



СБЕРБАНК

Всегда рядом

Модернизационные вызовы

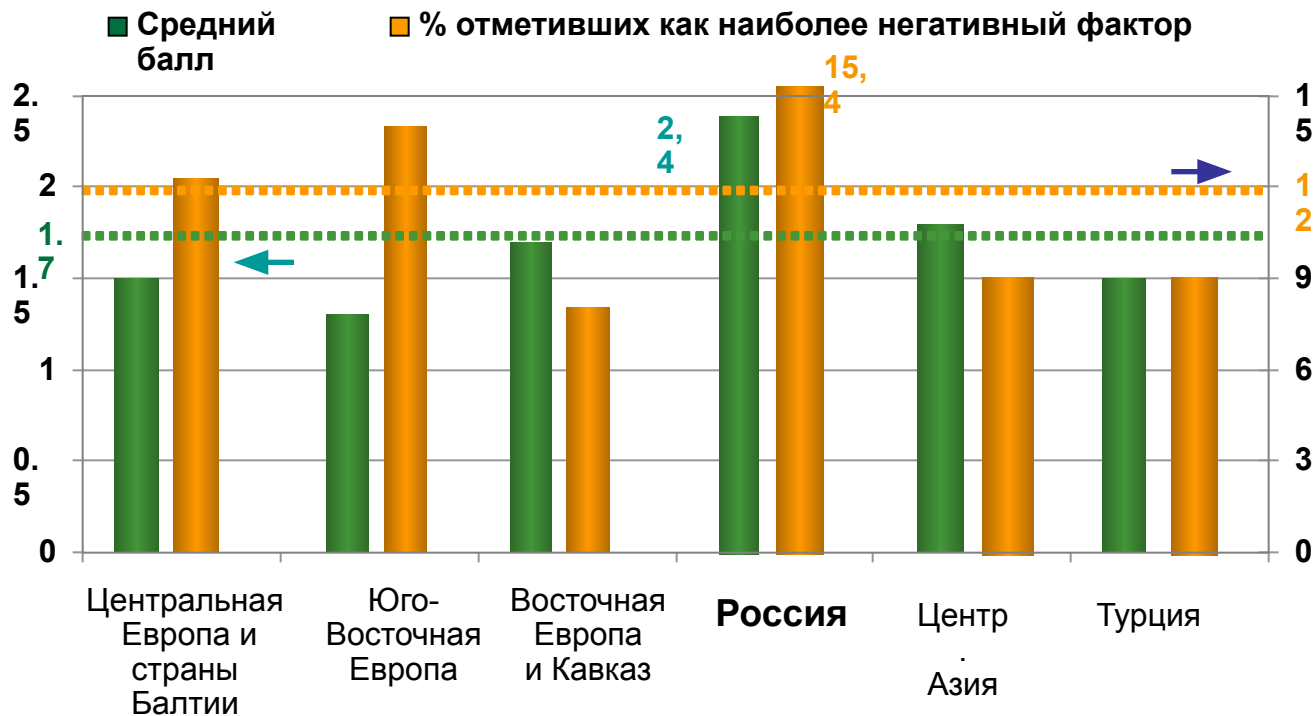
Герман Греф
Президент, Председатель Правления

21 января 2010

I. Качество рабочей силы и образование: проблемы российской системы

1. Система не дает компетенции, необходимые для работы в рыночной экономике

Недостаточная образованность рабочей силы как фактор препятствующий ведению бизнеса

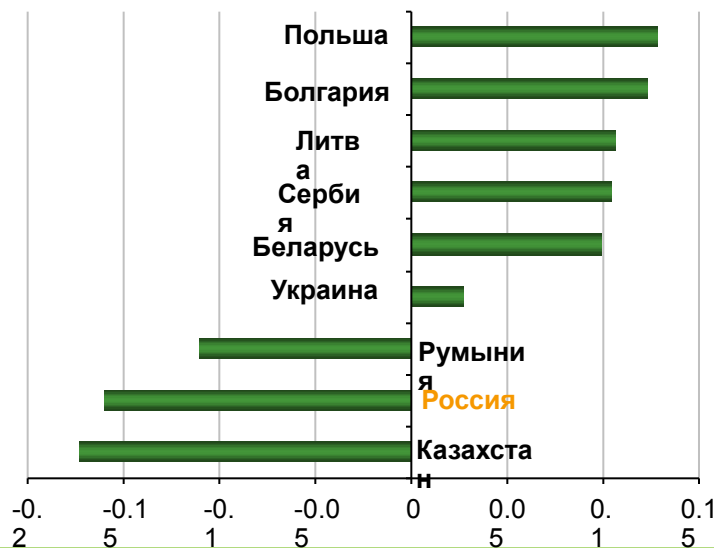


* Рассчитано ЕБРР на основе опроса предприятий. Оценка по 5-бальной шкале: от 0 (фактор не создает препятствий) до 4 (создает очень серьезные препятствия)
Пунктиром отмечено среднее значение для данной выборки регионов и стран

I. Качество рабочей силы и образование: проблемы российской системы

2. Уровень квалификации менеджеров крайне низок.

Индекс качества управления

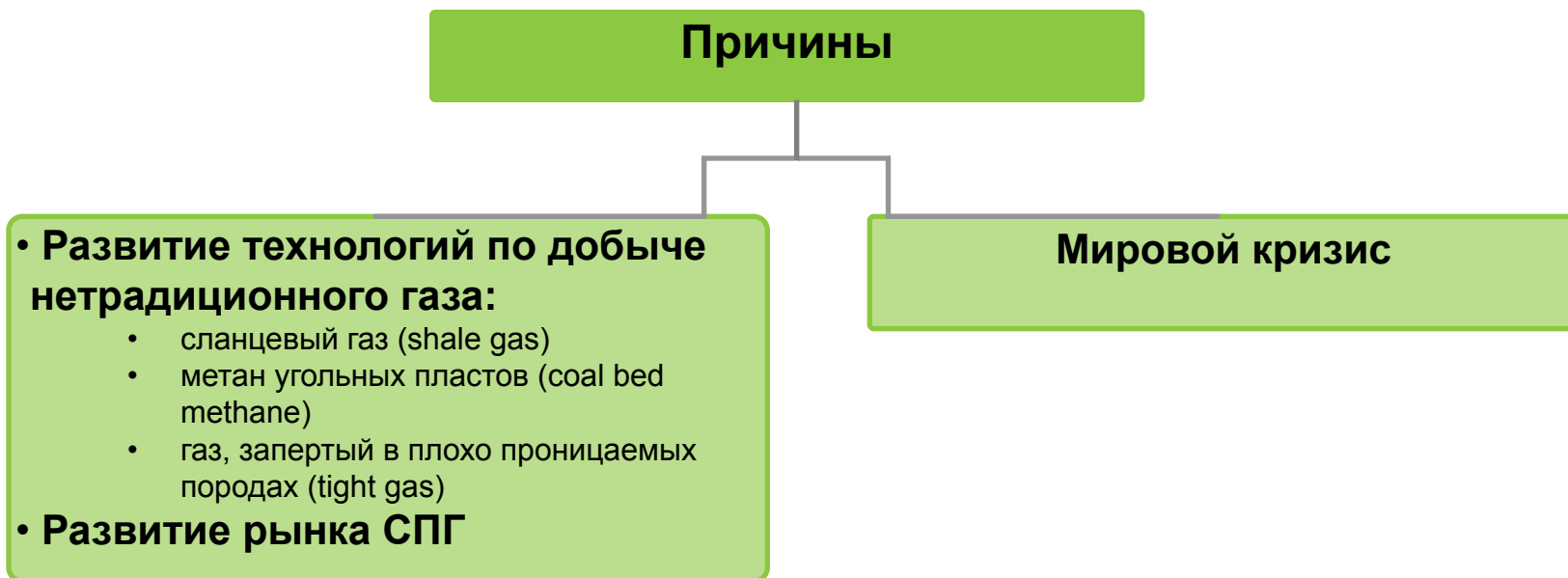


3. Необходимо развивать послевузовское образование: магистратуру и аспирантуру

При этом инвестиции в образование составляют всего 4% ВВП

II. Структурные изменения на глобальных энергетических рынках: рынок газа

В первой половине 2009 года закупки российского газа европейскими странами снизились на 39%



II. Структурные изменения на глобальных энергетических рынках: рынок газа, факты

СПГ

- Рост предложения в 2009 составил 16%
- Импорт в Европу в 2009 вырос на 33%

Нетрадиционный газ

- В 2009 добыча газа из нетрадиционных источников в США сравнялась с традиционными
- Стоимость новых технологий падает

- **Основные производители**, имевшие фактически монопольное положение на своих рынках, **оказались в условиях конкуренции**
- **Динамика цен на газ на мировых рынках оторвалась от цены на нефть** и находится на довольно низком уровне
- **США снизили закупки импортного газа** – европейский рынок будет развиваться так же
- Вероятно **появление единого мирового газового рынка** из трёх региональных (североамериканского, европейского и азиатского)

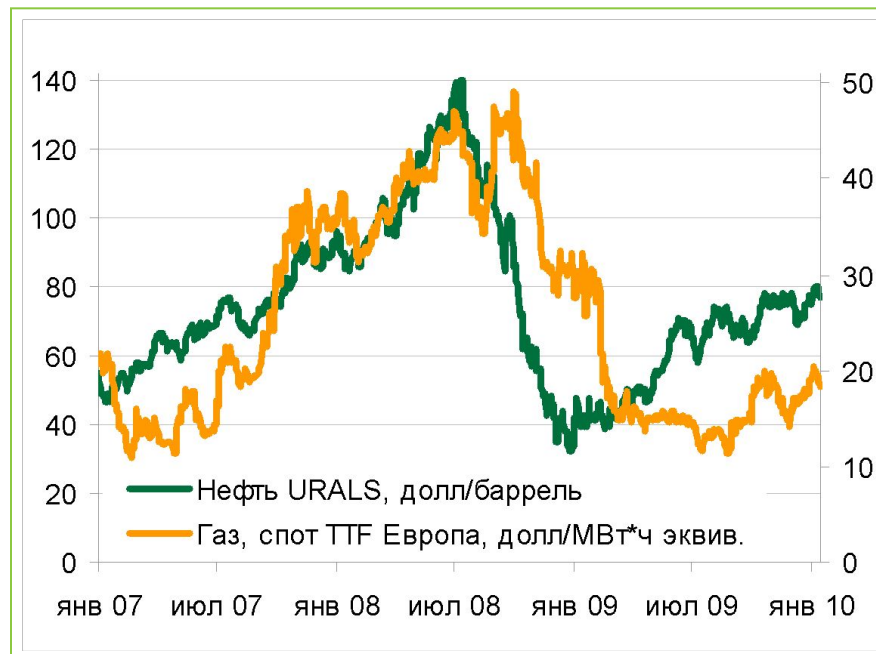
II. Структурные изменения на глобальных энергетических рынках: потери для России

Нефть: падение цен

- **Рост добычи в Ираке:** план предусматривает удвоение за 10 лет
- **Открытие новых запасов в Бразилии:** по прогнозу EIA станет экспортером нефти в 2010-11

Газ: падение цен, падение спроса

- Развитие альтернативных технологий
- Рост добычи нетрадиционного газа
 - КНР поставил цель к 2020 довести долю нетрадиционного газа в производстве до 20%
 - Запасы нетрадиционного газа в Европе превышают запасы обычного газа
 - Значительные запасы в Польше и на Украине
- Рост добычи СПГ
 - К 2020 производство СПГ может удвоиться: с 241 млрд. м³ в 2008 до 476 млрд. м³
 - К 2035 доля СПГ на европейском рынке может вырасти с 10% до 35%



Инфраструктура: падение спроса

Потери в результате строительства объектов инфраструктуры, которая не будет пользоваться спросом

III. Пространственное развитие: текущая ситуация

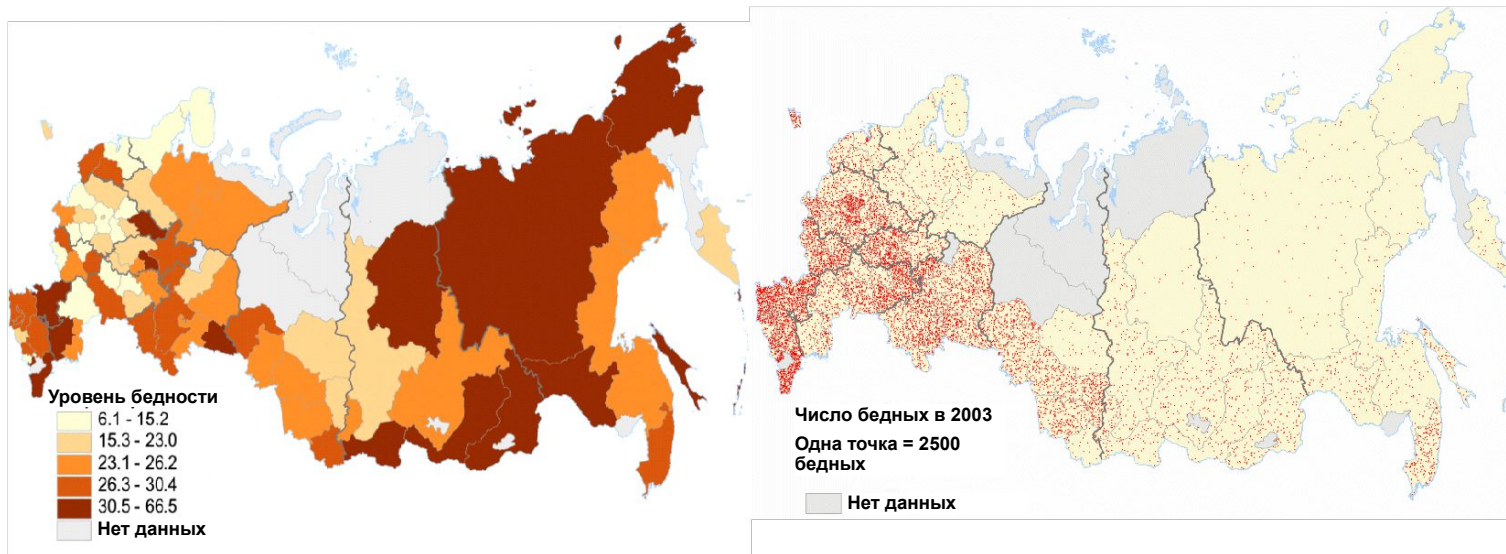


Концентрация производства в России ниже, чем в соседних развитых странах, что свидетельствует о менее эффективном размещении производства

Политика в России сдерживает процессы концентрации и агломерации, эффекты от масштаба используются не в полной мере

Страна	Индекс агломерации
Россия	65
Австралия	76
США	72
Канада	71

III. Пространственное развитие: текущая ситуация



- **Бедность в России в абсолютном исчислении сосредоточена в густонаселенных центральных и южных регионах на небольшом расстоянии от крупных агломераций => нужно развитие связывающей инфраструктуры**
- **Для снижения бедности в далеко расположенных бедных регионах необходимо стимулировать миграцию**

Политика сейчас

- **Равномерное развитие всех территорий =>** препятствие развитию концентрации и возникновению крупных агломераций, т.е. центров развития нового бизнеса и создания инноваций

Оптимальная политика

- **Формирование опорных агломераций**
- **Развитие связывающей инфраструктуры и больших агломераций,** чтобы использовать эффекты от масштаба и специализации
- **Стимулирование миграции из бедных регионов, далеких от агломераций**

IV. Инфраструктура

- На строительство объектов инфраструктуры в России тратилось с 1990 по 2007 год в среднем только **2.3% ВВП**, в то время как в мире в среднем эта цифра составляет **4.5%**
- По качеству инфраструктуры Россия занимает **86 место из 133** (2009 год)
- Наиболее плачевное положение в России по **качеству автомобильных дорог: 118 место из 133**

Россия занимает по качеству:	место (из 133)
инфраструктуры в целом	86
автомобильных дорог	118
железных дорог	33
портов	87
аэропортов	73
92 электросетей	
Парк самолетов	13
Количество телефонных линий	40

- В 2008 году в России было построено **2500 км** всех типов дорог против **53600 км** в Китае
- По оценкам МЭР общая потребность в инвестициях в транспортную инфраструктуру составляет **1,2 трлн. долл. до 2015 года** и **6,8 трлн. долл. до 2030**
- **Российские проекты в дорожном строительстве дороже сравнимых европейских и американских**, а технологии более дешевы (расчеты ЦМИ с поправками на сложность объектов и ценовую динамику)

Стоимость строительства (млн. долл. США 2008 / кол-во полос*км)			
	Россия	США и Швеция	Разница
Две полосы	1.19	0.98	21.4%
Четыре полосы	3.61	3.01	19.9%
Туннели/мосты	8.76	8.47	3.4%

1999 – 2008

Быстрое развитие на фоне «болезней роста»:

- Отсутствие адекватных систем управления рисками
- Недостаток пруденциального регулирования
- Высокая волатильность
- Высокий уровень недоверия

2008 – 2009

Крупномасштабный кризис плохих долгов в банковской системе

2010 – ...

Необходимые реформы:

- Консолидация
- Усиление пруденциального регулирования
- Макроэкономическая политика для стабилизации инфляции на низком уровне
- Стимулирование конкуренции и развития новых технологий
- Дебюрократизация регулирования

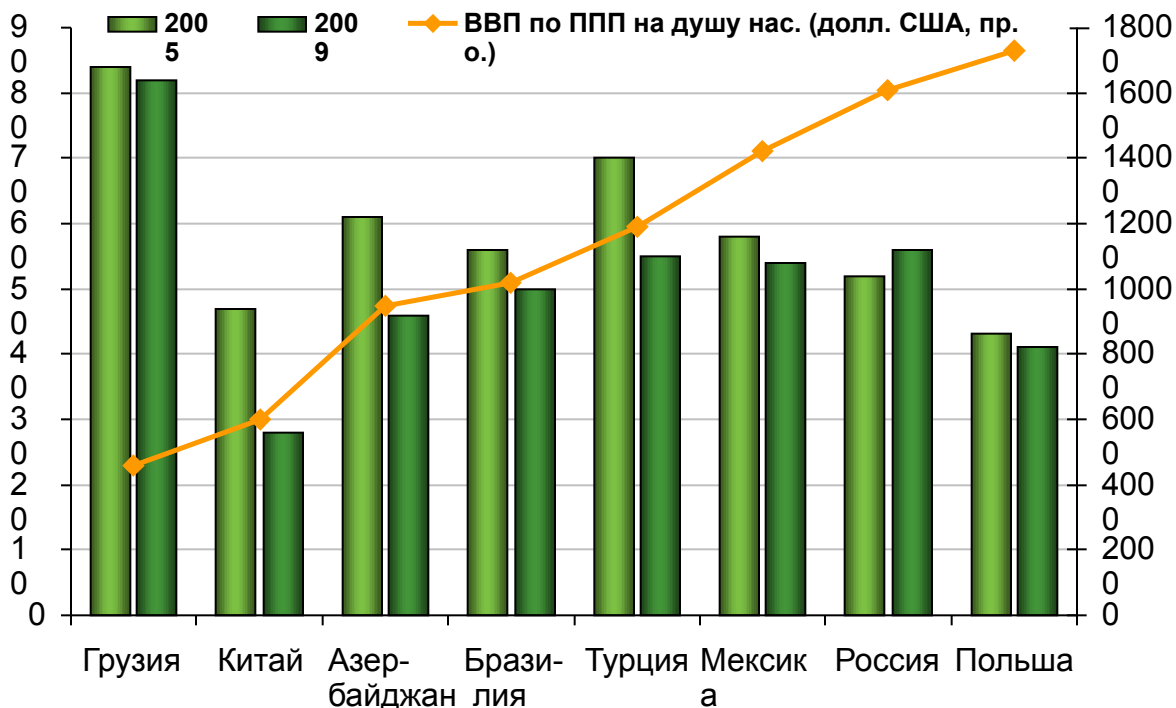
Россия сильно отстает от развитых стран практически по всем показателям развития финансовых рынков

По индексу развития FDI (financial development index)	Место России (из 55 стран)
Либерализация финансового сектора	53
<i>Либерализация внутреннего финансового сектора</i>	52
Корпоративное управление	53
<i>Защита прав миноритариев</i>	54
<i>Сила стандартов аудита и раскрытия информации</i>	54
Законодательство/регулирование	53
<i>Регулирование фондовых бирж</i>	53
<i>Защита прав собственности</i>	52
Сектор банковских услуг	53
<i>Доля текущих затрат в активах</i>	55
<i>Государственный контроль над банками</i>	51
<i>Косвенные затраты</i>	51

VI. Институты: индекс GCI

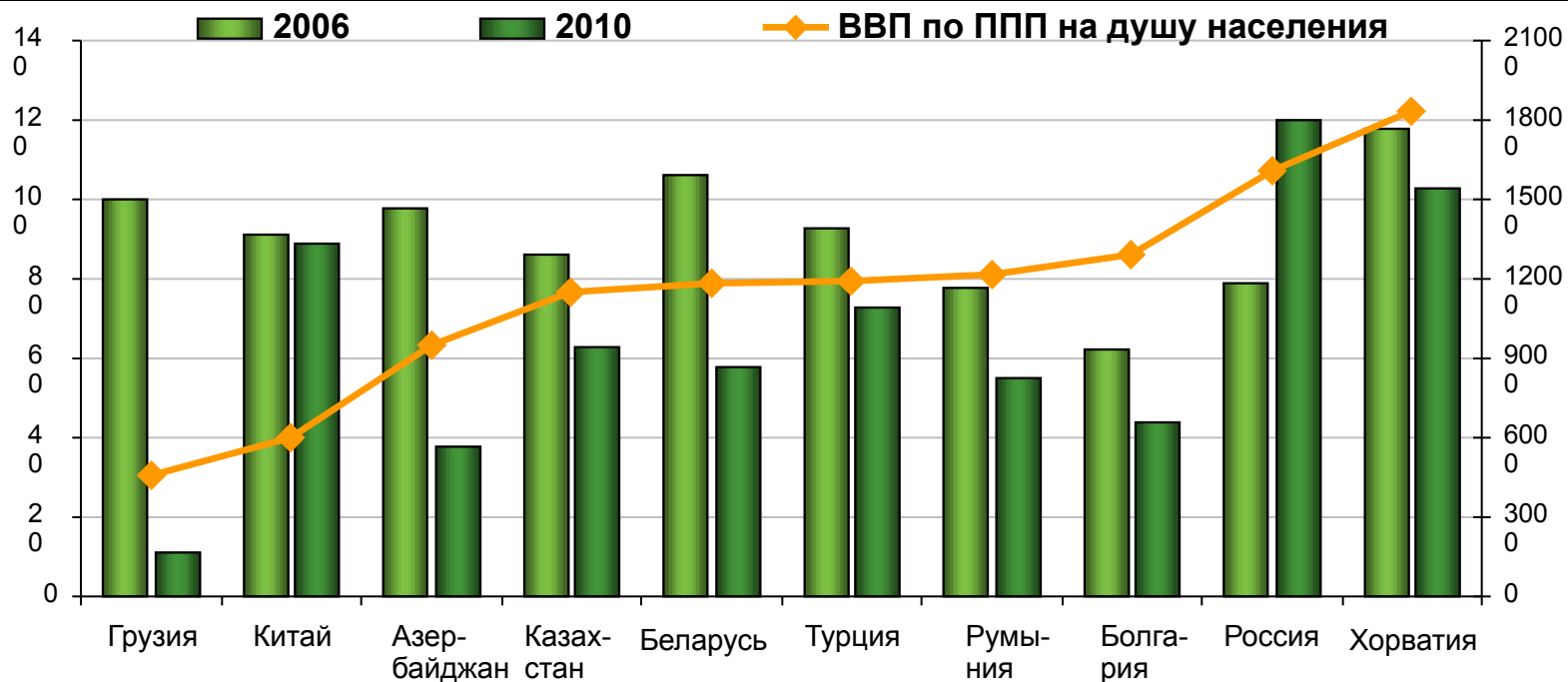
- Различные индексы развития указывают на то, что Россия теряет свои позиции
- По индексу GCI Россия опустилась с 52 на 56 место*
- По индексу Doing Business – с 79 на 120 (см. след. слайд)

Место* по индексу GCI в 2005 и 2009 годах



* Рассчитано для неизменной выборки

Место по индексу Doing Business в 2006 и 2010

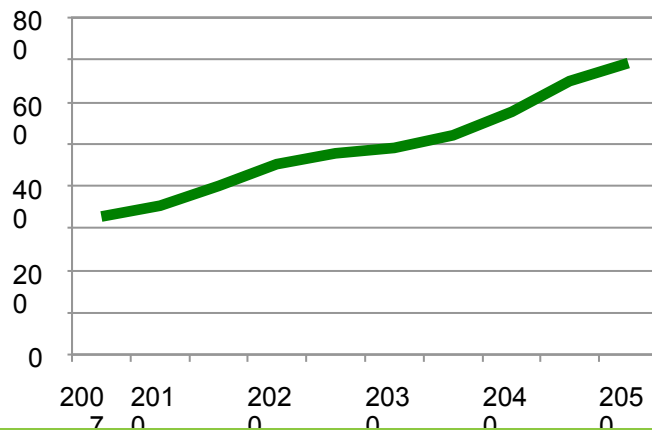


Для улучшения ситуации в России необходимо:

- Продумать четкие шаги по реализации реформ
- Подготовить список быстрых инициатив
- Последовательно реализовывать политику институциональной модернизации

VII. Демография и пенсионная реформа

Число лиц старше трудоспособного возраста на 1000 трудоспособных



Ставка взносов на пенсионное обеспечение в странах ОЭСР



Пакет реформы в текущем виде не дает устойчивого развития

- Повышается налоговое бремя и дефицит бюджета в период кризиса
- Требуется ограничить другие расходы, в том числе социальные
- Снижаются доходы региональных и местных бюджетов
- Не обеспечивается долгосрочная финансовая устойчивость пенсионной системы
- Коэффициент замещения снижается с 2011 года и его стабилизация потребует дальнейшего роста налогов
- Несоразмерный (в 2,5 раза) рост нагрузки на оплату труда в малом и среднем бизнесе
- Рост регрессивности
- Рост уклонения (оценка потерь 1,5-2% ВВП)
- Повышенная чувствительность к всплескам инфляции

Возможное решение: приватизация активов в гос. собственности

Вывод: нужна новая парадигма

Вызовы, стоящие перед Россией

- Реформа образования
- Растущая конкуренция на рынке газа
- Пространственная политика
- Инвестиции в инфраструктуру
- Реформа финансового рынка
- Совершенствование институтов
- Пенсионная реформа

Другие вызовы, не перечисленные в презентации:

- денежная политика (переход к инфляционному таргетированию)
- судебная система
- милиция и силовые органы
- реформа армии
- список можно продолжать...