
НАУЧНЫЕ
ОБСУЖДЕНИЯ

**ПРОБЛЕМЫ СТИМУЛИРОВАНИЯ СПРОСА
И ПРЕДЛОЖЕНИЯ В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ
В ПЕРИОД ЦИКЛИЧЕСКОГО СПАДА**

© 2012 г. А.С. Славянов

(Москва)

Анализируются особенности протекания финансово-экономического кризиса в России. Показано, что особенно важной причиной депрессивного состояния отечественной экономики является отраслевая направленность инвестиций и неравенство в распределении доходов. Предлагаются методы стимулирования потребительского спроса и выправления отраслевого и регионального дисбаланса развития экономики страны.

Ключевые слова: инвестиции, отраслевой дисбаланс, инновационная инвестиционная стратегия, потребительский спрос, распределение доходов.

Проблема выхода из циклических спадов в экономической теории обычно решается путем стимулирования спроса и предложения, однако России требуется особый подход. Дело в том, что структура российской экономики чрезвычайно деформирована в сторону отраслей, производящих продукцию с низкой добавленной стоимостью. Поэтому все попытки правительства с 2004 г. преодолеть сырьевую направленность и удвоить ВВП не только не увенчались успехом, но и, наоборот, усилили зависимость России от мировых сырьевых и финансовых рынков, что привело к самому глубокому экономическому спаду 2008–2009 гг. среди развивающихся стран.

Анализ экономической ситуации в стране показывает, что дальнейший экономический рост, основанный на производстве продукции с низкой добавленной стоимостью, невозможен и подошел к своему пределу. Система становится крайне неустойчивой, поскольку зависит от спекулятивного спроса на мировых сырьевых рынках.

Для изменения ситуации следует изменить деформированную структуру экономики страны и перенаправить инвестиционные потоки в сторону предприятий, производящих продукцию с высокой добавленной стоимостью.

Для инновационной модернизации следует привлечь прямые иностранные инвестиции в инновационный сектор экономики, с помощью которых можно решить проблему технологической отсталости, качества, занятости. Вместе с тем иностранный капитал в определенных условиях несет в себе угрозу национальной экономической безопасности и создает проблемы местным предпринимателям (Славянов, 2008).

Для выхода из кризиса необходимо разработать национальную инвестиционную стратегию, задачей которой будет определение не только объемов и отраслевой направленности государственной поддержки, но и предельных границ иностранного инвестирования в экономику страны. Одним из видов инвестиционного планирования является программно-целевой метод, в основе которого лежит ориентация деятельности на достижение поставленных целей.

Недостатком программно-целевого метода планирования является его методическая незавершенность, что приводит к финансированию случайных и протекционистских проектов, ставящих под угрозу не только выполнение самой программы, но и экономическую безопасность страны. Устранить этот недостаток предлагается с помощью метода анализа разрывов (GAP) между стратегическими целями и текущей ситуацией в экономике страны (Славянов, Хрусталева, 2009). GAP-анализ проводится по следующим стратегическим направлениям:

- отраслевой дисбаланс;
- региональный дисбаланс;
- уровень экономической безопасности.

Структуру экономики страны можно описать матрицей Y размером $m \times n$, где число строк m будет равно числу отраслей, число столбцов n – числу регионов, элементы матрицы y_{ij} равны отраслевому выпуску в каждом регионе. Тогда планируемая структура, определяемая инвестиционной стратегией, может быть задана матрицей Y_ρ , ожидаемый выпуск в сложившейся структуре определяется матрицей Y_π соответствующего размера:

$$Y_\pi = \begin{pmatrix} y_{\pi 11} & \dots & y_{\pi 1n} \\ \dots & \dots & \dots \\ y_{\pi m1} & \dots & y_{\pi mn} \end{pmatrix}, Y_\rho = \begin{pmatrix} y_{\rho 11} & \dots & y_{\rho 1n} \\ \dots & \dots & \dots \\ y_{\rho m1} & \dots & y_{\rho mn} \end{pmatrix}. \quad (1)$$

Разрыв между желаемым результатом Y_ρ и реальностью Y_π предлагается устранить с помощью иностранных и внутренних инвестиций, направляемых в проблемные отрасли экономики и депрессивные регионы страны:

$$Y_\rho - Y_\pi = F\varphi_f + R_s\varphi_o + R_p\varphi_o, \quad (2)$$

где φ_f, φ_o – производительность соответственно иностранных и отечественных основных фондов (фондоотдача); матрицы F, R – ПИИ и внутренние (отечественные) чистые инвестиции соответственно, отечественные инвестиции включают в себя частные и государственные. Элементы матриц F, R_p, R_s (т.е. f_{ij}, r_{pij}, r_{sij}) представляют собой соответствующие инвестиции в отрасли i , регионе j . А элементы векторов $\varphi_{oi}, \varphi_{fi}$ – среднюю производительность отечественного и иностранного капитала в отрасли i .

Выражение (2) можно представить в виде суммы блочных матриц, если примем, что F_i – матрица-строка из n элементов отраслевых ПИИ, распределенных по n регионам страны; R_{pi} – матрица-строка отраслевых внутренних частных инвестиций, распределенных по n регионам страны; R_{si} – матрица-строка отраслевых внутренних государственных инвестиций, распределенных по n регионам страны; $Y_{\rho i}$ – матрица-строка отраслевого планируемого (идеального) выпуска, распределенного по n регионам страны; $Y_{\pi i}$ – матрица-строка отраслевого прогнозируемого (вероятного) выпуска, распределенного по n регионам страны.

Тогда выпуск за счет средств бюджета составит

$$R_s\varphi_o = Y_\rho - Y_\pi = R_p\varphi_o - F\varphi_f. \quad (3)$$

Из (3) получаем матрицу бюджетных инвестиций R_s :

$$R_s(Y_\rho - Y_\pi)/\varphi_o - R_p - Fk, \quad (4)$$

где $k = \varphi_f/\varphi_o$ – вектор коэффициентов, учитывающий разницу в производительности иностранного и национального капитала. Так, производительность отечественных предприятий составляет в среднем 2,42 руб. с 1 руб. основных фондов, производительность основных фондов на предприятиях с участием иностранного капитала – 7,87 руб. с 1 руб. основных фондов¹.

Из (4) получим, что для структурной перестройки региона j необходимы государственные инвестиции в размере

$$R_{js} = \sum_{i=1}^m [(y_{\rho ij} - y_{\pi ij})/\varphi_{oi} - r_{oji} - f_{ji}k_i]. \quad (5)$$

Общий объем государственной поддержки структурной перестройки капитала составит сумму элементов матрицы бюджетных инвестиций (4):

$$R_s = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n [(y_{\rho ij} - y_{\pi ij})/\varphi_{oi} - r_{oji} - f_{ji}k_i]. \quad (6)$$

¹ Рассчитано автором по данным (Россия в цифрах, 2010).

Естественно, изменение структуры капитала не может произойти моментально, для этого требуется несколько лет, которые следует учесть при построении национальной инвестиционной стратегии. Таким образом, выражения (3)–(6) справедливы для краткосрочного периода, т.е. для определенного временного слоя. Инвестиционную стратегию с учетом темпов научно-технического прогресса x можно представить в виде трехмерной матрицы, состоящей из временных слоев t , столбцов регионов n и строк отраслей m , каждый элемент которой будет представлять собой необходимые средства, направляемые в определенный момент времени в определенное предприятие.

Следует отметить, что темпы НТП дифференцируются по видам экономической деятельности, наиболее высокие темпы научно-технического прогресса наблюдаются в машиностроении, в частности в производстве вычислительной техники, средств связи, приборостроении, автомобилестроении, а также в легкой и пищевой промышленности, строительстве. Предприятия добывающей промышленности, металлургии, основной химии более консервативны, технологии добычи полезных ископаемых, выплавки металлов и получения серной кислоты за последние 50 лет практически не изменились.

Производительность вводимых основных фондов будет с каждым годом увеличиваться, что учитывает коэффициент $\exp(x_i t)$, где x_i – темп НТП, t – планируемый период.

Можно предположить, что смена направления инвестиционного вектора приведет к определенным потерям для бюджета, который, по данным Минфина России, наполовину наполняется налоговыми поступлениями от нефтегазового сектора. Для того чтобы избежать этих потерь, необходимо так построить инвестиционную стратегию, чтобы совокупные доходы бюджета от выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью перекрывали потери, вызванные снижением инвестиций в топливно-сырьевой сектор экономики, т.е. должно соблюдаться условие

$$B_t \geq B_0, \quad (7)$$

где B_t – прирост доходов бюджета от выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью; B_0 – потери бюджета вследствие снижения выпуска топливно-сырьевого сектора экономики.

Изменение доходов бюджета рассчитаем как произведение совокупной налоговой нагрузки T на выпуск Y в соответствующих секторах экономики. Рост производства обеспечивается за счет инвестиций $(R_p + R_s + F)$ и роста производительности (φ_0) . Тогда (7) запишем как

$$T_s[(R_p + R_s)\varphi_i + F\varphi_f] > T_0 \Delta Y_0, \quad (8)$$

где T_s, T_0 – совокупная налоговая нагрузка на продукцию с высокой добавленной стоимостью и в топливно-сырьевом секторе экономики соответственно ΔY_0 – снижение выпуска в топливно-сырьевом секторе. С учетом НТП запишем ограничение (8) в виде

$$\gamma[(R_p + R_s) + Fk] \varphi_0 \exp(xt) \geq \Delta Y_0, \quad (9)$$

где γ – соотношение совокупных налоговых нагрузок, дифференцируемое по отраслям $\gamma = T_0/T_s$.

Предлагаемый метод позволяет оценить объемы государственной поддержки наукоемкому сектору экономики и время, необходимое для устранения диспропорций.

Для рыночной экономики вполне естественно, когда инвестиции направляются в те производства, где выше коммерческая эффективность, и в те предприятия, в которых имеется высокий спрос на их продукцию и услуги. Вместе с тем при отсутствии ограничений и контроля со стороны государства можно предположить, что максимальной эффективностью будет обладать производство алкоголя, наркотиков, табака, вооружений и т.п. Однако здесь государство регулирует инвестиционную активность бизнеса различными барьерами, среди которых лицензирование и повышенные налоговые ставки (акцизы). Такие же барьеры необходимы в отраслях, развитие которых будет деформировать структуру экономики, снижая тем самым уровень национальной экономической безопасности.

Однако очевидно, что одними только сдерживающими и запретительными мерами осуществить структурную перестройку экономики не получится, необходимо решить еще две важные проблемы. Во-первых, надо определить, в каком виде государство может инвестировать в науко-

емкий и высокотехнологичный сектор экономики. Во-вторых, необходимо обеспечить повышенный спрос на отечественную продукцию и услуги.

На первый взгляд, решение этих проблем не вызывает каких-либо трудностей, для этого неоднократно предлагалась прямая и косвенная (например, налоговые каникулы) поддержка предприятий, льготное кредитование, снижение ставки рефинансирования и т.п. Однако следует отметить, что эти две проблемы взаимосвязаны, решение одной и затягивание другой не приведут к желаемому результату. Так, льготные кредиты и государственная помощь могут быть потрачены нерационально, снижение ставки рефинансирования на 40% (с 13,0% в 2008 г. до 7,75% в 2010 г.) не привело к адекватному снижению стоимости кредитов для населения и предприятий. Кроме того, в стране почти не осталось самостоятельно действующих крупных промышленных предприятий – как правило, все они контролируются некими управляющими компаниями, которые зачастую находятся в офшорных зонах, имеют множество банковских счетов в разных регионах, входят в различные холдинги, группы, тресты и т.п. Все это делает прямую государственную поддержку этим предприятиям неэффективной. Очевидно, что стимулирование предложения при низком потребительском спросе бессмысленно. Примером может служить многолетняя государственная поддержка АО «Автоваз». Здесь показала свою продуктивность государственная программа льготного автокредитования и утилизации старых автомобилей. В результате стимулирования потребительского спроса отечественные автомобильные заводы смогли значительно увеличить выпуск своей продукции. К сожалению, только небольшой сектор отечественной автомобильной промышленности (легковые автомобили стоимостью до 600 тыс. руб.) подпал под государственную программу поддержки. Что касается коммерческого транспорта, авиации, машиностроения и других отраслей экономики, то здесь проблема стимулирования спроса не решена.

Естественно, государство не может указывать всем частным компаниям, какое оборудование и в каком количестве приобретать, но есть такие виды экономической деятельности, где государство имеет большое влияние, выдавая лицензии, земельные участки и пр. К таким видам относятся добывающая промышленность и строительство.

Прямая поддержка может осуществляться в форме государственных закупок высокотехнологичных товаров и услуг. Государственный заказ всегда был наиболее мощным стимулом развития всех предприятий, во времена административно-командной системы «локомотивом» научно-технического прогресса в нашей стране был военно-промышленный комплекс, который предъявлял спрос на высокотехнологичную и наукоемкую продукцию самого высокого качества. В настоящей экономической системе это место может занять какая-нибудь социальная программа, например медицина, которая предъявит спрос отечественному приборостроению на медицинскую технику, микробиологической промышленности – на лекарства, строительному комплексу – на здания для больниц по современным строительным технологиям и т.д.

Учитывая современный низкий технический уровень отечественной промышленности, государство должно содействовать его повышению, финансируя не только приобретение лицензий, патентов, современных технологий за рубежом, но и научные исследования и разработки в национальных исследовательских центрах, причем стимулирование спроса и предложения должно быть взаимосвязано. Например, для реализации федеральной программы «Медицина»² требуются компьютерные томографы, Минздравсоцразвития России размещает заказ на отечественных приборостроительных предприятиях, которым выделяются средства на приобретение зарубежных лицензий и технологий на их производство и открывается финансирование научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ по данной тематике. На этом примере видно, что для модернизации экономики страны требуется разработать систему планов, увязанных по срокам, ресурсам, исполнителям, иначе говоря – инвестиционную стратегию. В качестве основного метода формирования стратегии предлагается использовать неоднократно апробированный в рыночной системе программно-целевой метод планирования. Инвестиционная стратегия должна быть направлена в первую очередь на поддержку проектов, обладающих максимальной общественной эффективностью, которая проявляется в положительных социально-экономических результатах для общества в целом. Наиболее значимыми показателями общественной эффективности тради-

² Название условное.

ционно считаются повышение занятости населения и рост средней заработной платы (доходов). Положительные внешние эффекты повышают покупательную способность граждан, так как прямым и косвенным образом увеличивают доходы потребителей. Такие эффекты характерны для трудоемких и наукоемких отраслей – в первую очередь машиностроения, легкой и пищевой промышленности, науки и образования. Средняя трудоемкость продукции добывающей, химической промышленности, металлургии, энергетики на порядок ниже, а соответственно, меньше положительные внешние эффекты.

Стимулировать спрос с учетом российской специфики возможно выравниванием доходов различных социальных групп населения. Существующая ставка НДС (13%) увеличивает расслоение в обществе, что отрицательно сказывается на функции спроса. Так, домохозяйства с высокими доходами более склонны к потреблению иностранных товаров и услуг, а накопленные капиталы предпочитают вывозить за рубеж³. Домохозяйства с низкими доходами не могут позволить себе приобрести достаточное количество товаров и услуг, не говоря о сбережениях. Для измерения неравенства в доходах широко используется индекс Джини, который в нашей стране составляет 42,2% (см. данные в таблице).

Можно предположить, что в стране с относительно равными доходами уровень потребления будет выше, чем в стране с высоким уровнем расслоения в обществе. Эта гипотеза подтверждается исследованиями развивающихся стран с уровнем среднедушевого дохода, близким к России (5–15 тыс. долл. США по ППС на одного человека) (см. рисунок).

Анализ корреляции между потреблением домохозяйств (D) и индексом Джини (G) показал существенную отрицательную связь между этими показателями ($R = -0,631$). Зависимость между D и G описывается линейной функцией с ошибкой аппроксимации 8,1%:

$$D = 96,2 - 0,628G. \quad (17)$$

Таким образом, снижение индекса Джини в России до 32,2 может привести к увеличению доли потребления до 76%, что равнозначно росту спроса на 4,5 млрд руб. Снижения индекса Джини можно добиться введением прогрессивной ставки налогообложения доходов физических лиц, что не только позволит снизить расслоение, но и повысит мотивацию к реинвестированию прибыли предприятий. Следует отметить, что в развитых странах мира, как правило, применяется прогрессивная ставка налогообложения доходов физических лиц, что отражается на величине индекса Джини. Например, прогрессивная ставка подоходного налога в Швеции может достигать до 58%, индекс Джини – до 23, в Дании – 59 и 24 соответственно, в Германии – 4 и 28 и т.д. Однако корректно установить зависимость не представляется возможным, так как системы налогообложения достаточно сложные и имеют особенности в различных странах мира.

Инновационная инвестиционная стратегия решает задачи социально-экономического развития путем повышения конкурентоспособности отечественной промышленности, выпуска новых видов продукции мирового технического уровня. Для решения этих задач потребуются значительные финансовые ресурсы, но их размер, как уже отмечалось, будет гораздо меньше, чем в топливно-сырьевом секторе экономики. Существует вероятность того, что переориентирование инвестиционных потоков несколько снизит поступление нефтяных доходов в бюджет, однако их снижение может быть вызвано также колебанием цен на нефтяном рынке и совершенно точно произойдет от роста издержек в добывающей промышленности. Кроме того, нефтегазовые доходы, в том числе валюта, в основном расходуются на финансирование импорта, так что импортозамещающие инвестиции в высокотехнологичном секторе не только не уменьшат совокупных доходов, но и позволят более рационально расходовать бюджетные средства.

Инвестиционная стратегия должна предусматривать мероприятия по совершенствованию инвестиционной привлекательности (инвестиционного климата) приоритетных регионов и видов экономической деятельности. Несомненно, к таким направлениям следует отнести и экспортно-ориентированную добывающую промышленность, финансирование которой за счет внутренних источников уже стало неэффективным. Финансирование научных исследований и разработок за счет иностранных инвестиций должно решить проблему технологической отсталости

³ Рассчитано автором по данным (Россия в цифрах, 2010).

Таблица. Фактическое потребление домохозяйств и индекс Джини (Россия и мир, 2008)

Страна	Доля фактического потребления домохозяйств в ВВП, %	Индекс Джини, %
<i>Европа</i>		
Беларусь	78,8	27,4
Болгария	78,1	29,2
Босния и Герцеговина	98,9	26,2
Латвия	73,7	37,7
Литва	81,0	36,0
Польша	75,7	34,5
Португалия	76,4	38,5
Россия	66,8	42,2
Румыния	78,0	31,0
Сербия	78,0	30,0
Украина	83,4	28,1
Хорватия	68,6	29,0
<i>Азия</i>		
Казахстан	62,4	51,2
Иран	62,5	43,0
Малайзия	48,5	46,1
Таиланд	65,4	42,0
Египет	75,5	34,4
<i>Латинская Америка</i>		
Бразилия	66,5	57,0
Чили	60,7	54,9
Аргентина	69,0	49,0
Венесуэла	54,3	48,2
Мексика	78,3	50,9
Колумбия	69,8	53,8
Перу	70,7	52,0
Уругвай	76,3	45,2
Эквадор	69,2	46,0

российской экономики и повысить конкурентоспособность отечественной промышленности, производящей продукцию с высокой добавленной стоимостью.

В условиях глобального финансового кризиса, когда в силу несовершенства рынка современные экономические системы утратили способность к саморегулированию, *необходимо ввести режим чрезвычайного экономического положения*, который предусматривает следующие неотложные меры.

1. Установить жесткий государственный контроль над инвестиционной политикой коммерческих банков. Именно коммерческие банки являются проводниками государственной инвестиционной стратегии, и именно от них напрямую будет зависеть успех антикризисных мероприятий. В период финансовой нестабильности (конец 2008 – начало 2009 г.) коммерческие банки требовали досрочного погашения ранее выданных ссуд, что привело к замораживанию многих инвестиционных проектов предприятий реального сектора экономики. Вместо

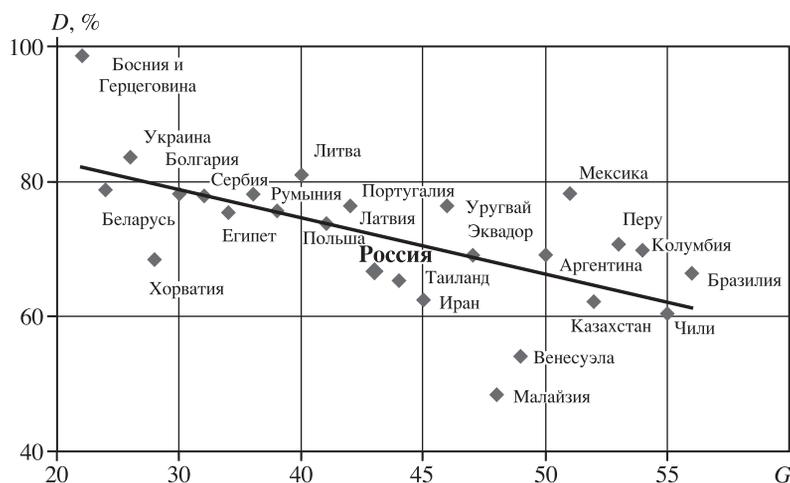


Рисунок. Зависимость между долей потребления домохозяйств (D) и индексом Джини (G)

финансирования технологического перевооружения коммерческие банки вкладывали средства в спекулятивные сделки с иностранной валютой и иными финансовыми инструментами. В период относительной стабильности (2003–2007 гг.) предпочитали финансировать проекты с коротким жизненным циклом (торговля, строительство, операции с недвижимостью) в ущерб долгосрочным инвестиционным проектам, что привело к колоссальным диспропорциям в экономике.

2. Ввести прогрессивную ставку налога на доходы физических лиц (НДФЛ) с целью повышения доли потребления в личном располагаемом доходе (ЛРД). Так как по мере роста дохода доля потребления склонна к уменьшению, а доля накопления, соответственно, увеличивается, следует снизить ЛРД у граждан, получающих высокие доходы. Следует отметить, что потребительские предпочтения у домохозяйств с высокими доходами ориентированы, как правило, на импортные товары и услуги. Прогрессивная ставка НДФЛ снизит мотивацию собственников изымать средства предприятий на выплату высоких зарплат, различных бонусов и дивидендов, что приведет к увеличению нераспределенной прибыли у предприятий и, соответственно, росту инвестиций.

3. Внешнеторговая политика должна быть максимально протекционистской, чему способствует и тот факт, что Россия не является членом ВТО. Необходимо повысить импортные таможенные пошлины в отношении товаров, которые разрушают отечественную промышленность, производящую продукцию с высокой добавленной стоимостью. Высокие таможенные пошлины на импорт стимулируют приток прямых иностранных инвестиций. Девальвация рубля по отношению к мировым валютам также сможет защитить внутренний рынок и снизит отток иностранных инвестиций из страны. Рост цен, связанный с подорожанием импортных комплектующих для местных производителей, должен компенсироваться льготными кредитами на их закупку за рубежом.

4. Национальную инвестиционную стратегию следует считать одним из основных приоритетов, определяющих развитие страны на долгосрочную перспективу. Объектами национальной инвестиционной стратегии должны стать оборонно-промышленный, агропромышленный и инфраструктурный комплексы, легкая и пищевая промышленность, поддержка которых позволит не только стимулировать спрос на продукцию машиностроения, химического и металлургического комплекса, но и получить социальные эффекты, выражающиеся в повышении занятости, росте доходов и, соответственно, покупательной способности населения.

Реализация инновационной инвестиционной стратегии даст положительные результаты, если она будет поддержана реформированием институтов управления и внешнеторговой политики, перестройкой финансовой и налоговой систем.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- Славянов А.С.** (2008): Влияние прямых иностранных инвестиций на развитие стран с переходной экономикой // *Инвестиции в России. Информэлектро.* № 8 (168).
- Славянов А.С., Хрусталёв Е.Ю.** (2009): Методы формирования национальной инвестиционной стратегии на основе GAP-анализа // *Вестник ГУУ.* № 2.
- Россия в цифрах (2010): Россия в цифрах. М: Росстат.
- Россия и мир (2008): Россия и мир. М: Росстат.

Поступила в редакцию
20.06.2010 г.

The problems of demand stimulus and the supply in the Russian economy in the period of cyclic recession

A.S. Slavianov

The features of financial and economic crisis in Russia analyzed. It is shown that especially important role in the depression state of domestic economy is the branch oriented investment and income inequality. The methods of stimulating consumer demand and correcting the industrial and regional imbalances of the economy proposed.

Keywords: investments, branch imbalance, innovative investment strategy, consumer demand, income distribution.