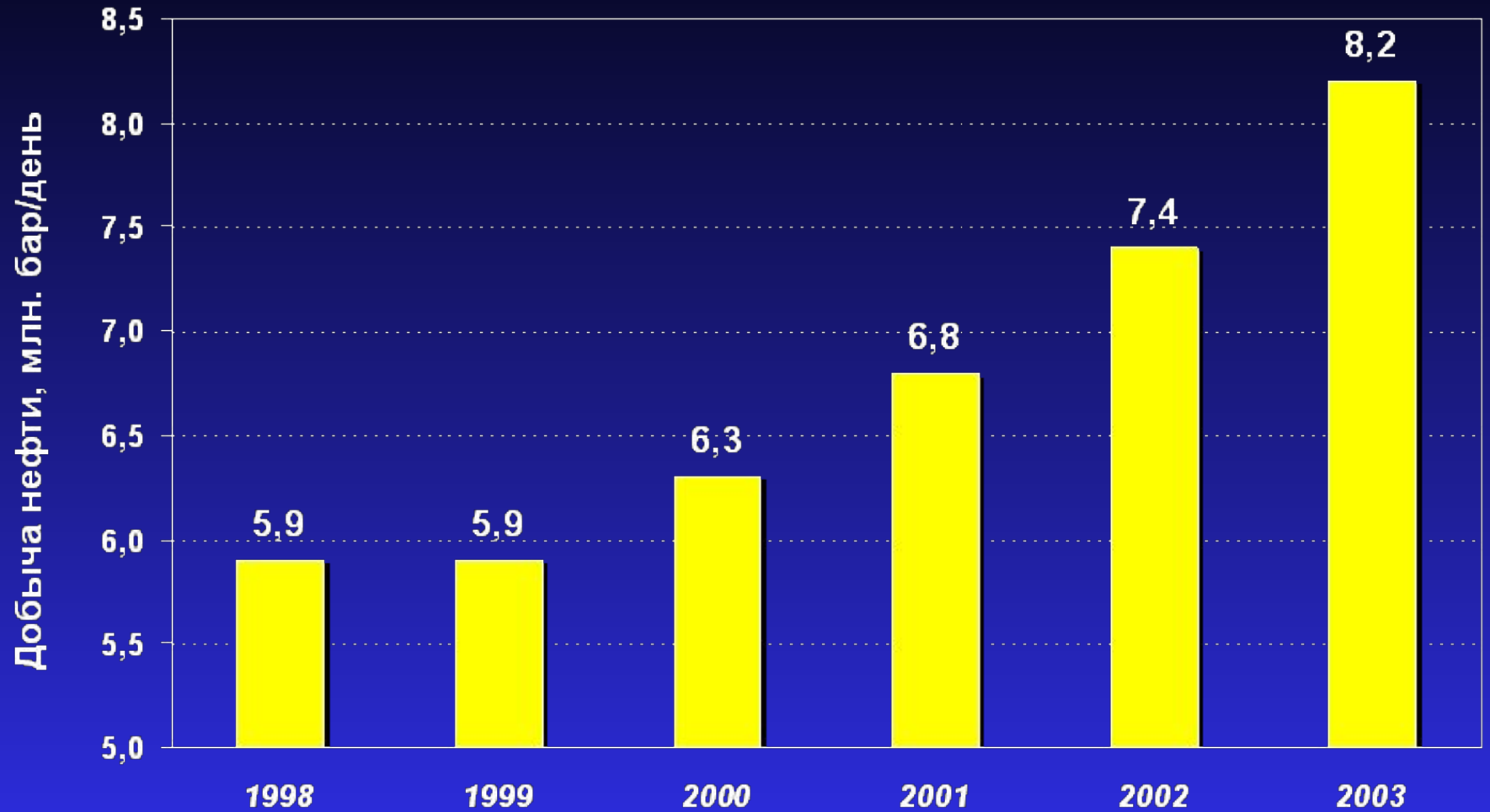
- **Снижение налогообложения**
- **Продолжение приватизации, в т.ч. нефтяной промышленности**
- **Стимулирование конкуренции**
- **Устранение препятствий для разведки, добычи, транспортировки, экспорта нефти и нефтепродуктов**
- **Привлечение иностранных инвестиций**
- **Консультации о членстве России в МЭА**

Это были элементы программы наиболее эффективной интеграции России в мировую экономику

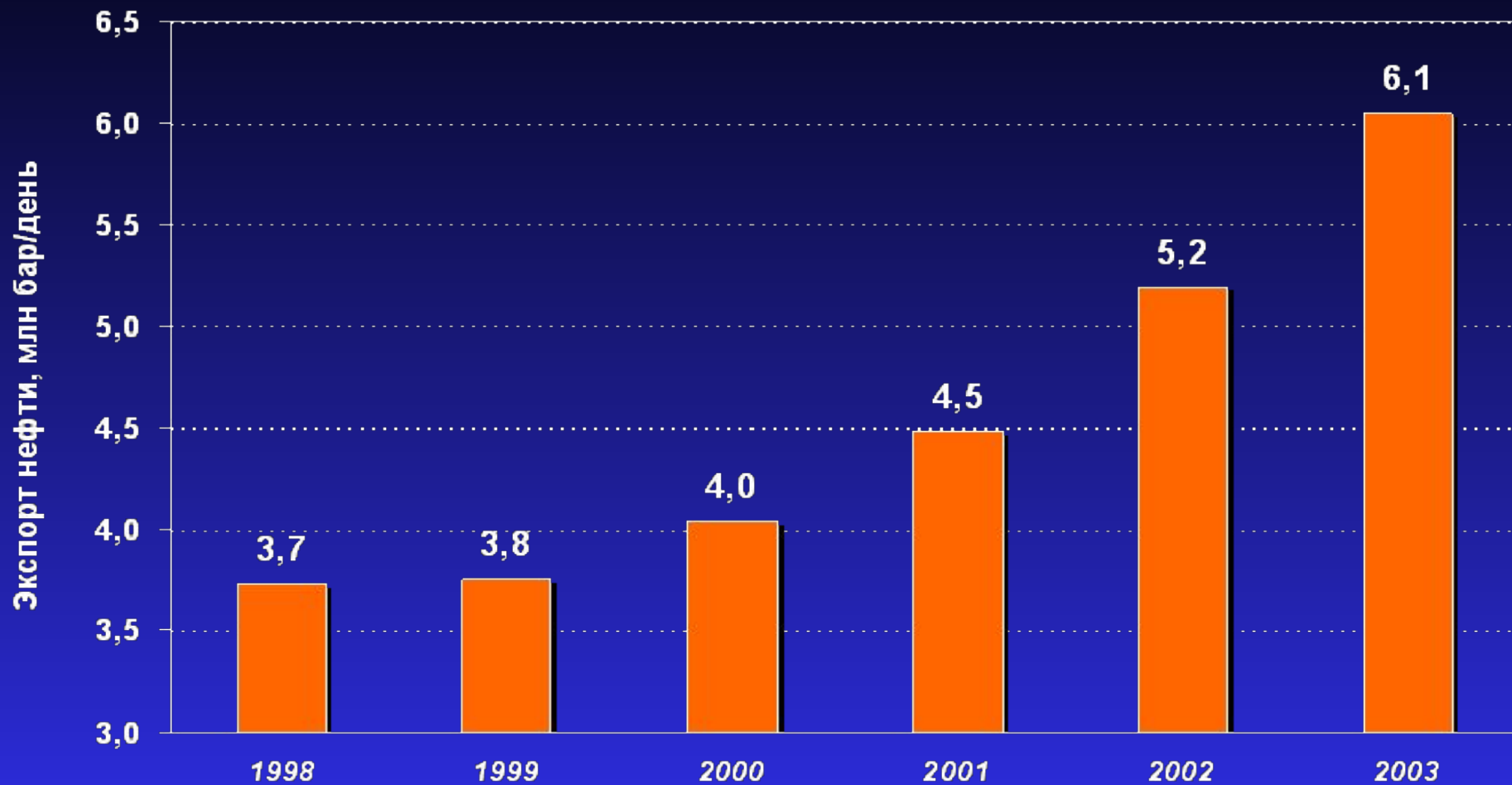
Результатом проведения такой политики стал
значительный рост инвестиций в нефтяную
промышленность,...



■■ рост добычи нефти,



■■■ рост экспорта нефти и нефтепродуктов.■■■

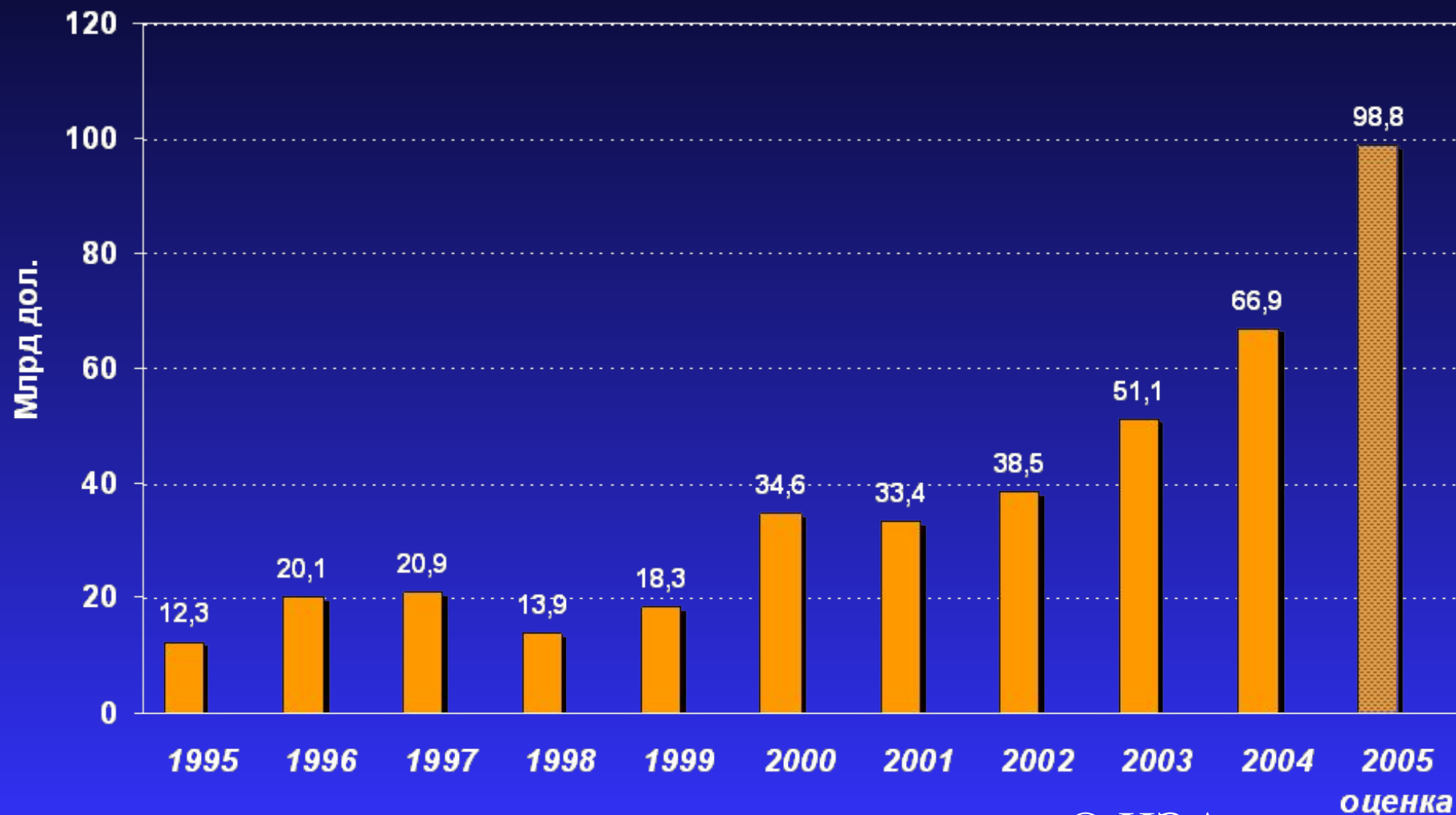


С весны **1999** г. цены на нефть начали быстро расти. К концу **2005** г. они выросли вчетверо.



Вместе с высокими нефтяными ценами
на российскую землю пришла голландская болезнь

Рост цен на нефть привел к значительному увеличению притока финансовых ресурсов в страну, ..
Стоимость российского экспорта нефти и нефтепродуктов

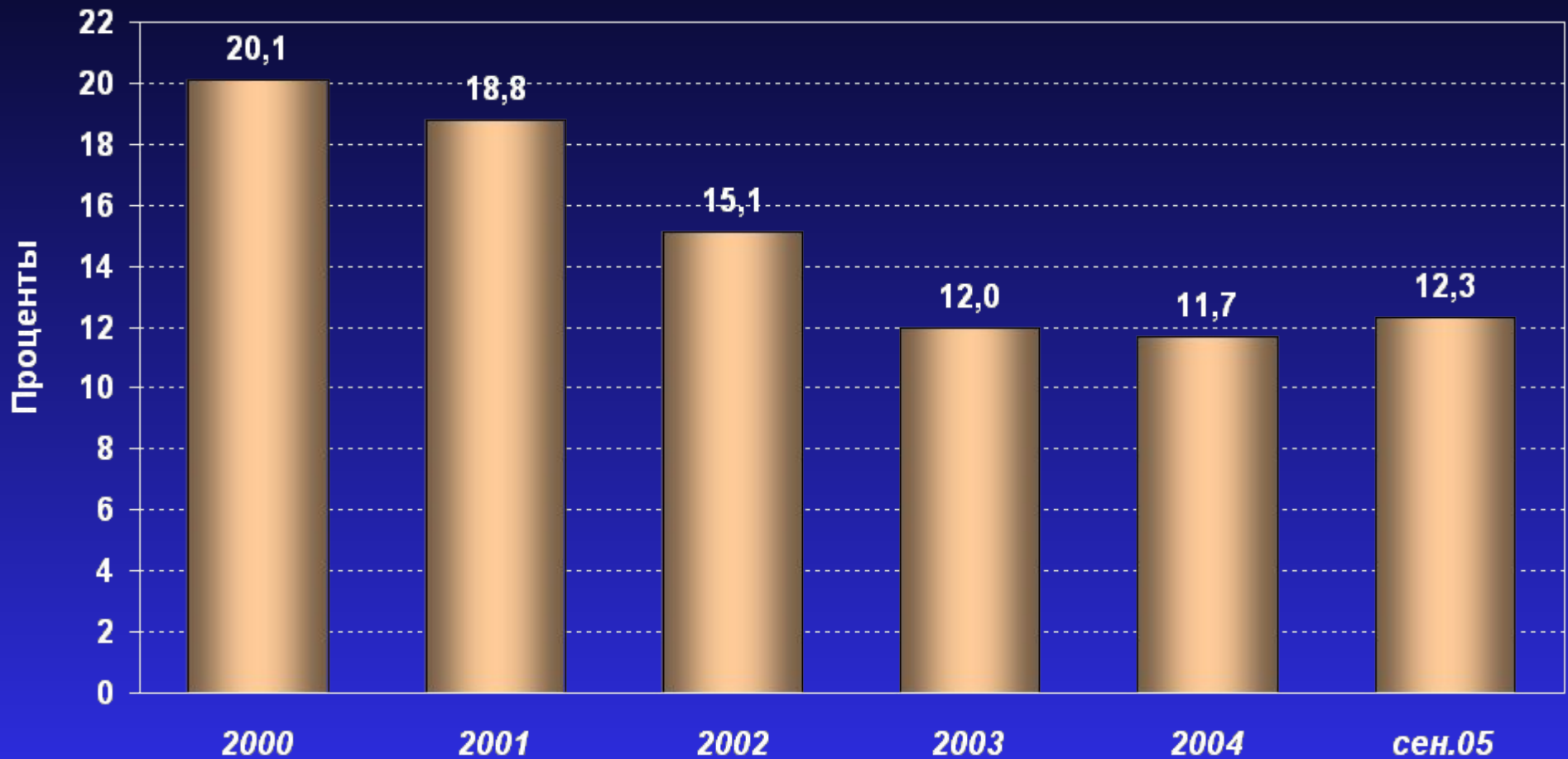


... к сохранению высоких темпов прироста
денежной массы,...

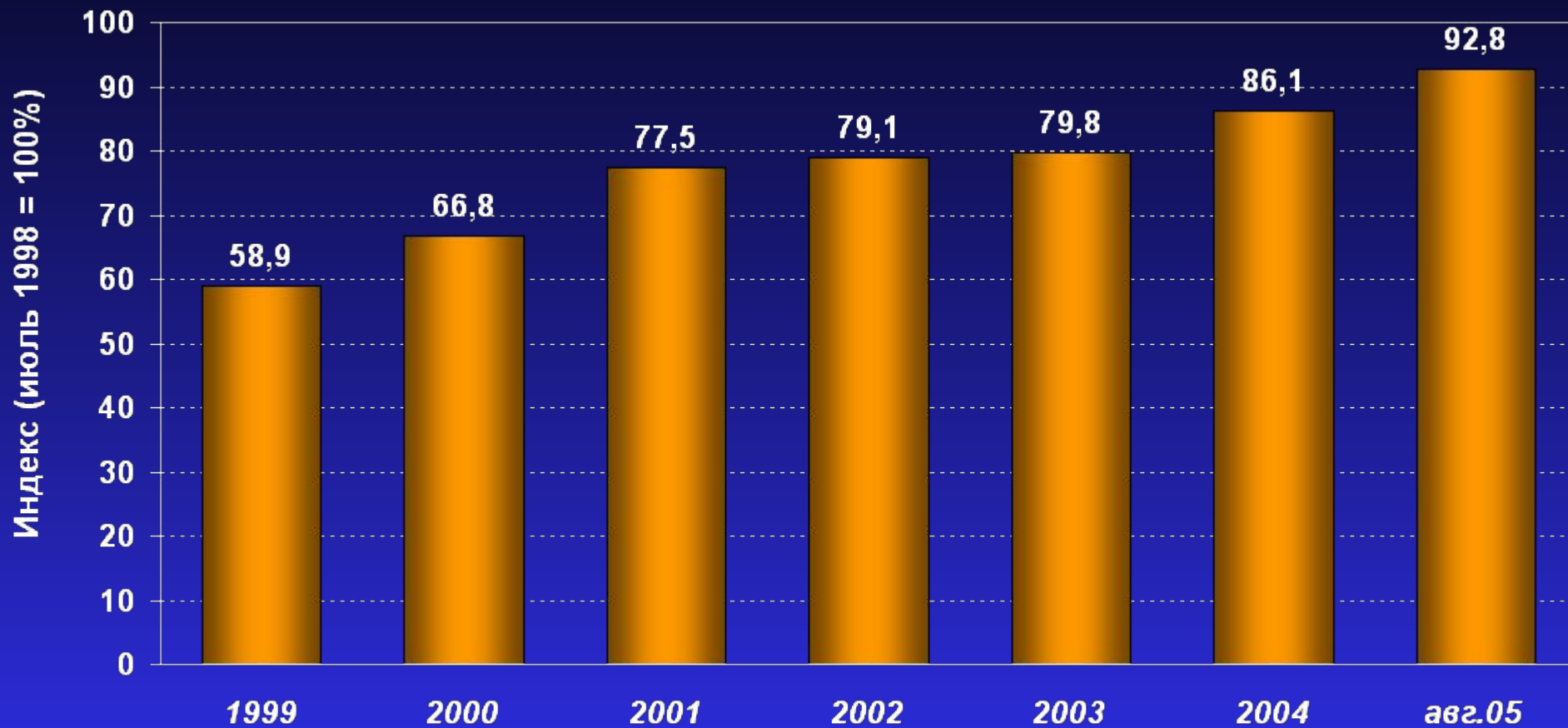
Годовые темпы прироста агрегата М2, %



■ ■ ■ к сохранению высоких темпов инфляции, ■ ■ ■
Годовой прирост потребительских цен

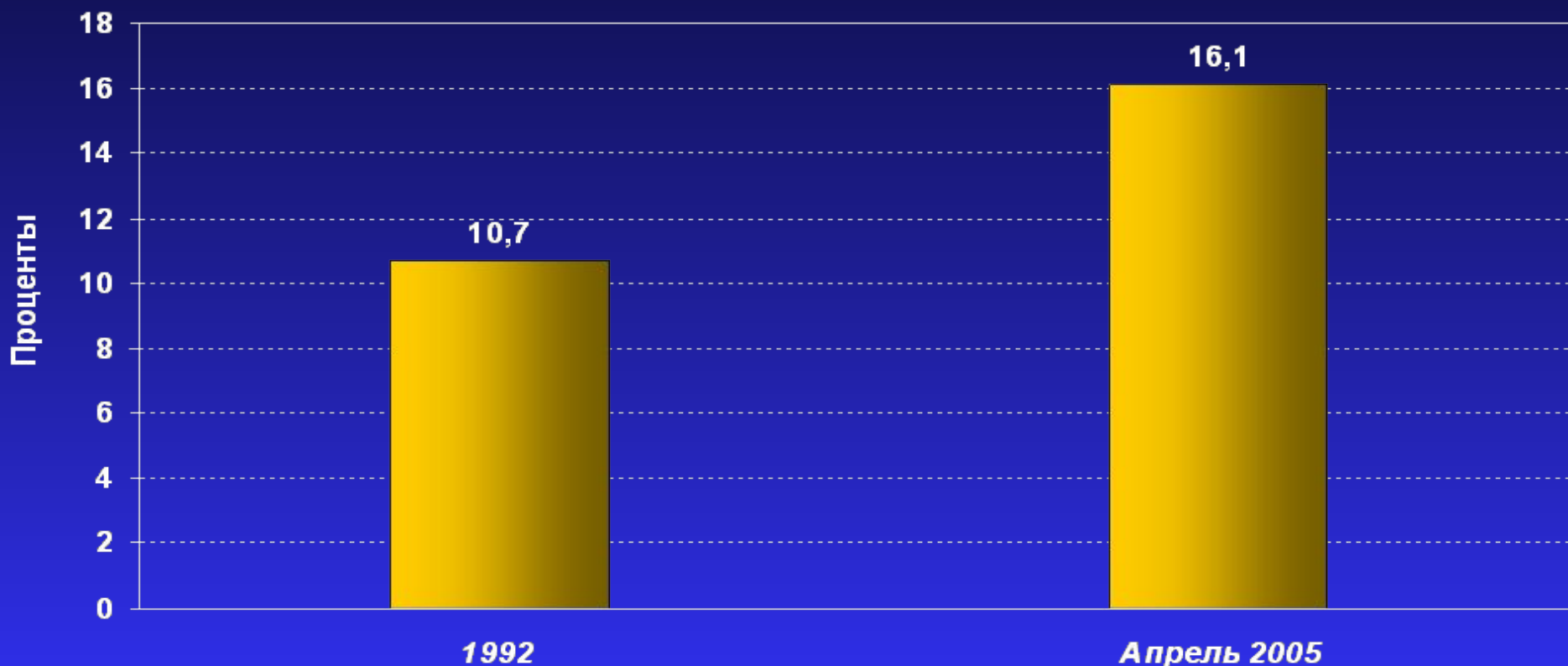


... к значительному повышению реального эффективного валютного курса,...



■ ■ ■ к увеличению удельного веса добычи нефти и соответствующему сокращению доли других отраслей в общем объеме промышленного производства.

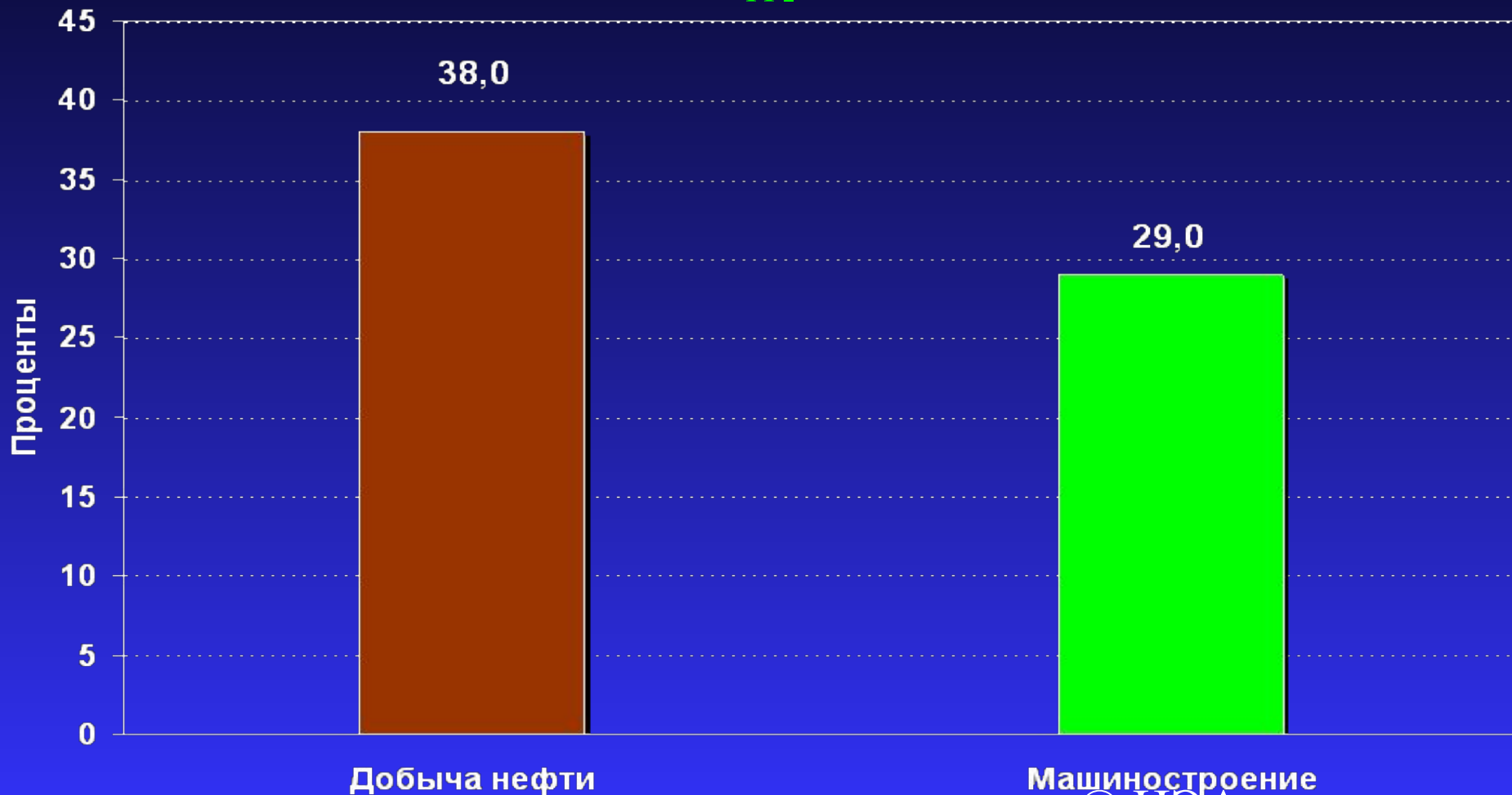
Удельный вес добычи нефти в промышленном производстве, %



Прирост добычи нефти заметно превысил прирост производства в обрабатывающих отраслях промышленности.

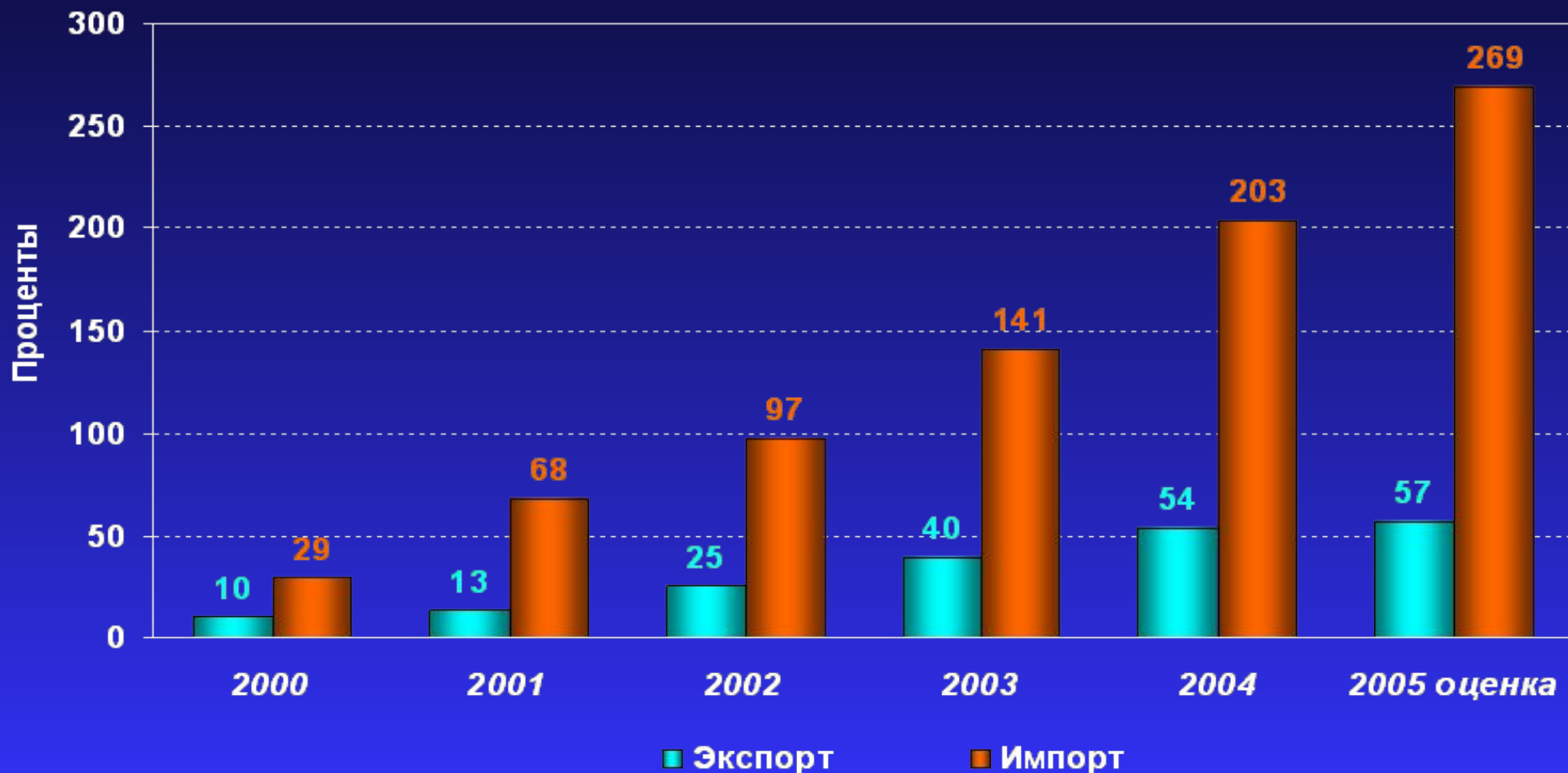
Кумулятивный прирост производства по отраслям промышленности, **1999–2003**

гг.



Физический объем экспорта из России увеличивается медленно, физический объем импорта в Россию – очень быстро.

Кумулятивный прирост физических объемов экспорта и импорта в % к 1999 г.

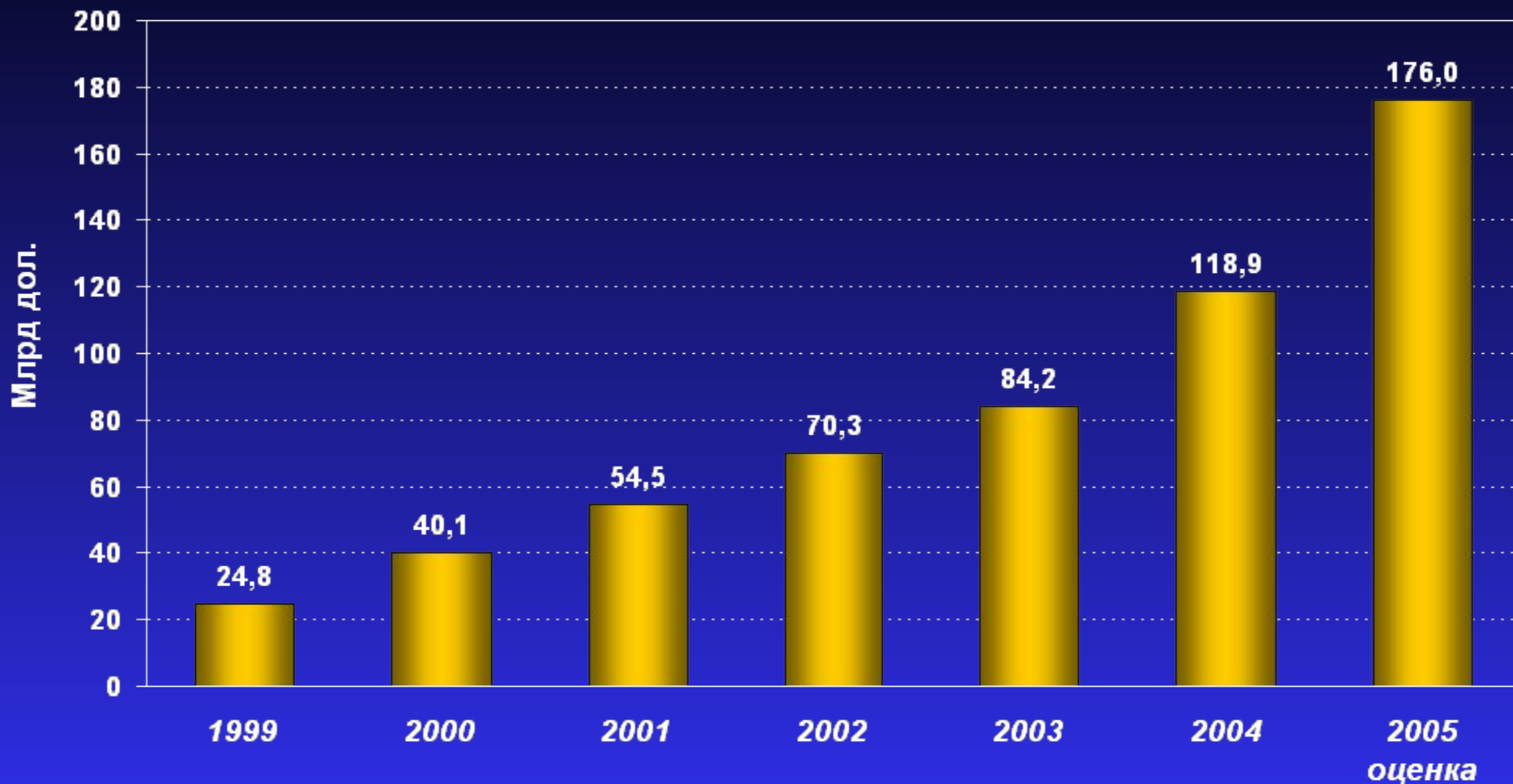


Российская экономика стала превращаться в
«петро-экономику».

Это стало первым вызовом.

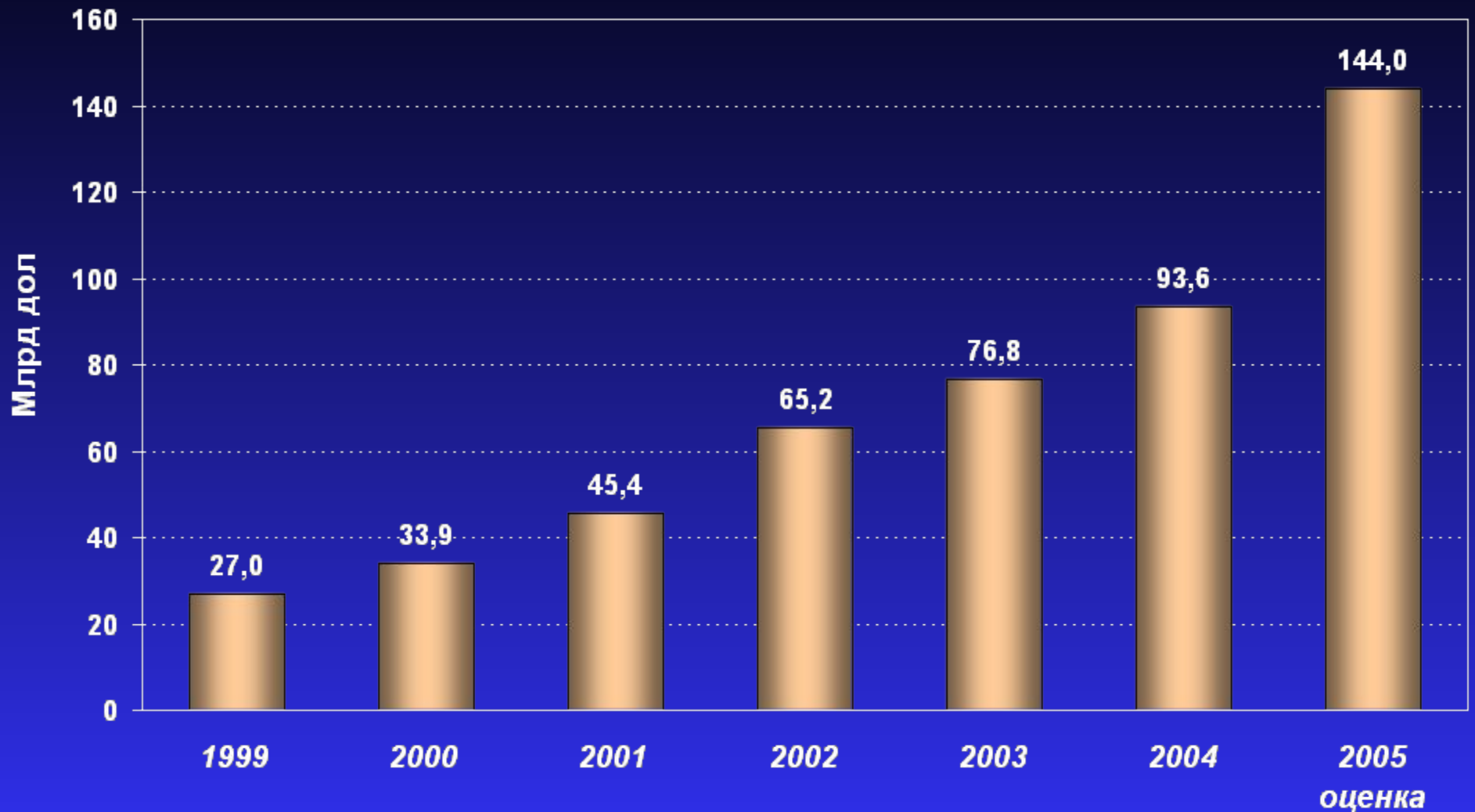
Рост цен на нефть привел к быстрому росту государственных доходов...

Доходы федерального бюджета, млрд дол.



... и государственных расходов.

Расходы федерального бюджета, млрд дол.



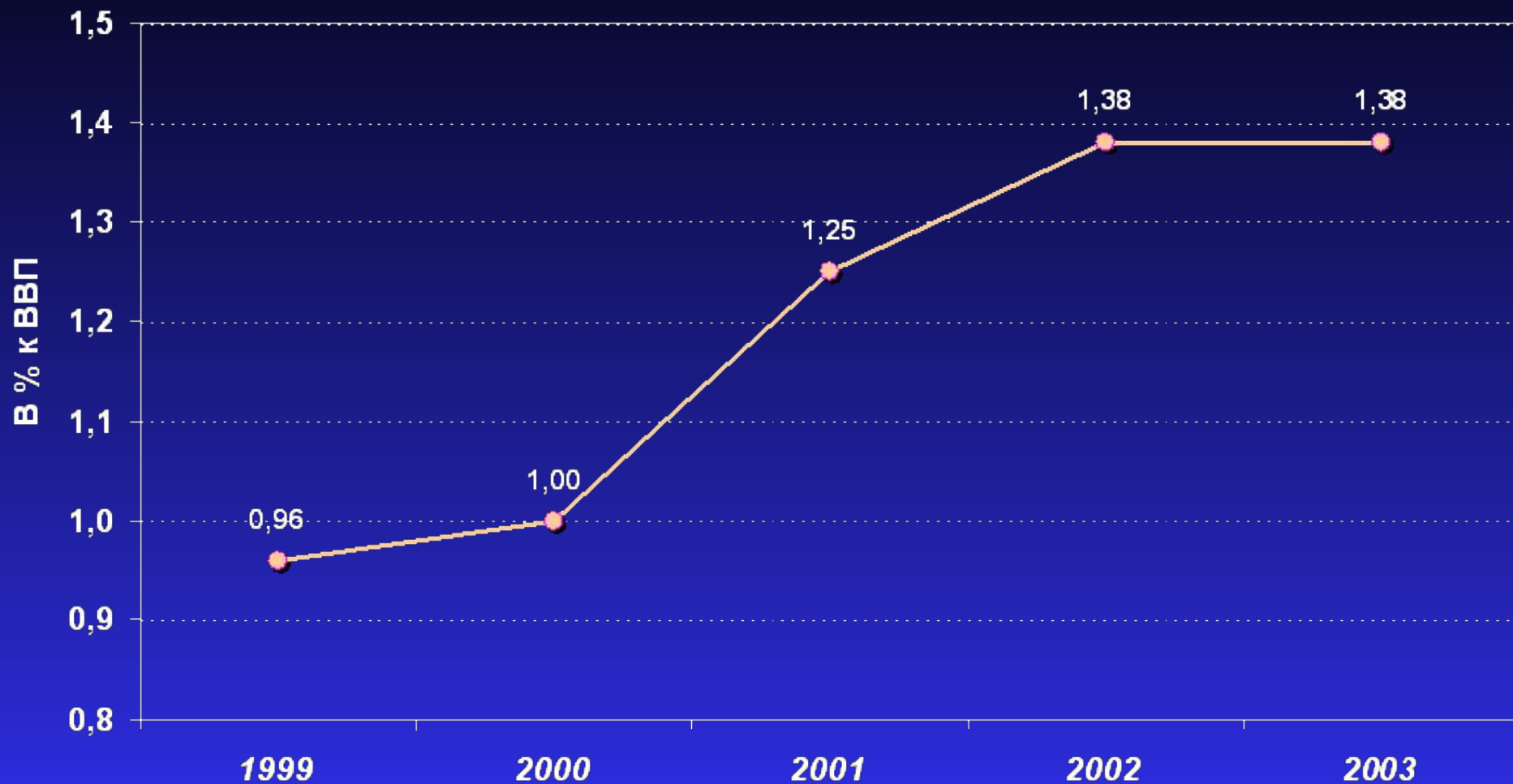
Наиболее быстро растущими статьями бюджета стали расходы на оборону и безопасность,...

Суммарные расходы на оборону и правоохранительную деятельность в % к ВВП



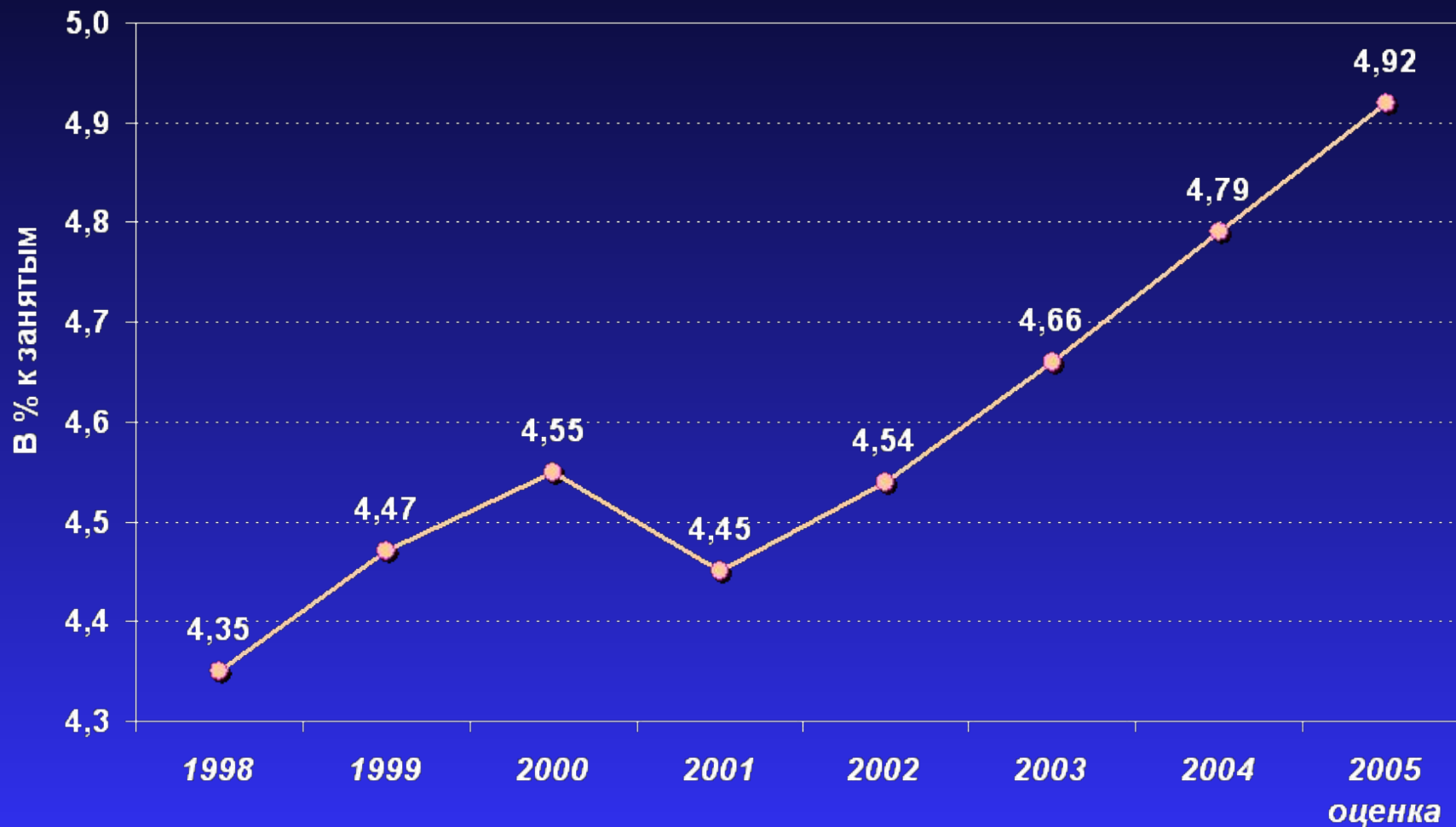
■ ■ а также на государственное управление.

Расходы на государственное управление в % к ВВП



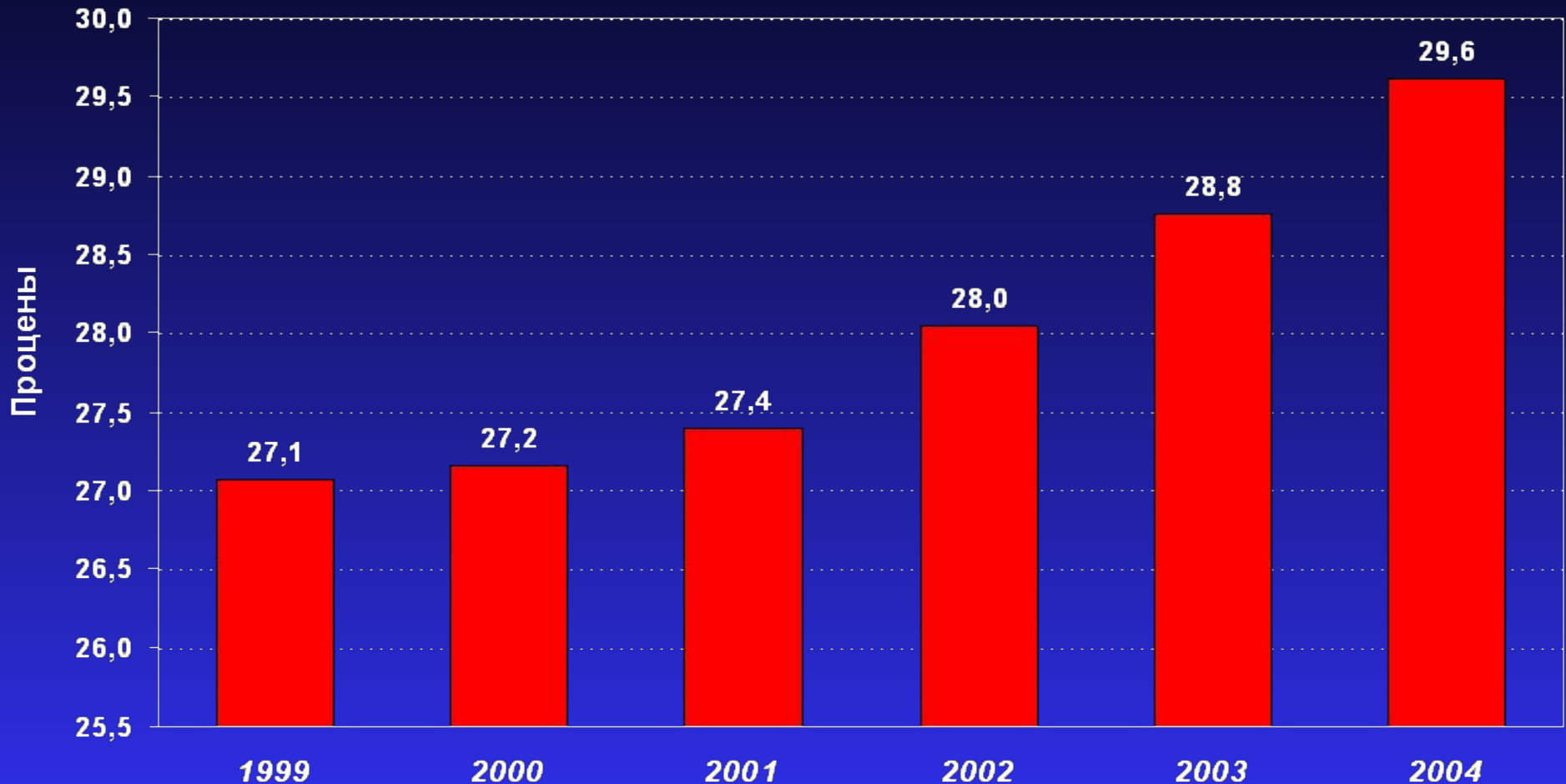
В результате численность чиновников значительно выросла.

Численность занятых в управлении в % ко всем занятым



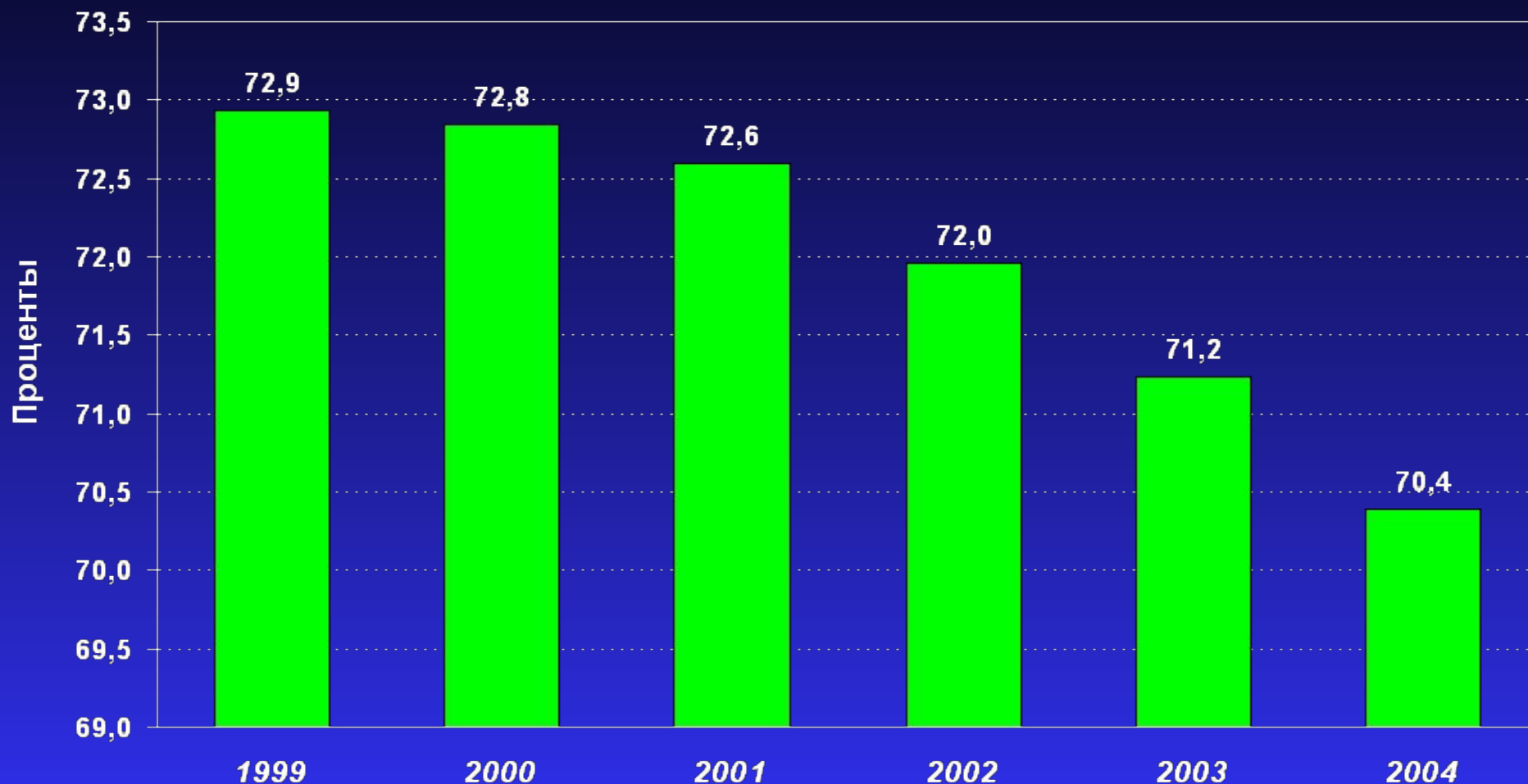
Рост государственных расходов способствовал росту занятости в нерыночном секторе...

Численность занятых в нерыночном секторе в % ко всем занятым



■ ■ ■ и одновременному снижению занятости в рыночном секторе.

Численность занятых в рыночном секторе в % ко всем занятым



Российское государство начало
трансформироваться в
«петро-государство».

Это стало вторым вызовом.

“Нежелательные структурные сдвиги” (более быстрый рост производства в нефтедобывающей, чем в обрабатывающей промышленности)
создал для властей
мощное искушение
по проведению
т.н. “структурной политики”.

Последовавшая в **2002-2003** гг. реакция
российских властей свелась
к проведению т.н. «структурной (промышленной)
ПОЛИТИКИ»:

- Значительное увеличение налогообложения нефтяных компаний
- Рост государственных расходов, включая государственные инвестиции
- Установление различных регулируемых государством транспортных и энергетических тарифов для различных отраслей промышленности
- Дальнейшая дифференциация импортных пошлин
- Введение импортных квот

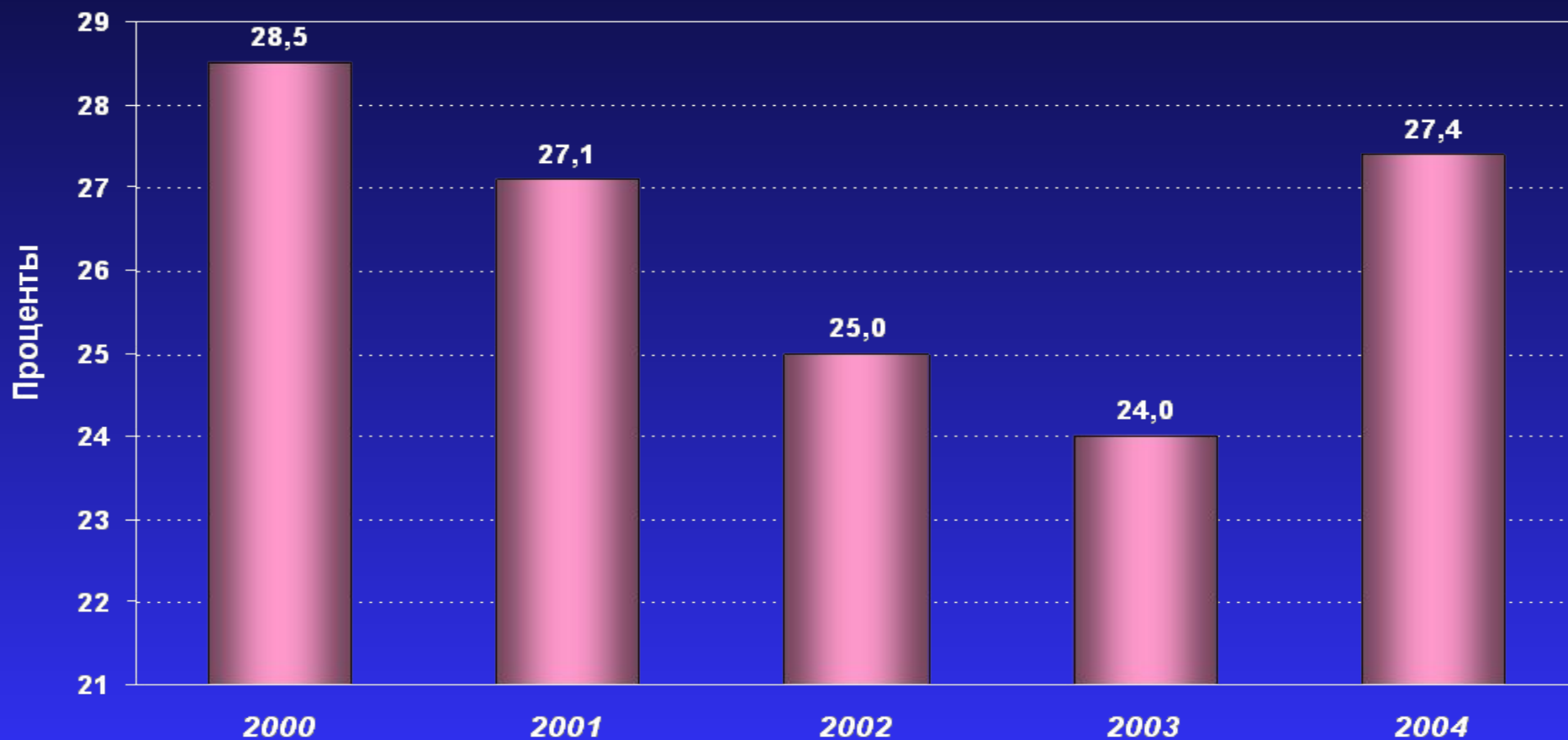
Государство значительно увеличило налогообложение нефтяных компаний,...

Налоговые платежи нефтедобывающей промышленности

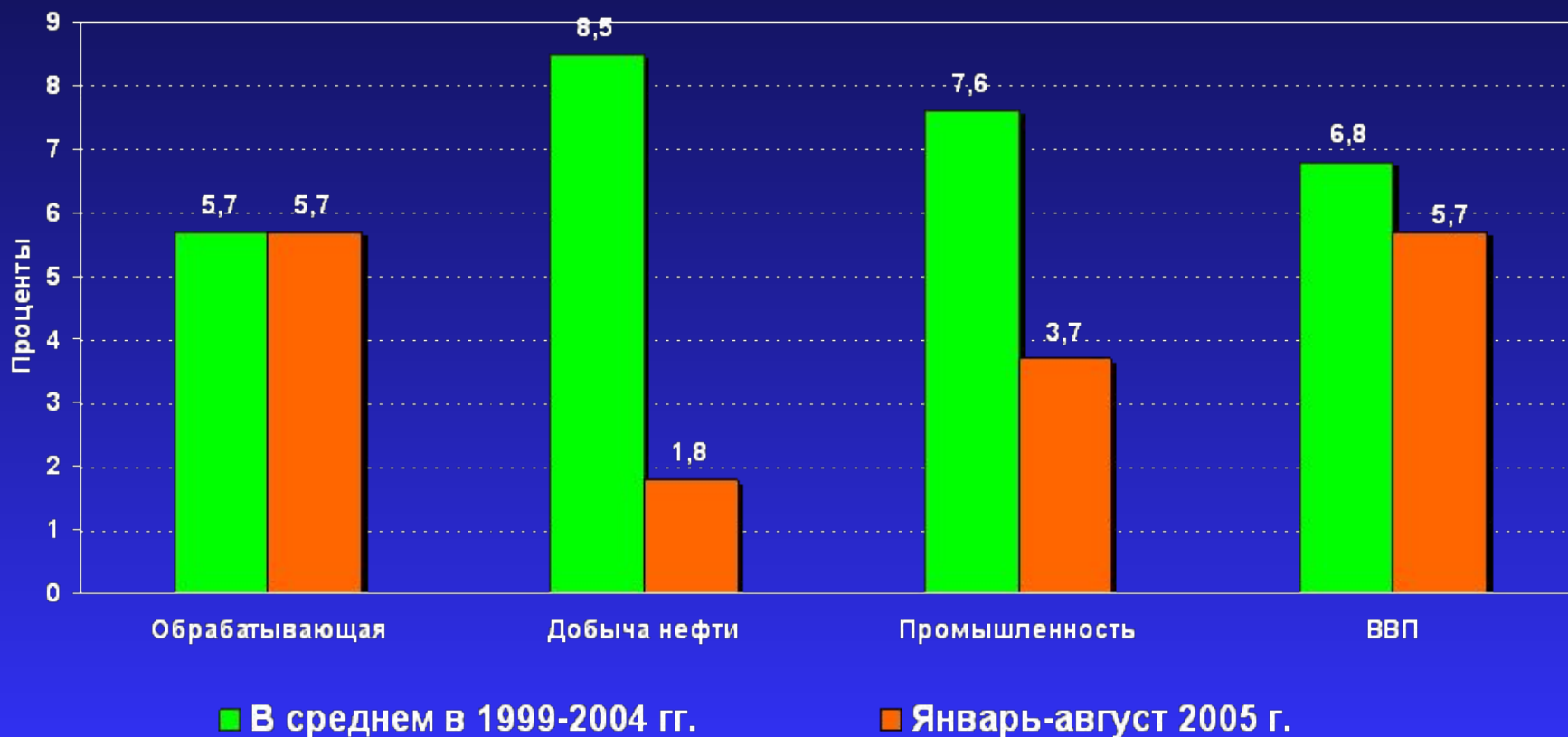


■ ■ ■ и стало использовать полученные ресурсы для увеличения государственных инвестиций, что стало радикальным отличием от проводившейся ранее политики.

Государственные инвестиции в % ко всем инвестициям



Результаты проведения «структурной политики» оказались предсказуемыми: отсутствие изменений в темпах роста в обрабатывающей промышленности при быстром их падении в нефтедобыче, в целом по промышленности и ВВП. Темпы прироста производства в **1999–2004 гг.** и в **2005 г.**



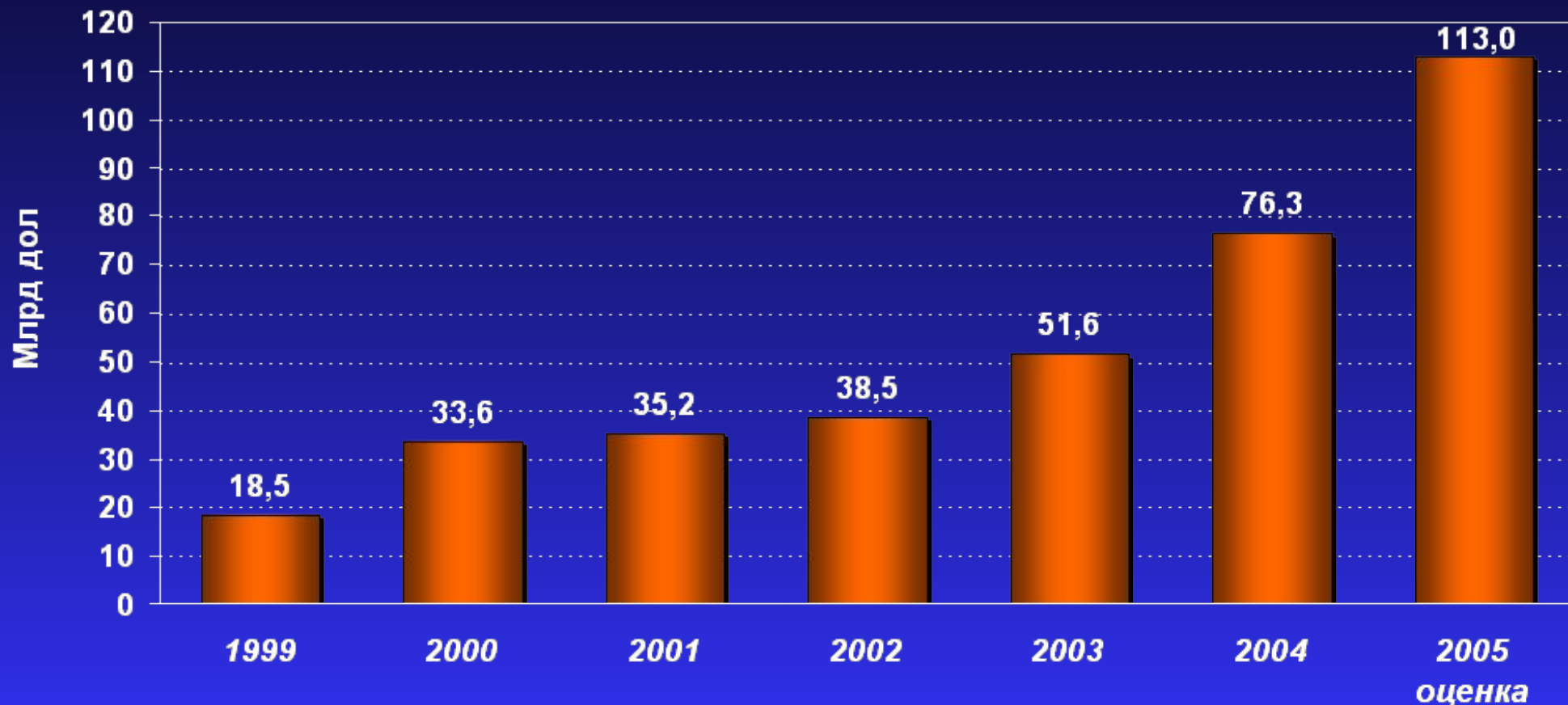
Приемлемая
(хотя и далеко не самая эффективная)
российская экономическая политика стала быстро
превращаться в
«петро-политику».

Это стало третьим вызовом.

Существенные структурные сдвиги
в экономической и политической сферах привели к
появлению “венесуэльской болезни” – нарастанию
массированного государственного
интервенционизма
в российскую экономику.

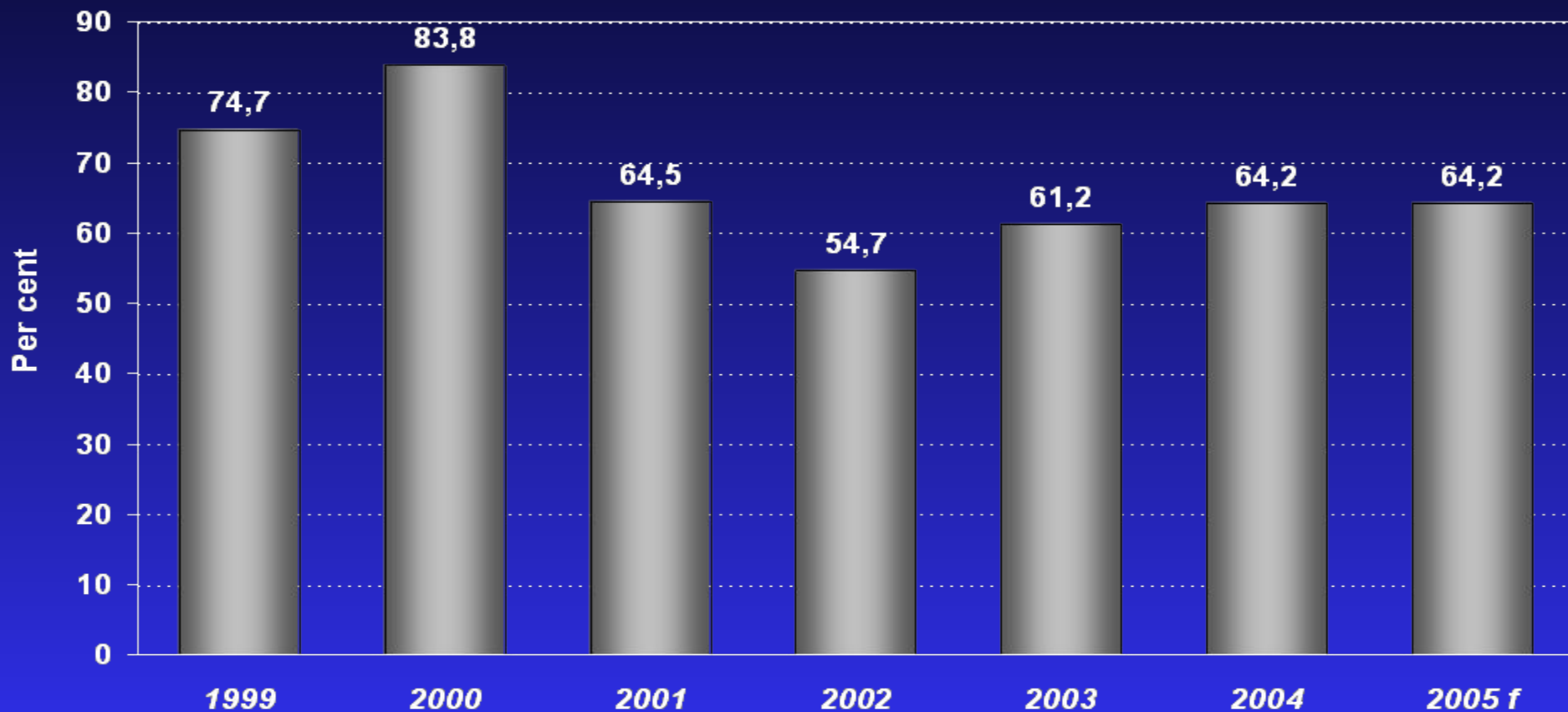
Аккумуляция значительных финансовых ресурсов нефтяными компаниями позволила им начать масштабные инвестиции в другие сектора.

Доходы нефтяных компаний, млрд дол.



Совокупные ресурсы нефтяного сектора стали сопоставимыми с доходами федерального бюджета.

Доходы нефтяных компаний в % к доходам федерального бюджета



Даже на фоне высоких темпов роста в целом по отрасли
рост в самой эффективной компании оказался рекордным.

ЮКОС фактически удвоил добычу нефти не за **10**,
а за **5** лет – с **1999** г. по **2004** г.,...



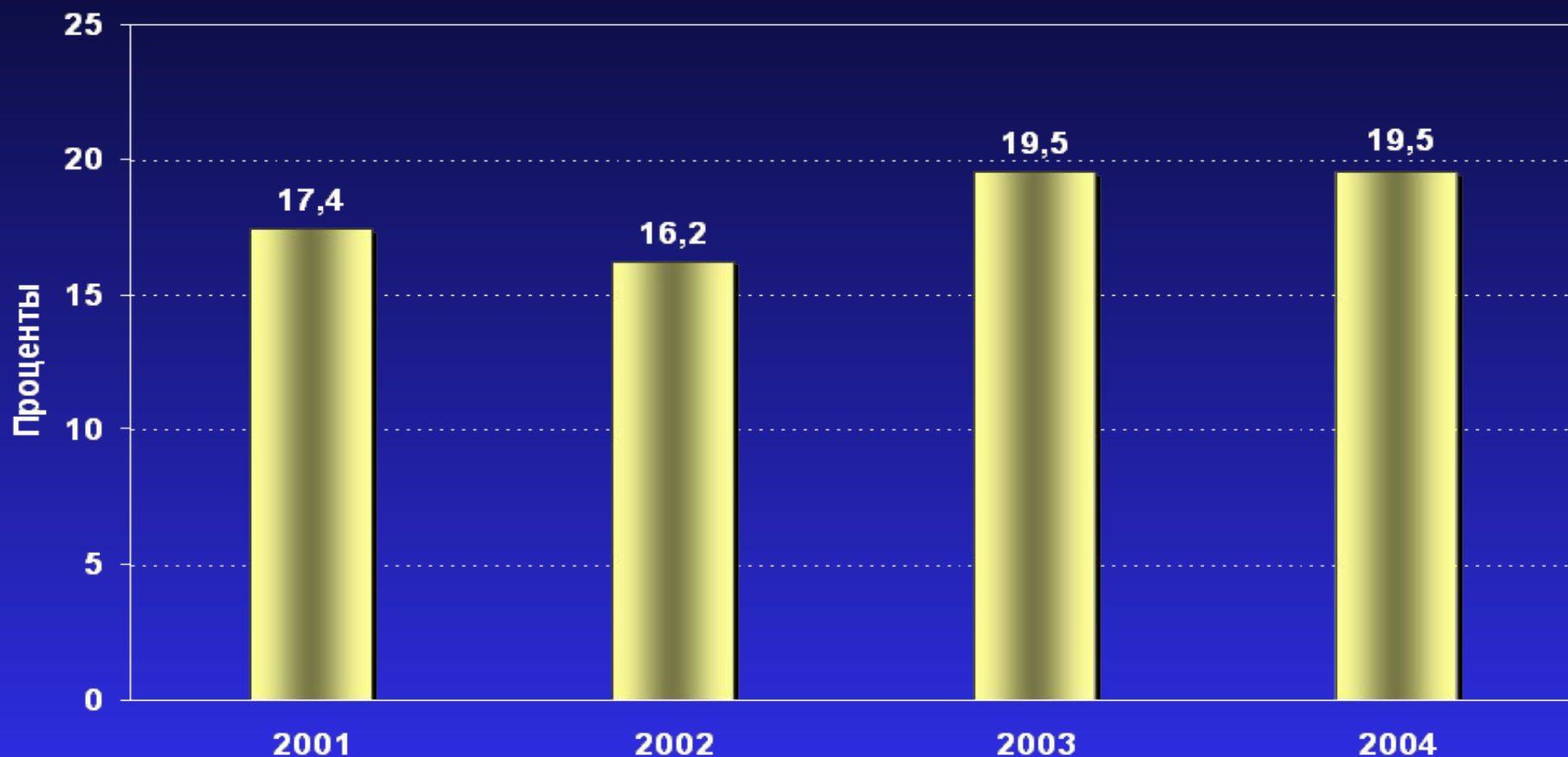
... что обеспечило ему наиболее значительный рост доходов.

Продажи ЮКОСа увеличились в **2,5** раза за **3** года, **2001–2004** гг.



Однако частные инвестиции в «политические активы» стали болезненно ощущаться властями.

Доходы ЮКОСа в % к доходам федерального бюджета



В результате атаки властей
к концу **2004** г. ЮКОС был фактически
разгромлен,
а его наиболее эффективная часть была квази-
национализована.

До этого, в **2000-2002 гг.**, ЮКОС был наиболее яркой звездой российского фондового рынка.

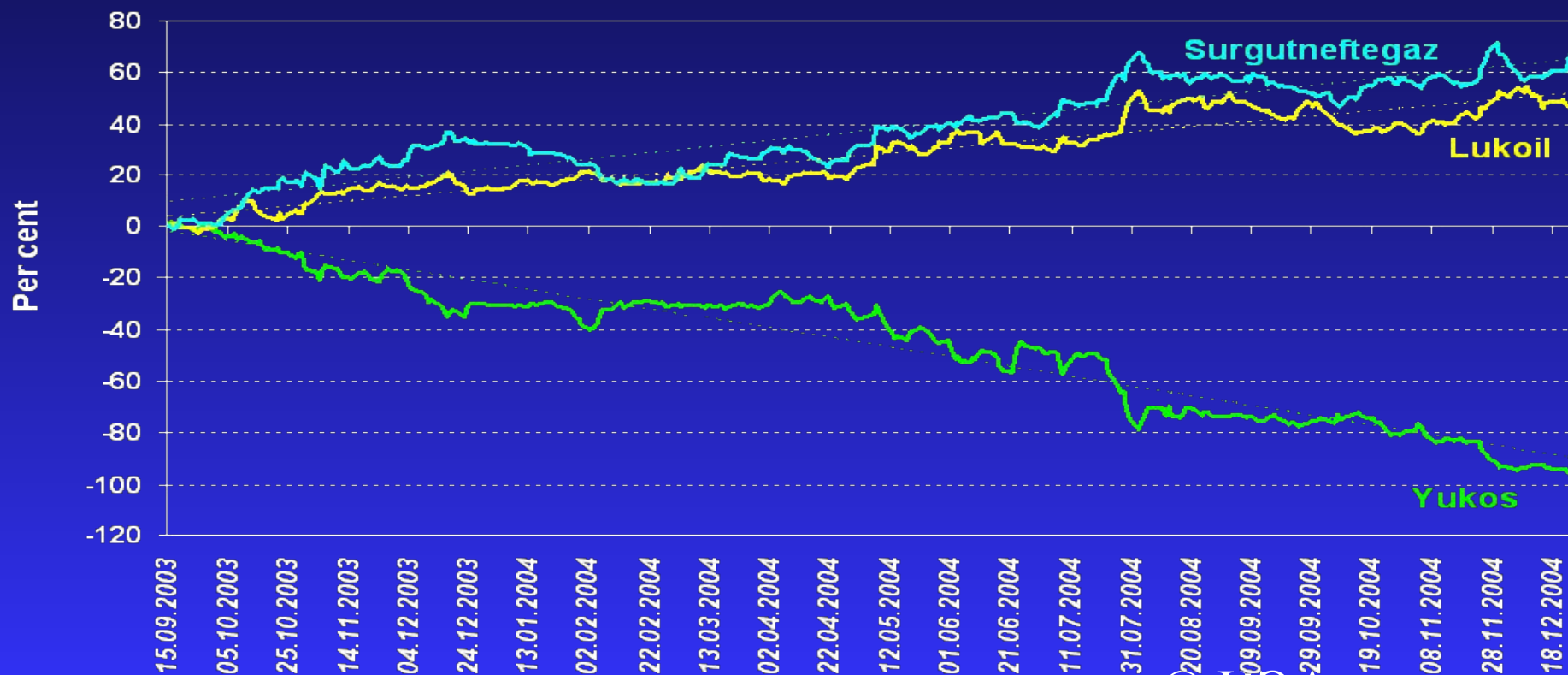
Индексы российских нефтяных компаний в % к индексу РТС
в **2000-2002 гг.**



К концу **2004** г. ЮКОС потерял **97%** своей капитализации.

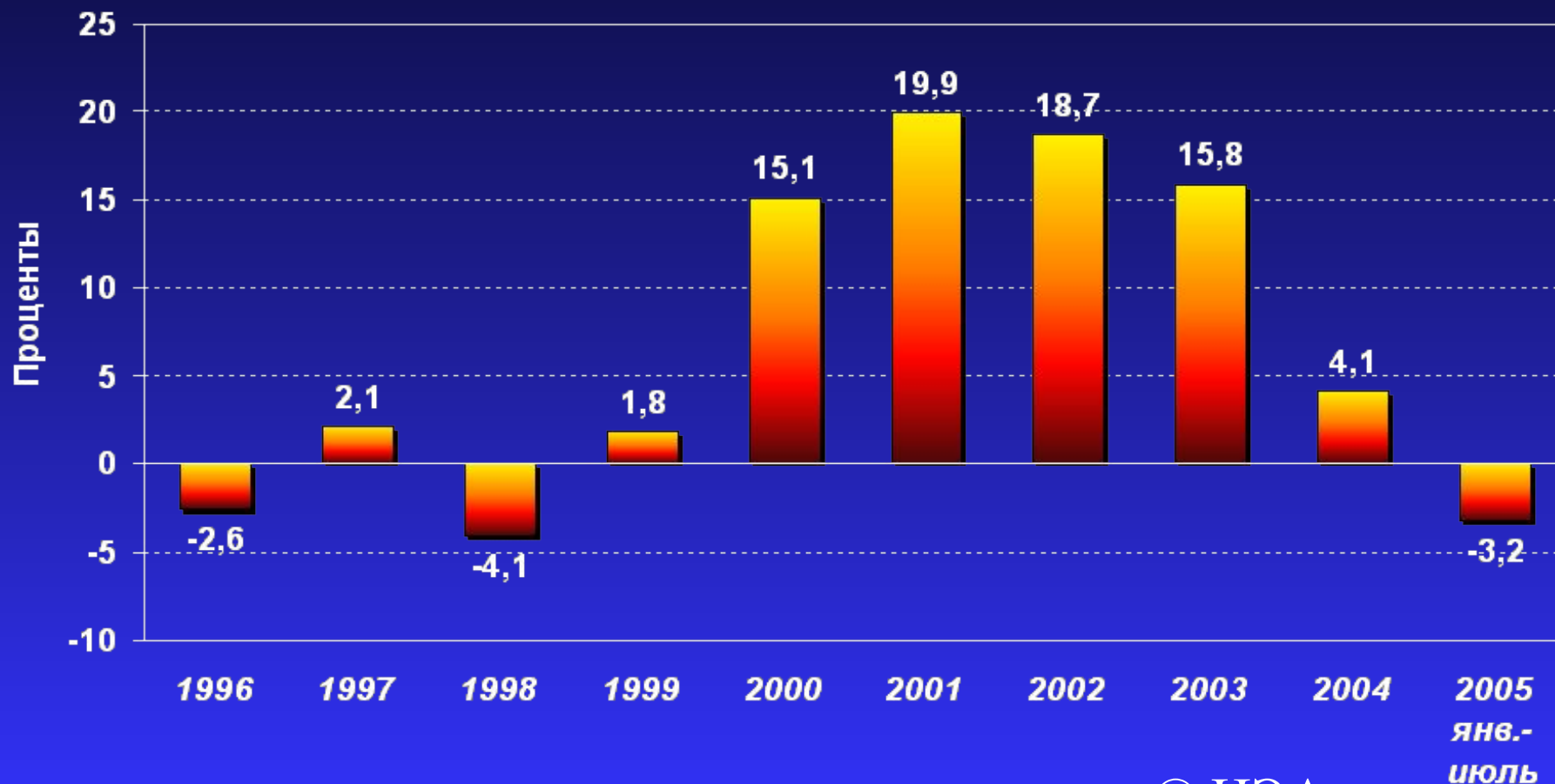
Рациональные инвесторы перераспределили свои вложения в менее эффективные, менее динамичные, но политически более защищенные нефтяные компании.

Индексы российских нефтяных компаний относительно индекса РТС с сентября **2003** г. по декабрь **2004** г.



После четырех лет беспрецедентных темпов роста в составе ЮКОСа и после его насильственного включения в Роснефть, Юганскнефтегаз, эта жемчужина российской нефтяной промышленности, сократил объемы производства.

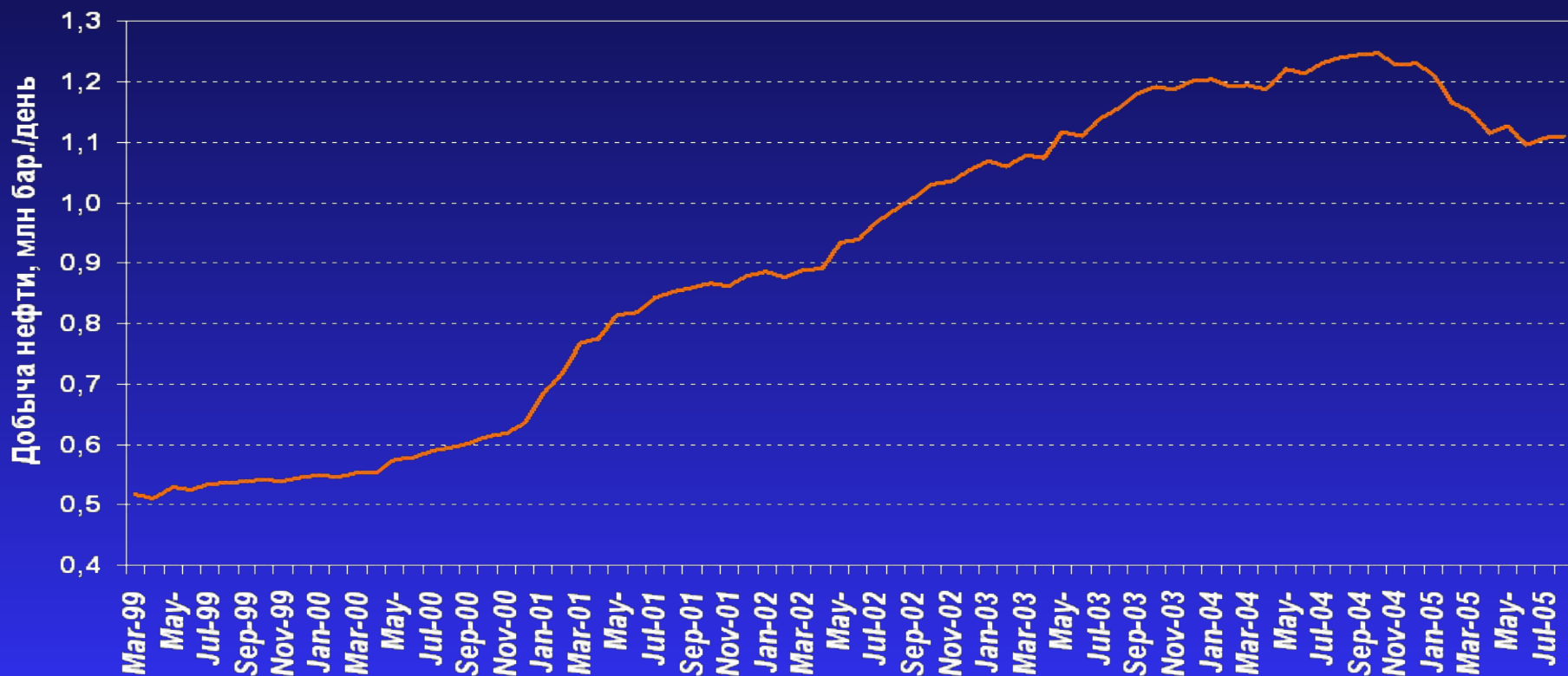
Прирост добычи Юганскнефтегазом в % к предыдущему году



От перемены мест слагаемых сумма меняется.

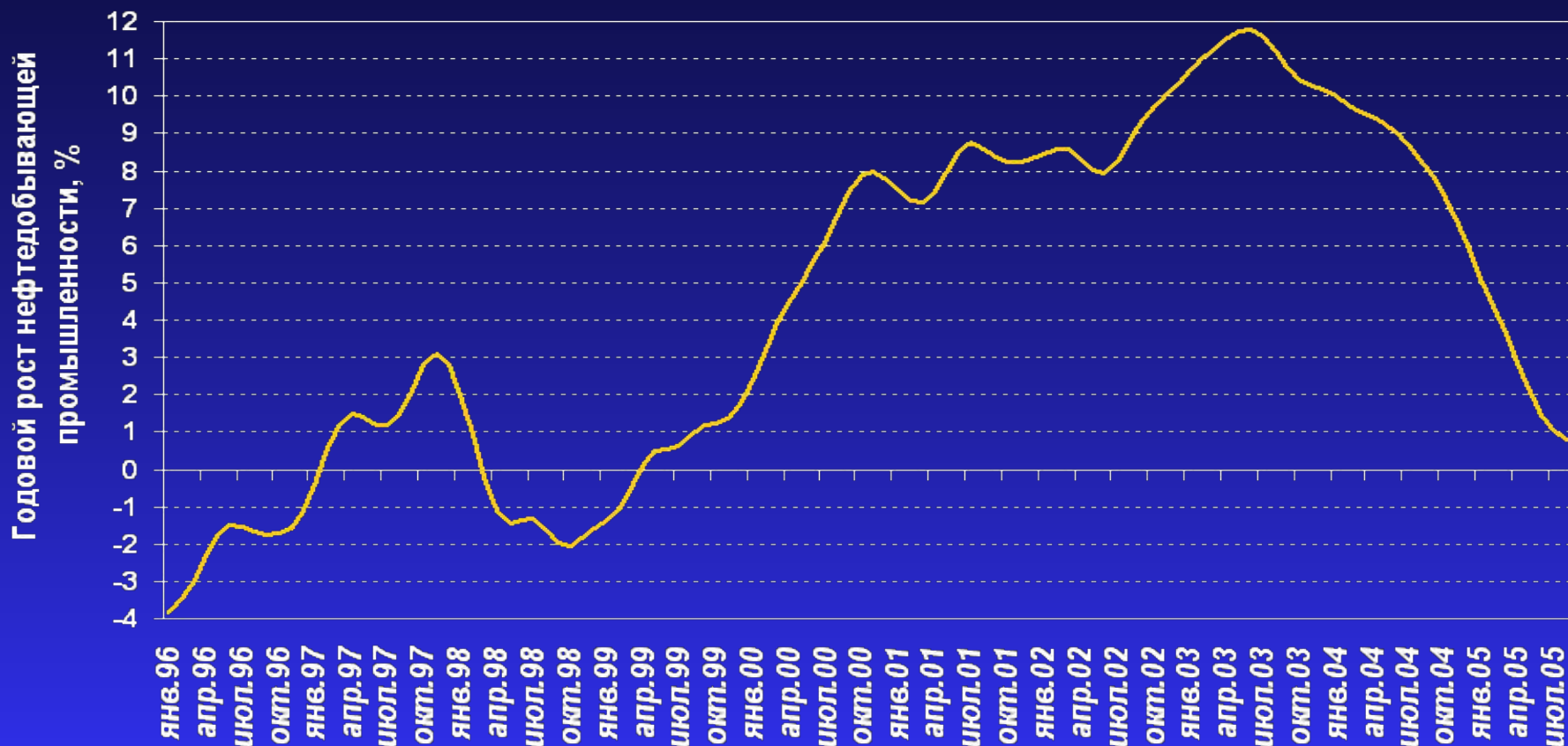
Совокупная добыча нефти ЮКОСом и Роснефтью после передачи Юганскнефтегаза в Роснефть упала.

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



Из-за атаки властей на нефтяной сектор частные инвестиции в него в **2004** г. упали на **20,3%**, а годовые темпы прироста добычи нефти сократились с **11,8%** в июне **2003** г. до **0,8%** в августе **2005** г.

Годовые темпы прироста в нефтедобывающей промышленности, январь **1996** г. – август **2005** г.



Нынешний этап проводимой российскими властями
экономической политики
(2004-2005 гг.) может быть назван **«венесуэлизацией»**
России:

- Прекращение налоговой реформы
- Разрушение Стабилизационного фонда с помощью повышения «цены отсечения» и создания «инвестиционного фонда»
- Последовательная квази-национализация нефтяной промышленности, а также иных предприятий
- Назначение представителей власти во многие компании
- Усиление государственного регулирования частного бизнеса
- Определение «стратегических» отраслей, секторов, компаний, месторождений – с введением запретов на участие в них иностранных инвесторов
- Ужесточение правил иммиграции и выхода иностранцев на российский трудовой рынок

Национальная политическая элита быстро превращается в «петро-элиту», стремящуюся к извлечению ренты из существующих монополий и спешно создающую новые монополии.

Для приобретения активов используются различные политические инструменты – силовые, юридические, пиаровские. Формируется система политического «петро-капитализма».

Это четвертый вызов.

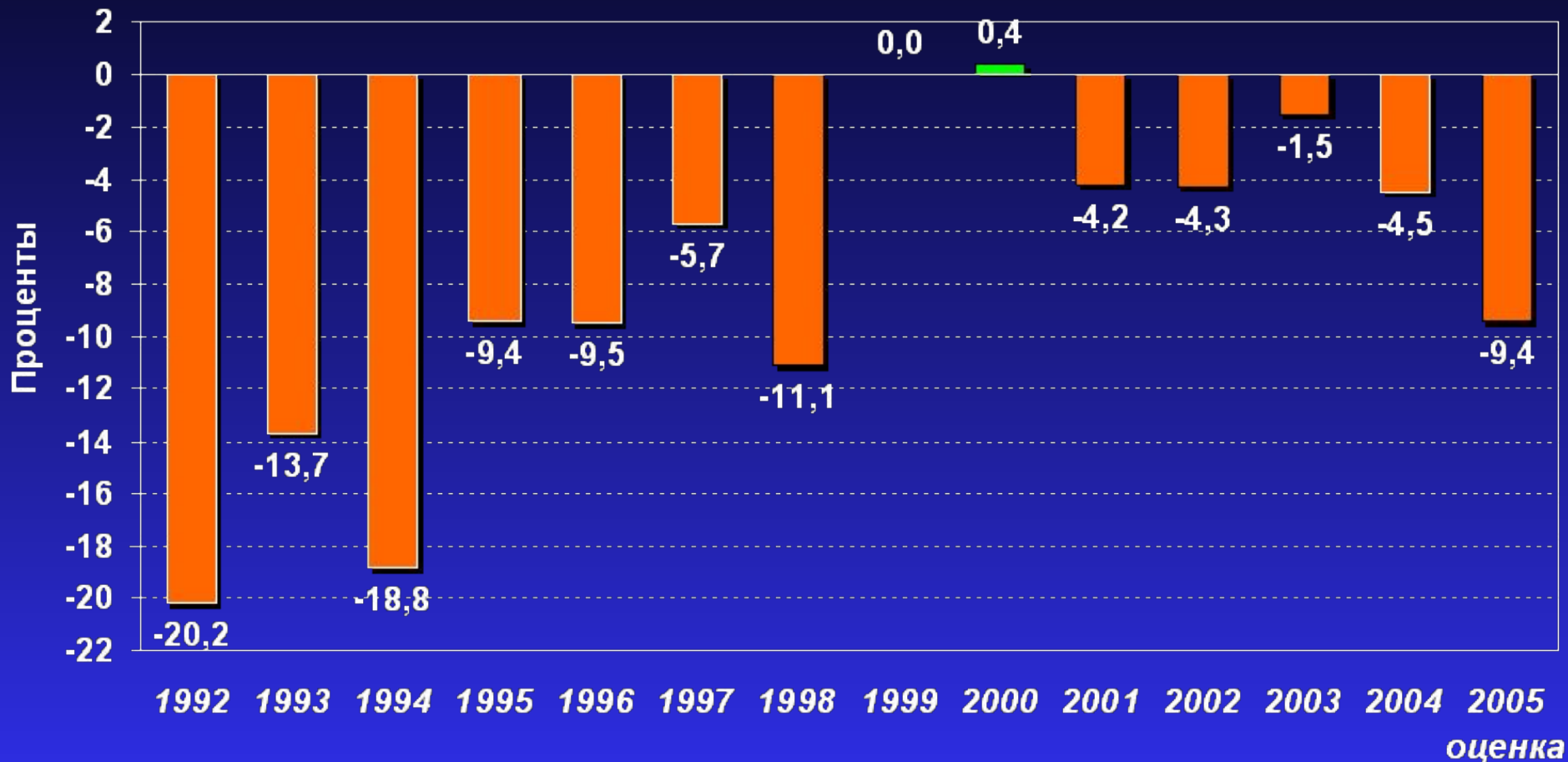
В то время как экономическая активность в производственной сфере замедляется, расходы на государственное управление, оборону и распределительную пенсионную систему быстро растут.

Темпы прироста добавленной стоимости по секторам, %



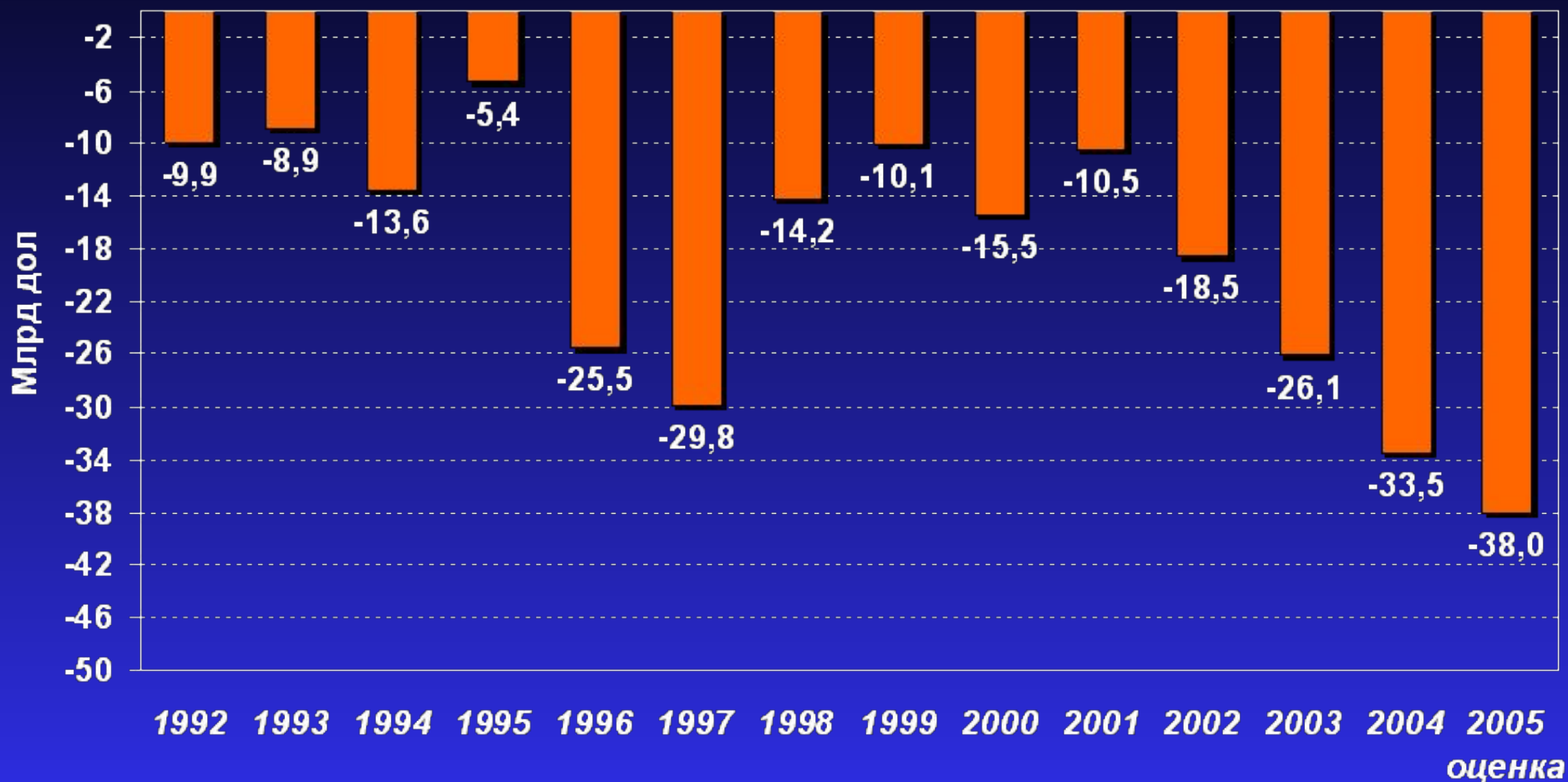
Качество экономической политики ухудшается.

Темпы прироста ВВП, скорректированные на изменение условий внешней торговли



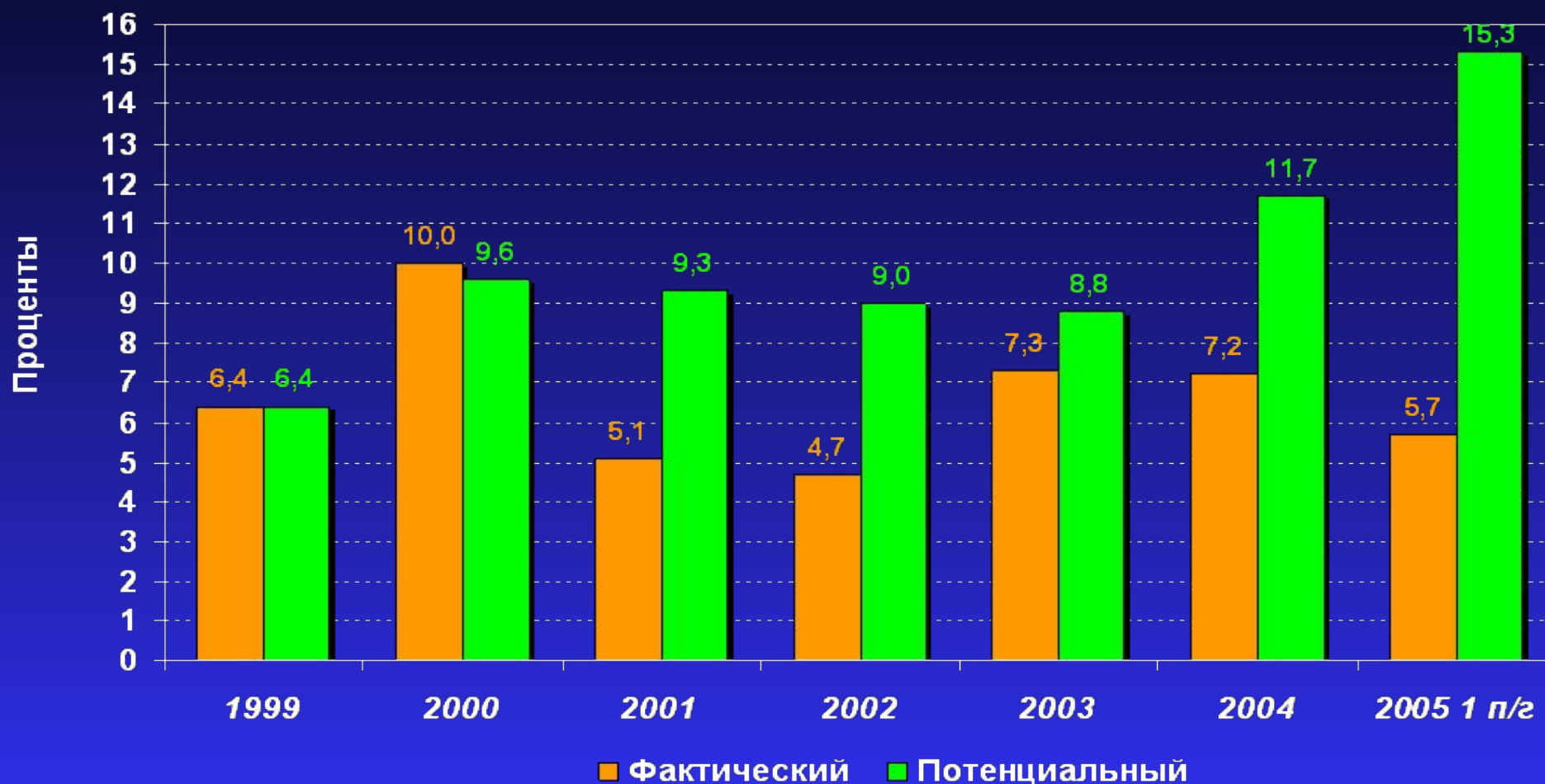
Экспорт капитала растет.

Инвестиции нефинансовых предприятий и домохозяйств
в иностранные активы, **1992-2005** гг.



Фактический экономический рост оказывается медленнее потенциального.

Темпы прироста ВВП: фактические и потенциальные



Общественный спрос на независимый анализ, на деятельность негосударственных организаций, неофициальных средств массовой информации, оппозиционных политических организаций сокращается, а финансовая поддержка такой деятельности со стороны частного бизнеса, запуганного властями, и характерная для развитого гражданского общества, падает. Центральным элементом политического процесса становится не формирование благоприятных условий для наиболее быстрого создания новой стоимости, а распределение монопольной ренты и создание ее новых источников.

Превращение политического процесса
в «петро-политический процесс»
стало пятым вызовом.

Не только политические элиты,
но и все общество быстро движется к
«петро-обществу»,
где неэффективные субъекты требуют субсидии и
протекционизм (и получают их),
а наиболее талантливые, образованные и предприимчивые
стремятся к получению и перераспределению ренты.
Национальная трудовая этика начинает эволюционировать в
«петро-этику».

Это шестой вызов.

Постоянно возрастающий приток финансовых ресурсов в страну делает ее внешнею политику все более надменной.

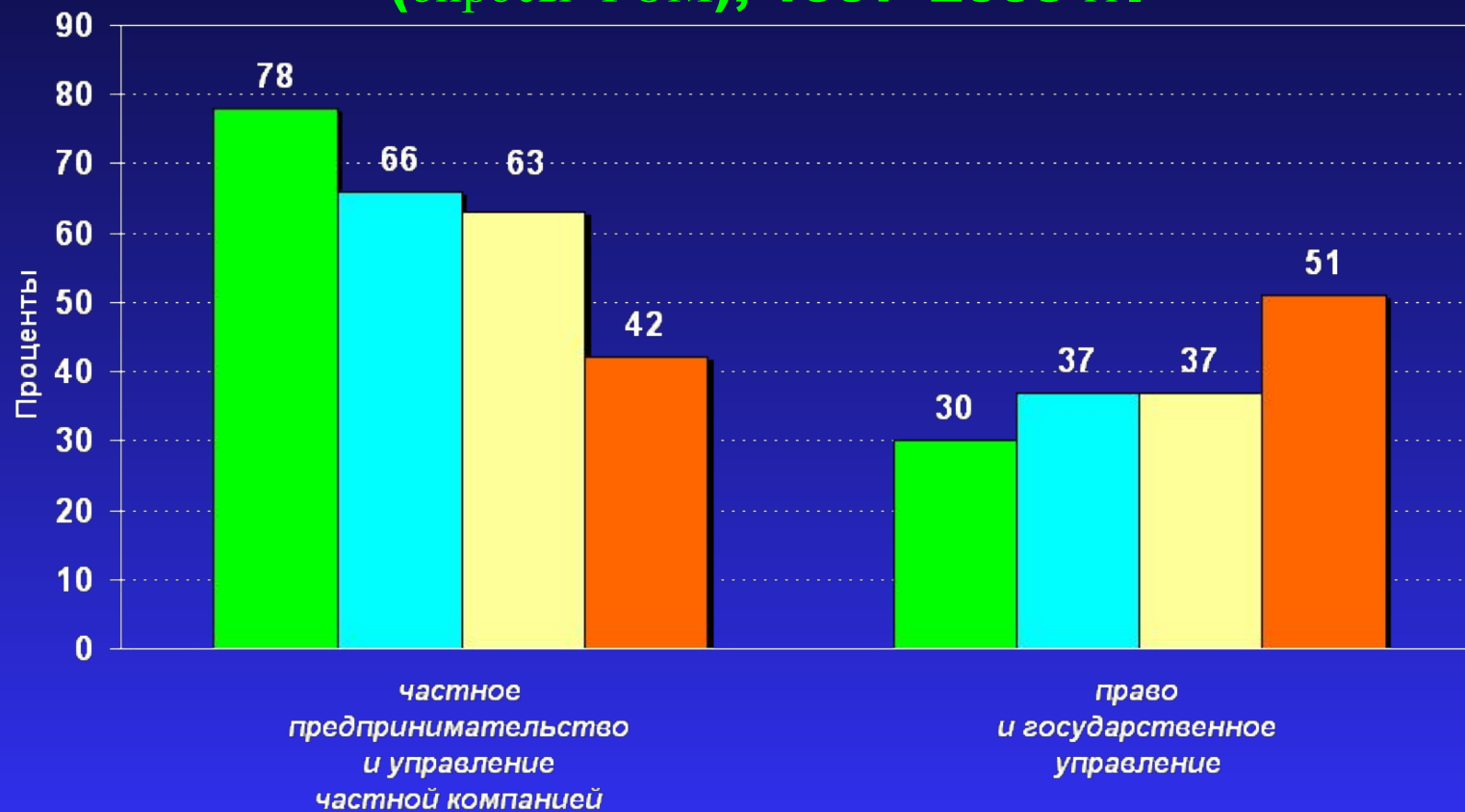
Неоимперский синдром –
это седьмой вызов.

Таким образом, ключевыми вызовами для ренто-ориентированной экономики являются:

- Петро-экономика
- Петро-государство
- Петро-политика
- Петро-элита
- Петро-политический процесс
- Петро-общество
- Петро-этика

Ренто-ориентированное поведение постепенно становится привлекательным не только для сегодняшней политической и экономической элиты, но также и для будущих поколений.

Предпочтение профессий российской молодежью (опросы ФОМ), 1997–2005 гг.



■ 7-8 июня 1997 г.

■ 24-25 октября 1998 г.

■ 12-13 июня 1999 г.

■ 28-29 мая 2005 г.

© ИСА

Этот тренд делает вызовы
петро-экономики,
петро-государства,
петро-общества
чрезвычайно опасными
для России.

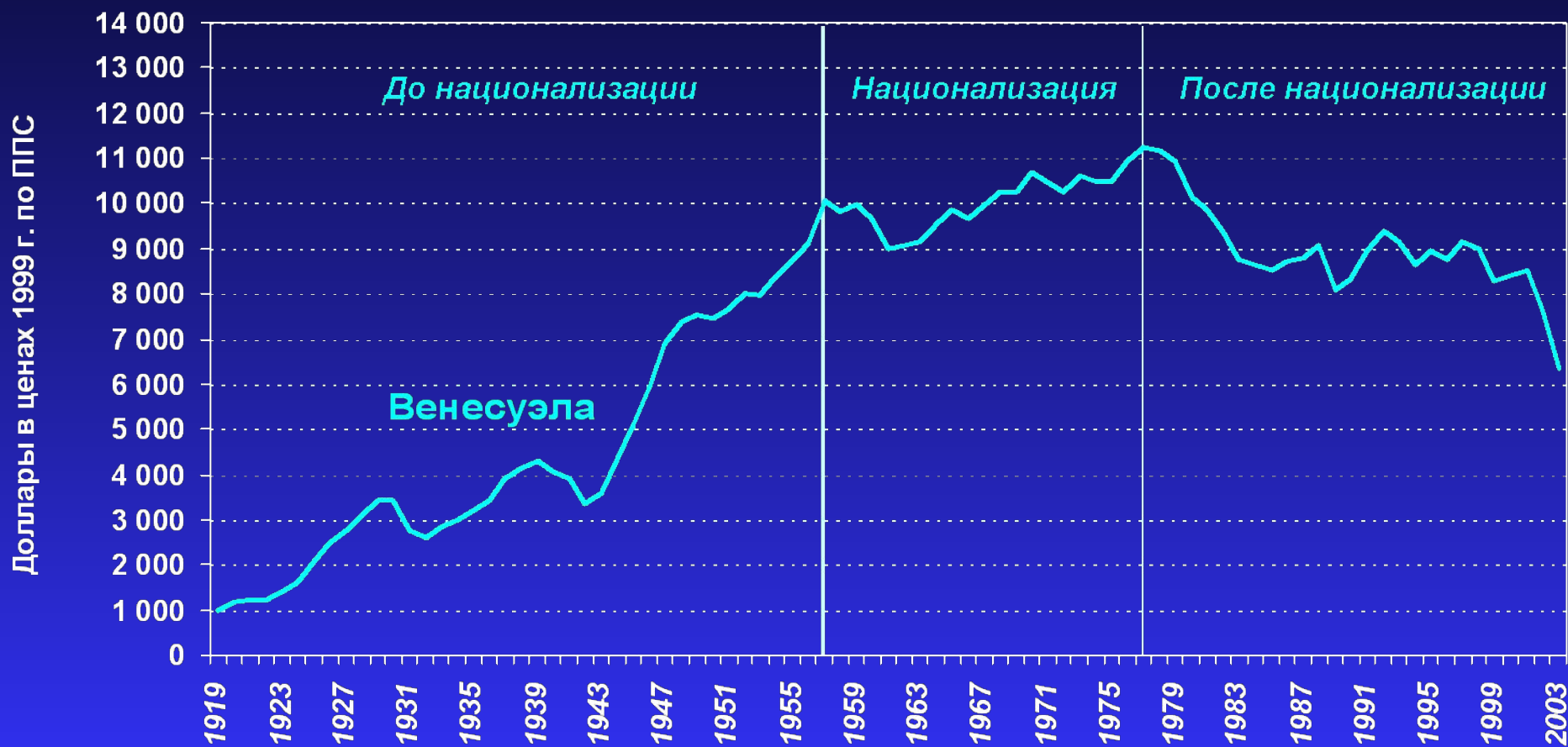
Причем не на годы – на десятилетия.

Каковы перспективы у петро-общества?

Некоторые исторические аналогии

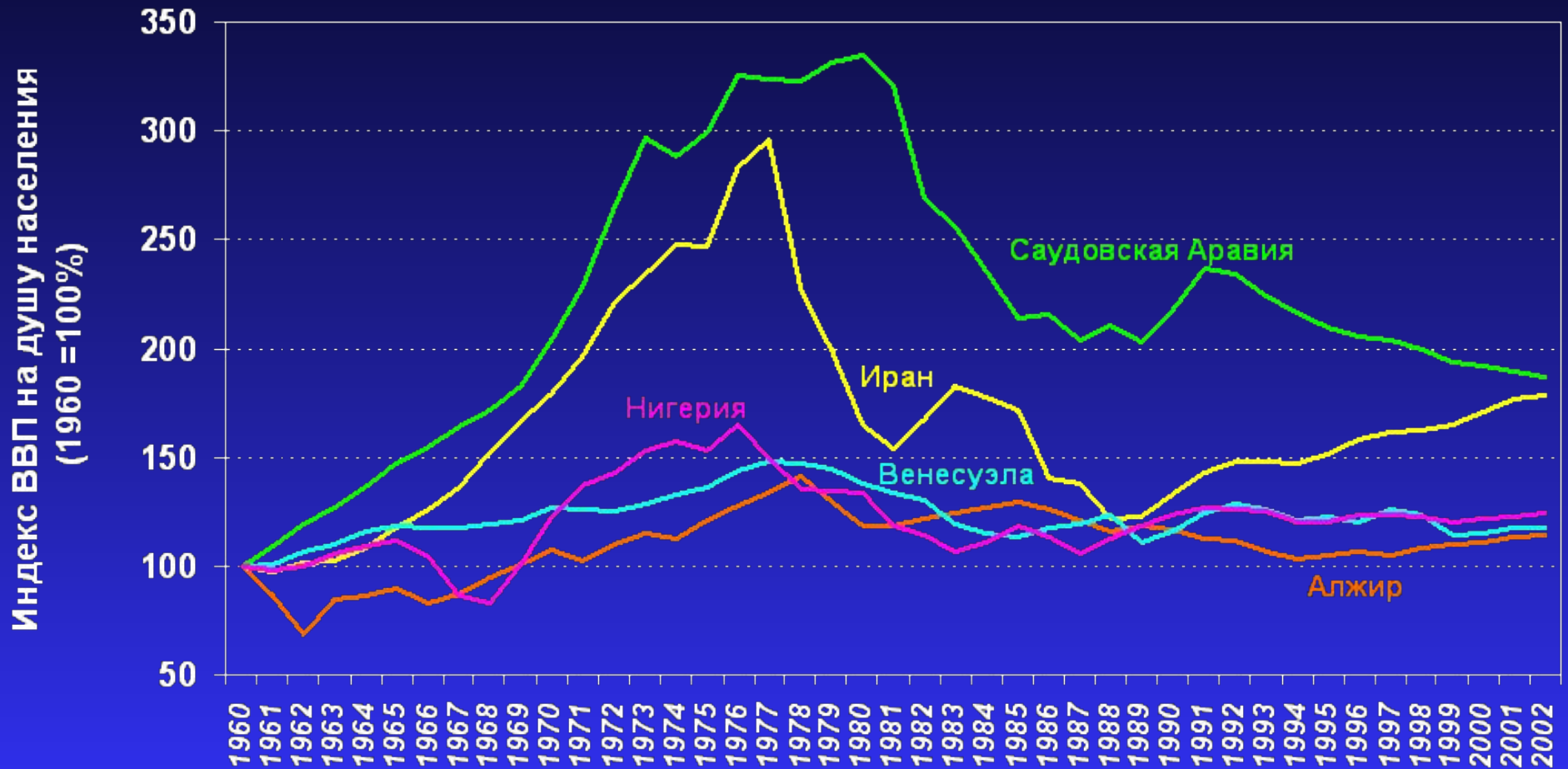
Национализация нефтяной промышленности в Венесуэле привела к падению ВВП на душу населения за последние полвека на **32%**.

ВВП на душу населения в Венесуэле до, во время и после национализации нефтяной промышленности



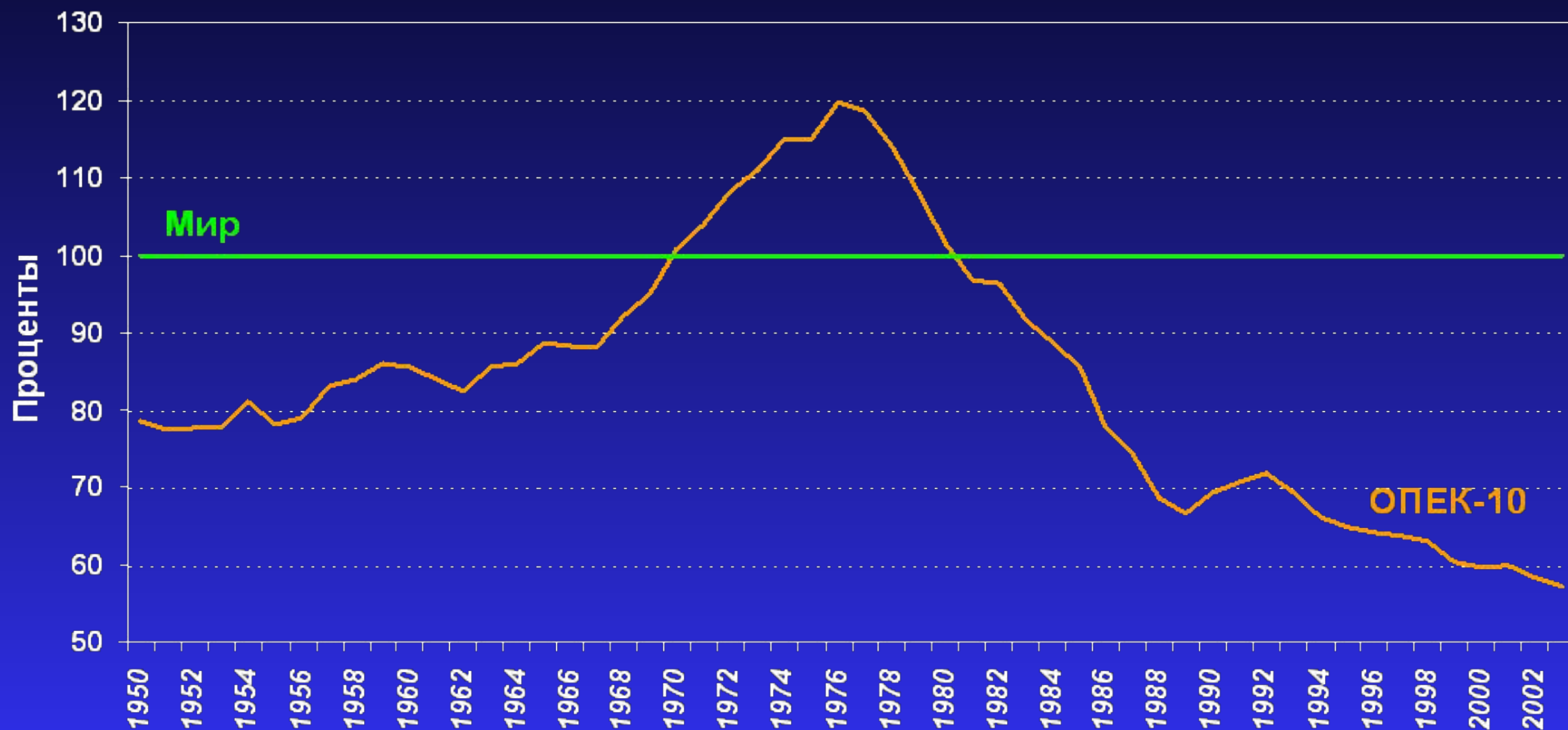
Национализация нефтяной промышленности и нефтяной инфраструктуры в странах ОПЕК привела к похожим результатам.

ВВП на душу населения в странах ОПЕК



ВВП на душу населения в богатейшем ресурсами регионе мира сократился, и сегодня на **40%** ниже среднемирового уровня.

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



Кто виноват
в экономической и общественной катастрофе
в нефтяных странах?

Нефть?

Является ли она экскрементом дьявола (как говорят в Венесуэле) или благословением Аллаха (как убеждены в Саудовской Аравии)?

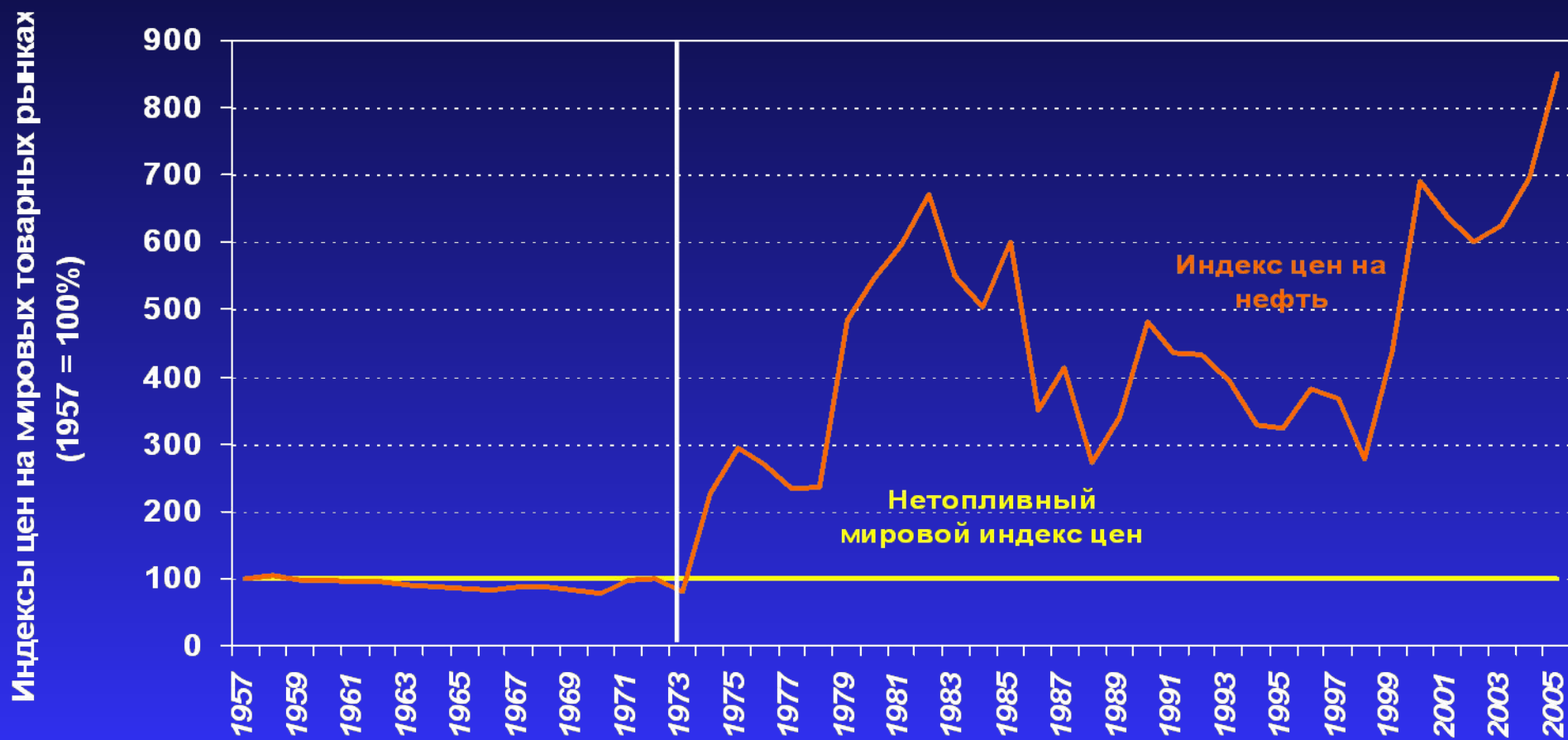
Ни то и ни другое.

Проблема заключается не в нефти как таковой, а в отношении к нефти со стороны государства.

Экономическая и политическая катастрофа была организована государствами путем национализации нефтяной промышленности и создания управляемого мирового рынка нефти.

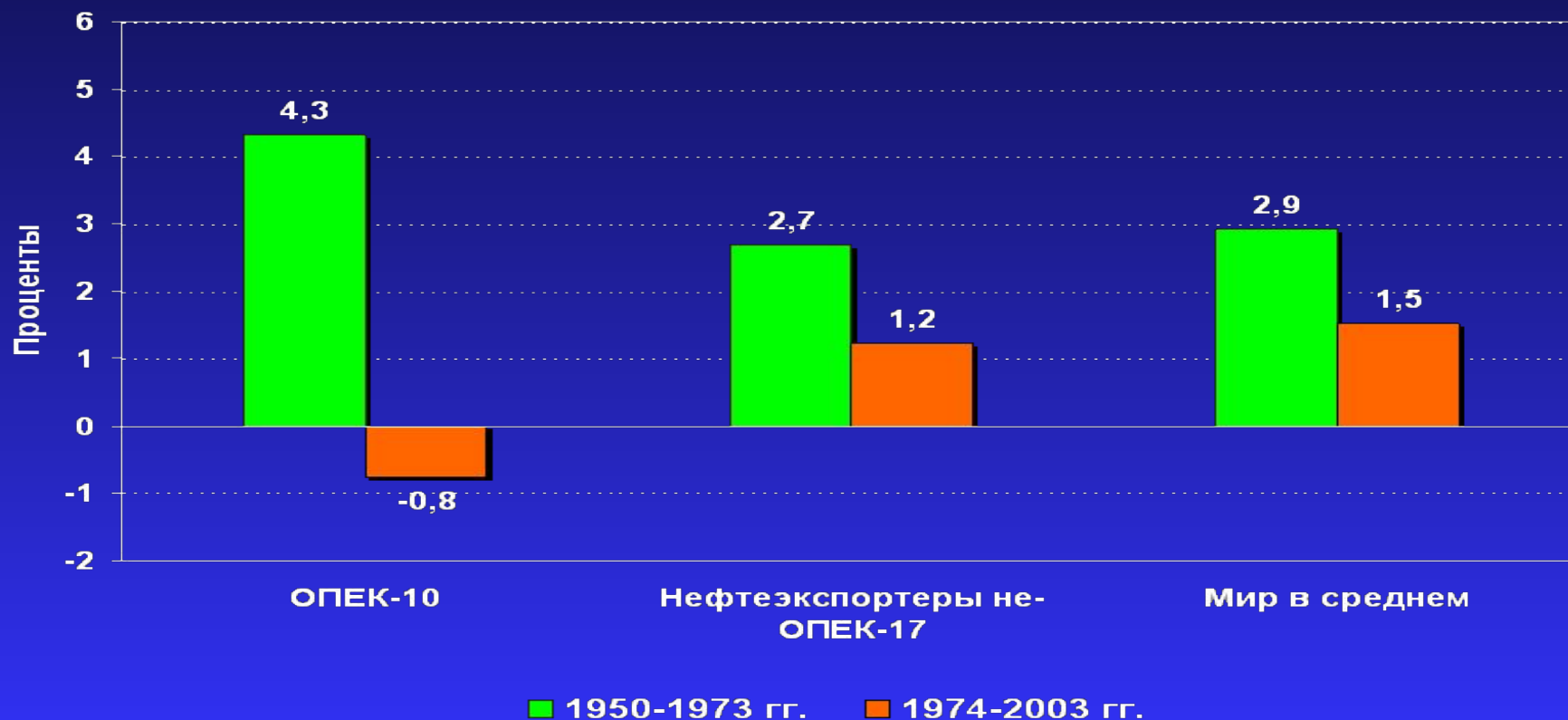
Управляемый мировой рынок нефти
был создан в середине **1970-х** годов.

С тех пор динамика цен на нефть существенно отклоняется
от динамики цен на другие товары.



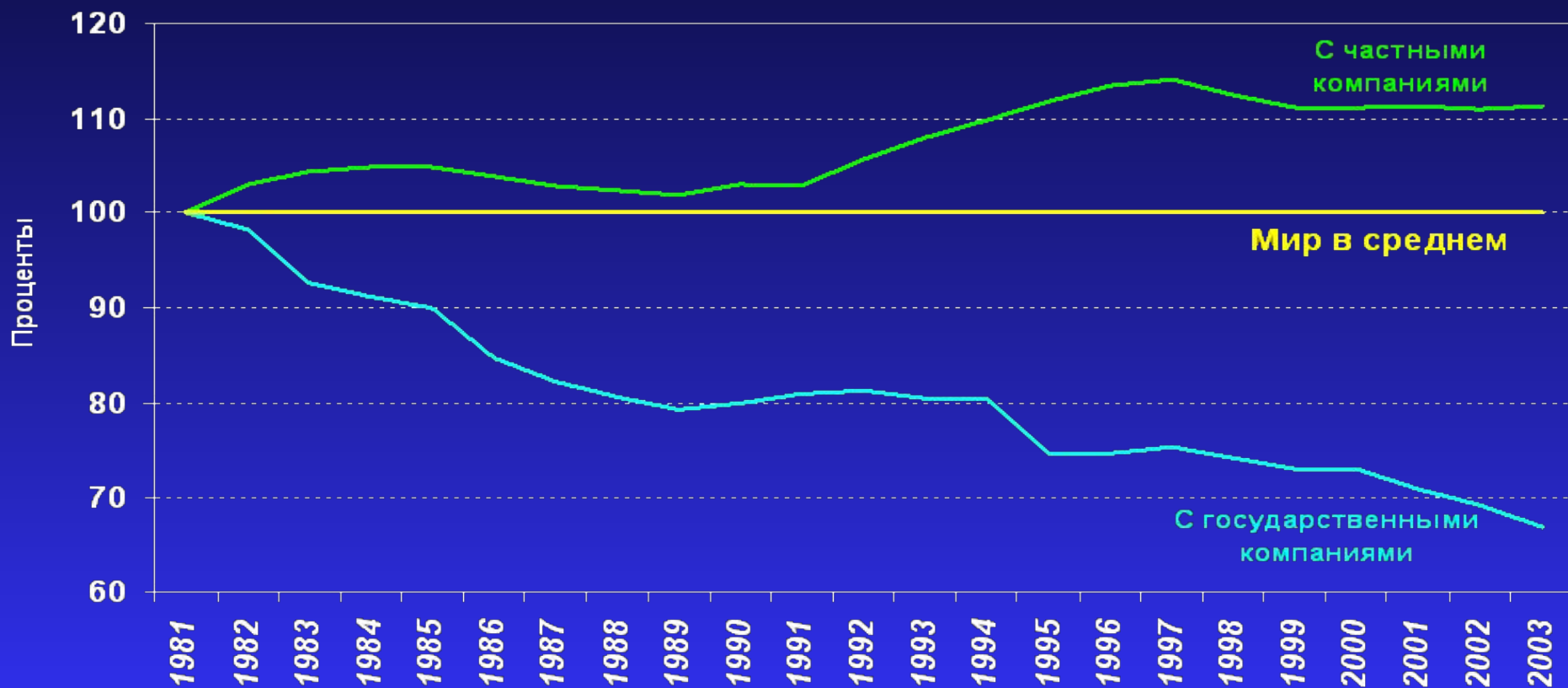
Нефть сама по себе не препятствовала бурному росту экономик стран ОПЕК до национализации ими энергетики и создания управляемого мирового рынка нефти в середине **1970**-х годов. Экономический разгром наступил лишь после этого.

Среднегодовые темпы прироста ВВП на душу населения в трех группах стран до и после **1973** г.



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

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



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

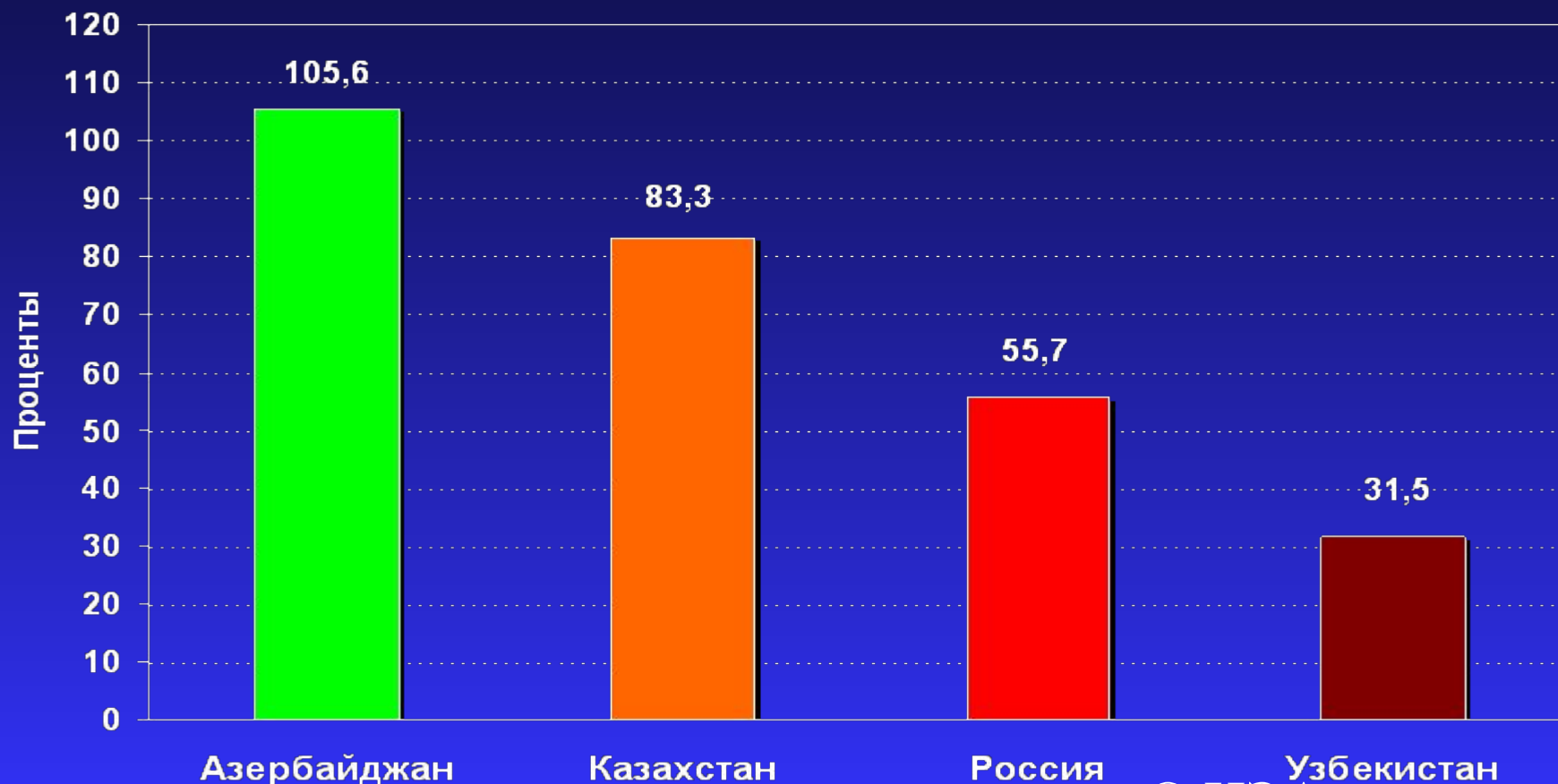
Среднегодовые темпы прироста ВВП в странах с переходной экономикой в **1998–2005** гг.



С **1998** г. удвоение ВВП уже состоялось в Азербайджане (за **7** лет),
в **2006** г. состоится в Казахстане (за **8** лет).

России потребуется для этого не менее **12** лет.

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



Нефть сама по себе невиновна.

Виновна национализация нефтяной отрасли. Виновна национализация других отраслей энергетики.

Виновна национализация энергетической инфраструктуры – трубопроводов, портов, электрических сетей.

Виновна монополизация энергетических ресурсов в мировых масштабах и создание управляемого мирового рынка энергетических ресурсов.

Такая политика не заслуживает божественного благословения.

Чтобы успешно справиться с вызовами петро-экономики,
петро-государства,
петро-общества
необходимо уничтожить саму базу долгосрочного
существования
монопольной ренты,
определяемой, регулируемой, создаваемой
государствами
как на национальном,
так и на международном уровнях.

Как выбраться из петро-ямы?

7 ступенек, ведущих вверх («казахстанский путь»):

- Полномасштабная приватизация всего энергетического сектора (нефть, газ, электроэнергетика).
- Устранение всех ограничений на иностранные инвестиции в энергетику.
- Устранение ограничений на любые инвестиции в энергетическую инфраструктуру: в трубопроводы, порты, электрические сети.
- Сохранение Стабилизационного фонда с фиксированной и низкой ценой отсечения и использование его средств исключительно за пределами страны.
- Недопущение присоединения России де-юре и/или де-факто к действиям ОПЕК.
- Недопущение создания «газового ОПЕК».
- Ликвидация управляемого мирового рынка нефти, существующего благодаря мировой монополии, созданной и поддерживаемой государствами ОПЕК.

И, наконец, последнее. Успехи российского фондового рынка, очевидно, в значительной степени предопределены динамикой мировых цен на энергоресурсы.

Среднеэкспортная цена российской нефти и индекс РТС,
декабрь 2001 г. – сентябрь 2005 г.



Благодарю за внимание

**А. Илларионов
Советник Президента России**

**Александр-Хаус, 12 октября 2005 г.
© Институт экономического анализа**

www.iea.ru